

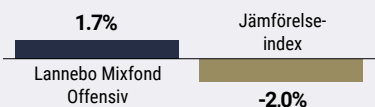
Lannebo Mixfond Offensiv

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport december 2022

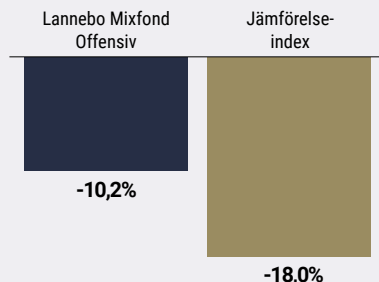
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Offensiv ¹	Jämförelse-index ²
December 2022	1,7	-2,0
År 2022	-10,2	-18,0
3 år	26,1	18,4
5 år	51,8	45,3
Sedan start (130516)	173,0	144,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,5	2,7
2022 ³	-10,8	-18,0
2021 ³	29,5	28,6
2020 ³	8,8	12,3
2019 ³	27,9	25,9
2018 ³	-6,0	-2,5

¹ Resultat före 2018-06-01 är baserat på Lannebo Sverige Flexibel.

² 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.

³ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Inget tomterally i december

Försiktigt positiv syn på 2023

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
-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	1,7

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.

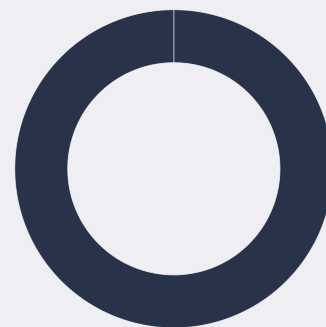
Särskilt intressant att följa tycker vi är hur den kinesiska ekonomin kommer att utvecklas framöver, nu när myndigheterna har gjort ett totalt lappkast vad gäller covidpolitiken. Restriktionerna är borta och kineserna smittas i en aldrig tidigare sedd omfattning. Men när den initiala smittvågen är över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

Vi minskade aktieandelen något till 79 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 största köpet gjordes i Volvo. Trots viss konjunkturoro konstaterar vi att aktien är attraktivt värderad, bolaget har en riktigt stark balansräkning samtidigt som analytikernas förväntningar för kommande år ser rimliga ut. Vi har även ökat innehaven i Investor och Nibe.

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-	0,0
BBB+/BBB/BBB-	3,7
High yield	
BB+/BB/BB-	0,0
B+/B/B-	0,0
CCC/CC/C	0,0
Default	
D	0,0

Likviditet och certifikat 17,0

Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 18,3 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Investor B	4,6
Bravida	4,5
AstraZeneca	4,5
NIBE Industrier B	4,2
OX2	4,0
Alfa Laval	4,0
Sandvik	3,6
Sampo A	3,3
DNB	3,2
Swedbank A	3,2
Summa tio största innehav	39,1
Likviditet	17,0
Räntebärande innehav	3,7
Totalt antal aktieinnehav	29

Större förändringar under månaden

Köp

Volvo

Investor

Nibe

Försäljningar

Boliden

Novo Nordisk

Atlas Copco

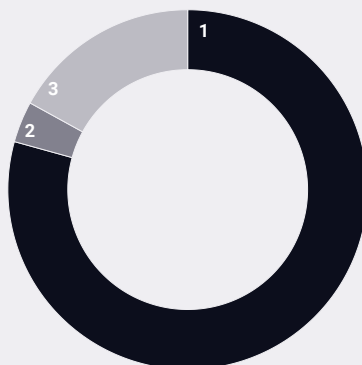
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk			Högre risk			
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Mixfond Offensiv	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,5	0,2
Totalrisk (%)	17,2	16,7
Tracking error	4,8	
Informationskvot	1,0	
Alfa	0,4	
Beta	1,0	
Omsättnings-hastighet, ggr (221231)	0,7	

Tillgångsallokering



#	Bransch	Andel, %
1.	Aktieandel	79,3
2.	Räntandel	3,7
3.	Likviditet och certifikat	17,0

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2013-05-16
Andelskurs (kr)	272,96
Fondförmögenhet (mkr)	2 058
Årlig avgift	1,63%
Bankgiro	5124-9134
ISIN	SE0005034949
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp(kr)	100
Tillsynsmyndighet:	Finansinspektionen
LEI-kod:	5493003MNUPUMDLWBG97

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.

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.