

# Lannebo Mixfond

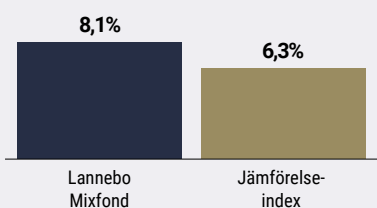
Sverigeregistrerad blandfond

Månadsrapport juli 2022

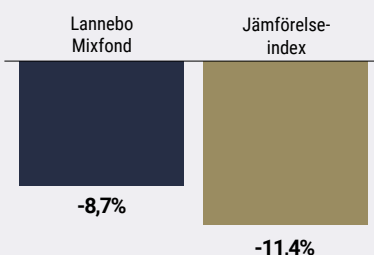
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2022 | Feb 2022 | Mar 2022 | Apr 2022 | Maj 2022 | Jun 2022 | **Jul 2022** | Aug 2022 | Sep 2022 | Okt 2022 | Nov 2022 | Dec 2022

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index <sup>1</sup>
Juli 2022	8,1	6,3
År 2022	-8,7	-11,4
3 år	26,2	20,7
5 år	38,7	33,3
10 år	125,5	97,5
Sedan start (000804)	263,2	224,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,1	5,8
2021 <sup>2</sup>	23,0	18,5
2020 <sup>2</sup>	5,6	9,2
2019 <sup>2</sup>	22,1	17,2
2018 <sup>2</sup>	-5,7	-2
2017 <sup>2</sup>	6,4	5,4

<sup>1</sup> Innan 2020-06-01 var fondens jämförelseindex ett vägt index bestående av 50 % SIXPRX och 50 % NOMX Credit SEK TR Index. Innan 2016-01-04 var fondens jämförelseindex ett vägt index bestående av 50 % SIXPRX och 50 % OMRX Statsskuldväxelindex.

<sup>2</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Hög aktieandel betalade sig

Köpt aktier i Electrolux och Hexagon

Världens börser steg kraftigt under juli. Den främsta anledningen var tecken på att inflationen kan ha passerat toppen och att räntehöjningarna därmed inte blir så stora som befarat. Dessutom överraskade bolagen positivt under rapportssäsongen. I Norden steg alla börser kraftigt med Sverige i topp och Finland i botten. Småbolagen steg mer än de större bolagen.

Det var en blandning av makro- och mikrofaktorer som drev upp börserna i juli. Konjunktursignalerna var överlag svaga, vilket skulle tala för en svag börs. Men det var inte konjunkturförloppet och risken för lågkonjunktur som marknaden fokuserade mest på, utan det var inflationssignalerna som var i främsta rummet. Där kan vi konstatera att många råvarupriser fortsatte att falla kraftigt, vilket signalerar att ökningstakten i konsumentpriserna snart passerar toppen.

Förbättringen av inflationsutsikterna bidrog till en markant nedgång i de långa marknadsräntorna i såväl Europa som USA. Tioårsräntan föll med så mycket som 60 räntepunkter i Tyskland, medan nedgången i de mest skuldsatta EU-länderna var mer blygsam. Den ökade spridningen av statsobligationsräntorna inom EU fick den europeiska centralbanken ECB att agera. I samband

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-6,5	-3,2	2,4	-1,5	-1,5	-6,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
8,1	-	-	-	-	-

med beslutet att höja styrräntorna med 50 räntepunkter lanserade ECB ett nytt penningpolitiskt instrument som ska bidra till mindre ränteskillnader mellan länderna.

Centralbankerna var väldigt aktiva under månaden och så gott som alla höjde räntorna i spåren av den nuvarande höga inflationen. Fed drömde till med ytterligare en höjning med 75 räntepunkter vilket tog Fed funds-räntan upp till 2,5 procent. Riksbanken slog till med en 50 punkters höjning och signalerade för fortsatta höjningar under hösten.

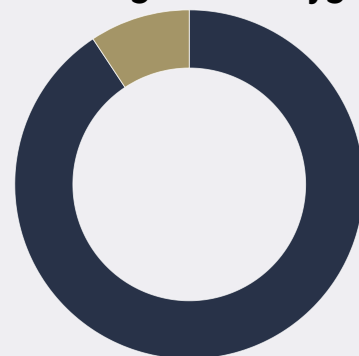
Konjunktursignalerna var blandade under juli. Sammantaget tyder det mesta på att världsekonomin går mot sämre tider, men hur djup och långvarig nedgången kommer att vara är osäkert. Alla indikatorer för hushållens konsumtion var svaga och humöret bland konsumenterna är det lägsta på flera decennier. Köpkraften har försämrats betydligt i spåren av högre räntor, stigande el- och bränslepriser och dyrare mat. I industrin bromsar efterfrågan in men växer fortfarande. Arbetsmarknadssignalerna är dock fortsatt starka med stigande sysselsättning och brist på arbetskraft inom många yrken.

