

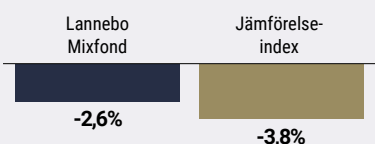
# Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond  
Månadsrapport augusti 2022

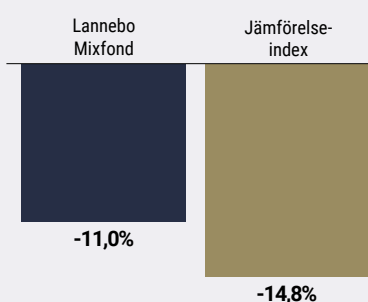
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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>
Augusti 2022	-2,6	-3,8
År 2022	-11,0	-14,8
3 år	23,7	16,6
5 år	36,3	28,5
10 år	122,1	91,9
Sedan start (000804)	254,0	212,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,5	3,3
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.

## Inflationsoro pressade börsen Minskad aktieandel

Efter en kraftig uppgång i juli, föll världens börser i augusti när inflations- och konjunkturoron återigen blossade upp. De nordiska marknaderna hörde till de svagare där Danmark föll mest och den energitunga norska marknaden sjönk minst. De stora bolagen gick klart bättre än småbolagen.

Inflationen var fortsatt i fokus på de finansiella marknaderna och räntorna klättrade återigen efter att ha backat i juli. Den främsta förklaringen är tydliga signaler från centralbanker runt om i världen om att de behöver höja räntorna rejält för att komma till rätta med inflationstrycket. Den amerikanska centralbankschefen betonade detta tydligt i det årliga talet på Jackson Hole-konferensen, vilket bidrog till en svag avslutning på börserna i augusti.

Höga energipriser och högre räntor leder till försämrad köpkraft för hushållen, vilket gör att världsekonomin går mot lågkonjunktur under 2023. Det räknar numera det stora flertalet av bedömare med, även om de är oense om hur djup och varaktigt den kommer att vara. Än så länge har dock tillväxten i såväl EU som USA hållit upp bättre än befarat, även om trenden i inkommande makroindikatorer är negativ.

## 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	-2,6	-	-	-	-

Rapportsäsongen för det andra kvartalet fortsatte och rapporterade bolag levererade förhållandevis starka rapporter utan tydliga tecken på sämre efterfrågan. Dock har bolagen haft svårt att försvara vinstmarginalerna när priset på insatsvaror och energi fortsatt att stiga. Bland portföljbolagen rapporterade Nibe en stark rapport och är ett bolag som ju gynnas påtagligt när jakten på att sänka energiförbrukningen intensifieras.

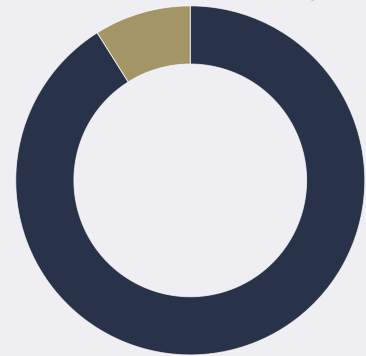
Världens centralbanker är fast i en knepig situation. De har fört en väldigt expansiv penningpolitik sedan den globala finanskrisen för över ett decennium sedan, vilket har lett till ökad skuldsättning och högre tillgångspriser. Det gör det smärtsamt för skuldsatta hushåll när bolåneräntorna stiger och nu särskilt i kombination med den vitt spridda inflationen på alla möjliga varor och tjänster. De är medvetna om att räntehöjningarna kommer att leda till en lågkonjunktur, men anser att detta är oundvikligt och även önskvärt eftersom det råder en inflationsdrivande arbetskraftsbrist i stora delar av den industrialiserade världen.

Hur agerar vi då i Mixfonden i det här läget? Vi har haft en aktieandel kring 70 procent under sommaren och i juli bidrog en stark börsutveckling till att den klättrade till 71 procent. I augusti minskade vi aktieandelen något till 68 procent. Det är fortsatt en förhållandevis hög aktieandel, men vi har en betydande andel av aktieinnehaven i konjunkturokänsliga sektorer som läkemedels- och sakförsäkringsbolag.

Boliden var den största nettoinvesteringen i fonden under augusti. I takt med att metallpriserna sjunkit under våren har även aktiekursen i Boliden halkat ner. Givet den elektrifiering som kommer att pågå under många år framöver bör efterfrågan på metaller fortsatt vara stark och vi såg detta som ett bra tillfälle att köpa. Vi har även ökat innehavet i de danska bolagen Novo Nordisk och Ørsted.

Bland försäljningarna hittar vi GN Store Nord som vi har sålt helt och hållet. Bolaget gjorde ett förvärv av ett amerikanskt bolag i december 2021. Timingen av förvärvet var lite olycklig då efterfrågan på konsumentprodukter har fallit dramatiskt. Det har gjort skuldsättningen i bolaget lite för hög för vår smak. Vi har även minskat positionerna i Veidekke och ABB.

## Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	6,3
	BBB+/BBB/BBB-	11,0
High yield	BB+/BB/BB-	1,7
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet och certifikat 12,7  
Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 26,2 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Novo Nordisk B	4,7
AstraZeneca	3,5
Investor B	3,2
Atlas Copco B	3,2
Bravida	3,2
NIBE Industrier B	3,0
Alfa Laval	2,8
OX2	2,8
Thule	2,7
Electrolux B	2,6
Summa tio största innehav	31,9
Likviditet	19,1
Räntebärande innehav	17,7
Totalt antal aktieinnehav	34

## Större förändringar under månaden

### Köp

Boliden  
Novo Nordisk  
Ørsted

### Försäljningar

GN Store Nord  
Veidekke  
ABB

## Risk / avkastningsprofil

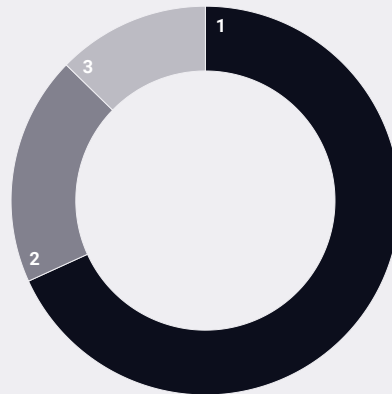
Lägre risk Högre risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,6	0,4
Totalrisk (%)	13,5	11,5
Tracking error	3,7	
Informationskvot	1,1	
Alfa	0,3	
Beta	1,1	
Omsättnings-hastighet, ggr (220630)	0,7	

## Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	68,2
2.	Ränteandel	19,1
3.	Likviditet och certifikat	12,7

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>30,56</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>10 527</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>549300QGOJ2673JXLY25</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.