

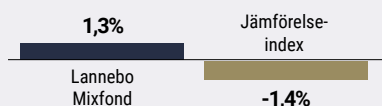
Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport december 2022

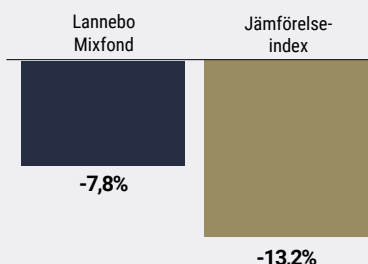
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
December 2022	1,3	-1,4
År 2022	-7,8	-13,2
3 år	19,5	12,3
5 år	37,7	29,0
10 år	122,4	88,4
Sedan start (000804)	266,6	217,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,2	1,4
2022 ²	-8,3	-13,2
2021 ²	23,0	18,5
2020 ²	5,6	9,2
2019 ²	22,1	17,2
2018 ²	-5,7	-2

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.

Inget tomterally i december SCA nytt innehav

Det blev en svag avslutning på ett dåligt börsår där det sedvanliga så kallade tomterallyt uteblev. Aggressiva tongångar från centralbanker och osäkra konjunkturutsikter tyngde. De nordiska börserna utvecklades svagt där den svenska börsen sjönk mest, medan den danska börsen steg något. Bankerna hörde till vinnarna medan många konsumentvarubolag gick ned. Noterbart var den svaga utvecklingen på Nasdaq där de mest tongivande bolagen de senaste åren föll kraftigt.

Centralbanker och inflation var i fokus för marknaden under december, som så många gånger förut det gångna året. Federal Reserve höjde räntan med ytterligare 50 räntepunkter till 4,5 procent och signalerade att det kommer att bli ytterligare 50 till 75 räntepunkters höjningar under inledningen av 2023. Därefter stundar räntehöjningspaus, men att det dröjer till 2024 innan det blir aktuellt att sänka räntan.

Inflationen i USA är förvisso på väg ned men arbetskraftsbristen består och som en konsekvens är löneökningstakten hög. En svagare arbetsmarknad är nyckeln till lättare penningpolitik från

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	1,3

Feds sida varför vi följer inkommande arbetsmarknadssiffror med stort intresse.

Från Riksbanken har det inte kommit något nytt då de har få möten i direktionen. Nästa ordinarie penningpolitiska möte är inte förrän i början av februari. Räntebanan från Riksbankens senaste möte visar att räntan förväntas höjas med ytterligare cirka 50 räntepunkter till upp emot 3 procent och ligga kvar där under lång tid. Även i Sverige är arbetsmarknaden i fokus och då särskilt utfallet av årets stora lönerörelse som berör mer än två miljoner arbetstagare. Arbetskraftsbristen är stor så förhandlingarna sker mot en besvärlig bakgrund.

Makrosignalerna pekar fortsatt på avmattning, men än så länge handlar det inte om recession. Det är också de signaler som hörs från bolag som kommunicerar med marknaden. Den lågkonjunktur som länge har förväntats lyser med sin frånvaro för en majoritet av bolagen.

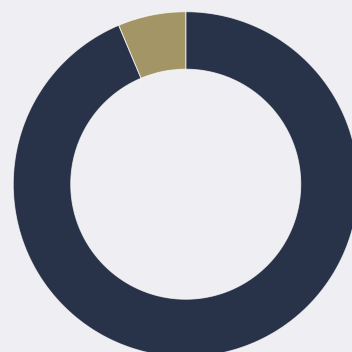
Särskilt intressant att följa tycker vi är hur den kinesiska ekonomin kommer att utvecklas framöver, nu när myndigheterna har gjort ett totalt lappkast vad gäller covidpolitiken. Restriktionerna är borta och kineserna smittas i en aldrig tidigare sedd omfattning. Men när den initiala smittvågen är över borde förutsättningarna vara goda för förbättrad ekonomisk aktivitet.

Vi minskade aktieandelen något till 64 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.

Det enda köpet av rang gjordes i SCA. Aktien har hållits tillbaka under hösten av fallande massapriser men vi menar att fundamenta för bolaget kommer att finnas kvar under överskådlig tid. Segmentet förnybar energi kommer att bli en egen rapportande enhet. Detta ligger i linje med SCAs ambition att växa och realisera affärsmöjligheter inom energiområdet.

Den största försäljningen gjordes i Boliden. Aktien har utvecklats starkt under hösten och vi valde att minska positionen då uppsidan från dessa nivåer känns begränsad. Vi har även minskat i Novo Nordisk och i Atlas Copco.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	6,4
	BBB+/BBB/BBB-	11,2
High yield	BB+/BB/BB-	1,2
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet och certifikat 17,3
Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 29,2 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Bravida	3,9
Investor B	3,7
AstraZeneca	3,6
OX2	3,4
NIBE Industrier B	3,4
Alfa Laval	3,0
Sandvik	2,9
Sampo A	2,6
DNB	2,6
Novo Nordisk B	2,5
Summa tio största innehav	31,6
Likviditet och certifikat	17,3
Räntebärande innehav	18,9
Totalt antal aktieinnehav	29

Större förändringar under månaden

Köp

SCA

Försäljningar

Boliden

Novo Nordisk

Atlas Copco

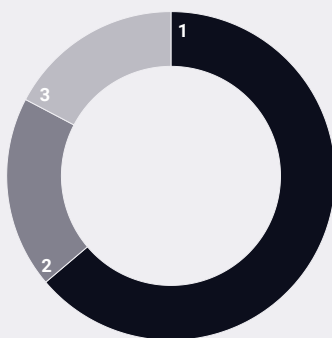
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,5	0,2
Totalrisk (%)	13,4	11,5
Tracking error	4,0	
Informationskvot	1,2	
Alfa	0,4	
Beta	1,1	
Omsättningshastighet, ggr (221231)	0,7	

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	63,8
2.	Ränteandel	18,9
3.	Likviditet och certifikat	17,3

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	31,65
Fondförmögenhet (mkr)	10 316
Årlig avgift	1,64%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp(kr)	100
PPM-nr	878520
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300QG0J2673JXLY25

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 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.

