

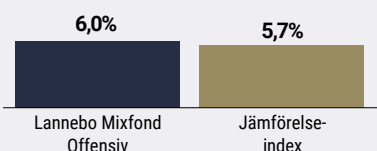
# Lannebo Mixfond Offensiv

Sverigeregistrerad blandfond  
Månadsrapport november 2022

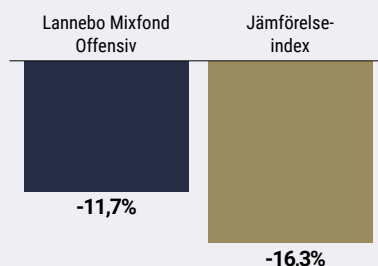
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Offensiv <sup>1</sup>	Jämförelse-index <sup>2</sup>
November 2022	6,0	5,7
År 2022	-11,7	-16,3
3 år	27,2	23,9
5 år	48,2	46,4
Sedan start (130516)	168,5	149,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,5	4,3
2021 <sup>3</sup>	29,5	28,6
2020 <sup>3</sup>	8,8	12,3
2019 <sup>3</sup>	27,9	25,9
2018 <sup>3</sup>	-6,0	-2,5
2017 <sup>3</sup>	11,2	9,5

<sup>1</sup> Resultat före 2018-06-01 är baserat på Lannebo Sverige Flexibel.

<sup>2</sup> Innan 2020-06-01 var fondens jämförelseindex ett sammansatt index bestående av 75 % SIXPRX och 25 % Nasdaq OMX Credit SEK. Innan 2018-06-01 var fondens jämförelseindex SIXRX.

<sup>3</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Tidig julglädje på börsen SCA nygammalt innehav

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
-8,5	-4,3	3,5	-1,9	-1,9	-7,6
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
10,3	-3,1	-7,5	4,6	6,0	-

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 alltså 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 drygt 80 procent under månaden. Vi har en försiktigt positiv börsyn för det närmaste året, men tycker att det är för tidigt att positionera sig fullt ut för det redan nu, givet de risker som alltså 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, %
<b>Investment grade</b>	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	0,0
	BBB+/BBB/BBB-	4,6
<b>High yield</b>	BB+/BB/BB-	0,0
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
<b>Default</b>	D	0,0

Likviditet och certifikat 14,5

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 16,0 procent.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	5,0
Sandvik	4,4
Bravida	4,3
Investor B	4,3
Novo Nordisk B	4,2
NIBE Industrier B	4,1
Alfa Laval	4,0
Atlas Copco B	3,6
OX2	3,5
Sampo A	3,3
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>40,5</b>
Likviditet	14,5
Räntebärande innehav	4,6
Totalt antal aktieinnehav	29

## Större förändringar under månaden

Köp

SCA

Sampo

Sandvik

Försäljningar

Novo Nordisk

Atlas Copco

SKF

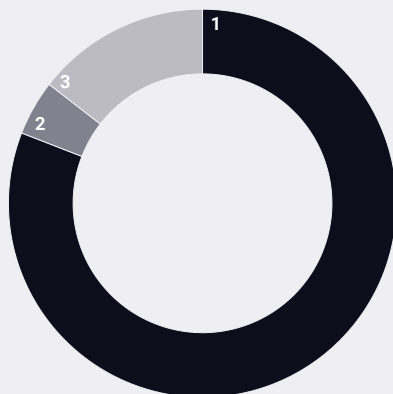
## Risk / avkastningsprofil



### Nyckeltal<sup>1</sup>

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,5	0,3
Totalrisk (%)	17,2	16,6
Tracking error	4,1	
Informationskvot	0,8	
Alfa	0,3	
Beta	1,0	
Omsättnings-hastighet, ggr (220630)	0,7	

## Tillgångsallokering



#	Bransch	Andel, %
1.	Aktieandel	80,9
2.	Räntandel	4,6
3.	Likviditet och certifikat	14,5

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2013-05-16</b>
Andelskurs (kr)	<b>268,45</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>1 629</b>
Årlig avgift	<b>1,63%</b>
Bankgiro	<b>5124-9134</b>
ISIN	<b>SE0005034949</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp(kr)	<b>100</b>
Tillsynsmyndighet:	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod:	<b>5493003MNUPUMDLWBG97</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.

## Placeringsinriktning

Lannebo Mixfond Offensiv är en aktivt förvaltd blandfond. Placeringarna i börsnoterade aktier uppgår till mellan 50 och 100 procent av tillgångarna, medan placeringarna i räntebärande värdepapper kan uppgå till högst 50 procent av tillgångarna. Minst 50 procent av fondens tillgångar kommer över tid att placeras med inriktning mot Sverige. Resterande tillgångar får placeras globalt.

## Förklaringar

**Jämförelseindex** Fondens jämförelseindex är ett sammansatt index bestående av 75 % SIXPRX och 25 % 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.