I bolagens rapporter för det andra kvartalet är det svårt att hitta spår av lågkonjunktur. Industriföretagen visar fortsatt stigande försäljning och har välfyllda orderböcker, samtidigt som lönsamheten ligger kvar på höga nivåer. Konsumentvarubolagen har det tuffare och förutom att konsumtionen har tvärbromsat tar det lång tid att kompensera för stigande insatsvarupriser. Bland portföljbolagen kan vi lyfta fram Alfa Laval som kom med en riktig bra rapport och är ett bolag som gynnas av ökat fokus på energieffektivitet. Den främsta rapportbesvikelsen kom från Electrolux vars vinstmarginaler krympte väsentligt mer än väntat.

Som ni kanske minns ökade vi aktieandelen ytterligare i juni till 70 procent. I juli bidrog den starka börsutvecklingen till att den klättrade ytterligare till 71 procent. Vi behåller således en positiv syn på aktiemarknaden i det korta perspektivet.

Vi gjorde få affärer i fonden under juli. Rapportsäsongen bjöd inte på några stora nyheter utan de flesta portföljbolagen rapporterade bättre eller i linje med våra förväntningar. Vi köpte mer aktier i Electrolux, Hexagon och Bravida. Vi räknar med att vinstmarginalerna i Electrolux förbättras påtagligt det kommande året. Vi minskade innehaven i GN, Alfa Laval och gick helt ur Fasadgruppen. Alfa Laval minskades efter en stark utveckling, medan vi ser risk för vinstbesvikelser i GN och Fasadgruppen.

## Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	5,7
	BBB+/BBB/BBB-	10,4
High yield	BB+/BB/BB-	1,7
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet och certifikat 10,9

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 22,6 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Novo Nordisk B	4,4
AstraZeneca	3,5
Investor B	3,5
Atlas Copco B	3,3
NIBE Industrier B	3,3
Bravida	3,3
Alfa Laval	3,1
OX2	3,0
Thule	3,0
Sandvik	2,8
Summa tio största innehav	33,1
Likviditet och certifikat	10,9
Räntebärande innehav	17,7
Totalt antal aktieinnehav	33

## Större förändringar under månaden

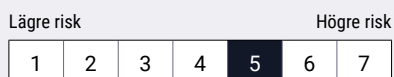
Köp

Electrolux  
Hexagon  
Bravida

Försäljningar

GN  
Alfa Laval  
Fasadgruppen

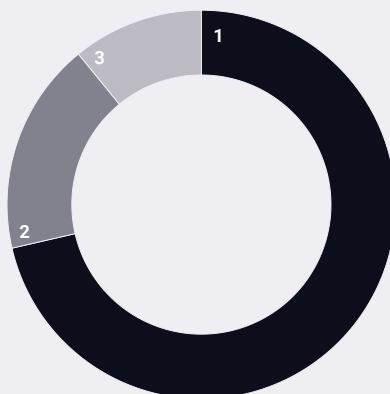
## Risk / avkastningsprofil



## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,8	0,6
Totalrisk (%)	13,4	11,2
Tracking error	3,6	
Informationskvot	1,1	
Alfa	0,2	
Beta	1,2	
Omsättnings-hastighet, ggr (220630)	0,7	

## Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	71,4
2.	Ränteandel	17,7
3.	Likviditet och certifikat	10,9

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>31,36</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>10 818</b>
Årlig avgift	<b>1,64%</b>
Bankgiro	<b>5563-4612</b>
ISIN	<b>SE000740706</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp(kr)	<b>100</b>
PPM-nr	<b>878520</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300QG0J2673JXLY25</b>

## Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Fondens värde kan variera kraftigt på grund av fondens sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på [www.lannebo.se](http://www.lannebo.se). Observera att Lannebo inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

## Fonden riktar sig till dig som

- Tror på aktiv förvaltning med en flexibel investeringsstrategi mellan aktier och räntor och ett aktivt aktieval.
- Inte själv vill allokera dina besparingar mellan aktier och räntor beroende på marknadsläget.

## Placeringsinriktning

Lannebo Mixfond är en aktivt förvaltat blandfond som huvudsakligen investerar i svenska aktier och räntebärande värdepapper. I de fall intressanta möjligheter identifieras sker investeringar även utanför Sveriges gränser. En möjlighet som särskiljer Lannebo Mixfond från många andra blandfonder är att den kan investera upp till 100 procent i aktier men även gå ur aktiemarknaden helt. Fonden får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Norden.

## Förklaringar

**Jämförelseindex** Fondens jämförelseindex är ett vägt index som består av 50 % SIXPRX och 50 % Solactive SEK IG Credit Index. Andelskursen för fonden sätts före den tidpunkt då kursen för index hämtas. Detta kan ibland medföra att en jämförelse mellan dem kan bli missvisande.

**Sharpekvot** Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

**Totalrisk** Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

**Tracking error** Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

**Informationskvot** Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

**Alfa** Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

**Beta** Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknads värde förändras med en procentenhet.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.