

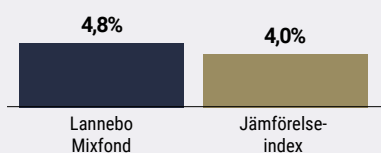
Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport november 2022

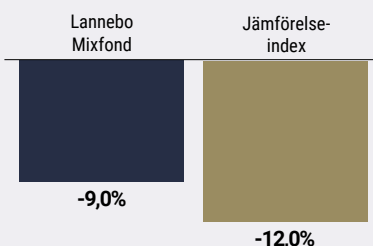
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 ¹
November 2022	4,8	4,0
År 2022	-9,0	-12,0
3 år	20,3	15,7
5 år	35,5	29,8
10 år	121,4	93,1
Sedan start (000804)	261,9	222,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,3	2,4
2021 ²	23,0	18,5
2020 ²	5,6	9,2
2019 ²	22,1	17,2
2018 ²	-5,7	-2
2017 ²	6,4	5,4

¹ 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.

² Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Tidig julglädje på börsen Mer skog till fonden

November blev ytterligare en stark börs månad trots svagare konjunktursignaler. Bland de nordiska börserna steg den svenska mest medan den norska börsen visade den minsta uppgången. I USA har många industriföretag noterat nya all-time-high och många nordiska verkstadsbolag har klättrat påtagligt. Det är således tydligt att det inte är konjunkturoro som styr börsen utan i stället inflationsutvecklingen och därmed centralbankernas räntebeslut.

Positivt är att det fortsätter att komma goda nyheter på inflationsfronten. Råvarupriser, inklusive olja, fortsätter att sjunka och fraktpriser har i det närmaste kollapsat. Som vanliga konsumenter kan vi förvaltare också konstatera att utbudet av så kallade "black-week"-priser har varit ovanligt stort och utbrett i år, så inflationstrycket på konsumentvaror borde ha blivit märkbart lägre.

Centralbankerna har dock fortsatt att höja styrräntorna för att komma upp till en mer rimlig nivå efter den utdragna perioden med nollränta. Signalerna från både Federal Reserve och Riksbanken är att vi närmar oss en punkt där det är dags att pausa höjningarna

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	-6,0	3,8	4,8	-

och utvärdera effekterna av redan genomförda åtstramningar. Feds ordförande Powell skickade just dessa i signaler på månadens sista dag, vilket gav en rejäl börsuppgång.

De sista bolagsrapporterna för det tredje kvartalet släpptes och bland portföljbolagen lyfter vi fram värmepumpsbolaget Nibe som fortsätter att växa snabbt på en marknad som är glödhet. Efterfrågan på värmepumpslösningar för att minska energiförbrukningen kommer att vara mycket stark under lång tid framöver i Europa där penetrationen alltjämt är låg. Detsamma gäller i USA där den installerade basen är ännu lägre. Nibe bedömde också att komponentbristen har lättat.

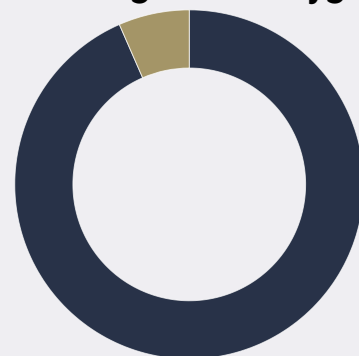
En annan vinnare på energieffektivisering och övergång till förnyelsebara energikällor är Alfa Laval som höll kapitalmarknadsdag under månaden. Fokus där var på nya innovativa lösningar för att ytterligare stärka kunderbudandet inom dessa snabbt växande områden.

Vi behöll aktieandelen oförändrad på 65 procent under månaden. Vi har en försiktigt positiv börssyn för det närmaste året, men tycker att det är för tidigt att positionera sig fullt ut för det redan nu, givet de risker som alltjämt finns kring inflation, konjunktur och säkerhetspolitik.

Sveriges största privata skogsägare SCA har gjort comeback i fonden. Vi sålde faktiskt innehavet senast i mars och sedan dess har aktiekursen utvecklats svagt på grund av fallande massapriser och oro för minskad efterfrågan. Något som gör att SCA utmärker sig bland dess europeiska konkurrenter är att SCA i princip är självförsörjande på el och därmed inte drabbas lika hårt av stigande elpriser. Vi har även ökat positionerna i Sampo och i Sandvik.

Efter stark kursutveckling under hösten har vi valt att minska positionerna i Novo Nordisk och i Atlas Copco. Vi valde att sälja hela innehavet i SKF då vi inte är säkra på att bolaget kommer att kunna leverera på den nya strategiplan som lanserades i början av 2022.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	6,2
	BBB+/BBB/BBB-	10,9
High yield	BB+/BB/BB-	1,2
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet och certifikat 16,8
Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 28,3 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	3,8
Investor B	3,6
Bravida	3,6
Sandvik	3,4
Novo Nordisk B	3,3
NIBE Industrier B	3,3
Alfa Laval	2,9
OX2	2,9
Atlas Copco B	2,8
Thule	2,5
Summa tio största innehav	32,2
Likviditet	16,8
Räntebärande innehav	18,3
Totalt antal aktieinnehav	29

Större förändringar under månaden

Köp

SCA

Sampo

Sandvik

Försäljningar

Novo Nordisk

Atlas Copco

SKF

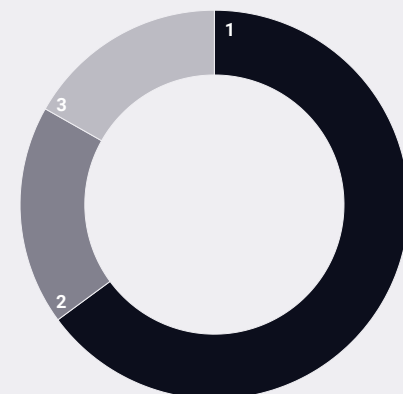
Risk / avkastningsprofil



Nyckeltal

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

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	64,9
2.	Ränteandel	18,3
3.	Likviditet och certifikat	16,8

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	31,24
Fondförmögenhet (mkr)	10 582
Årlig avgift	1,64%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE000740706
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp(kr)	100
PPM-nr	878520
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300QGOJ2673JXLY25

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. 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 förvaltad 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.