

Lannebo Mixfond

Sverigeregistrerad blandfond
Månadsrapport mars 2023

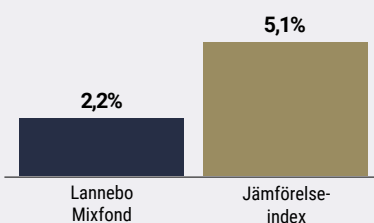
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2023 | Feb 2023 | **Mar 2023** | Apr 2023 | Maj 2023 | Jun 2023 | Jul 2023 | Aug 2023 | Sep 2023 | Okt 2023 | Nov 2023 | Dec 2023

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Mixfond	Jämförelse-index ¹
Mars 2023	0,1	0,1
År 2023	2,2	5,1
3 år	43,9	30,7
5 år	41,9	35,4
10 år	118,2	88,3
Sedan start (000804)	274,6	234,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,5	0,5
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.

Kraschande banker gav tillfällig oro Metso Outotec nytt innehav

Det var stora rörelser på de nordiska börserna i mars när de kraschande regionbankerna i USA hamnade i fokus. Efter inledande dramatik återställdes ett åtminstone tillfälligt lugn när centralbanker ingrep och som en följd av detta avslutade världens börser månaden starkt. Den danska marknaden var bäst och steg 4 procent, medan den norska börser sjönk lika mycket. Den svenska marknaden var oförändrad.

Världens börser steg något under mars, men det var stora rörelser under loppet av månaden. Den plötsliga kollapsen i Silicon Valley Bank fick spridning till liknande banker i USA och till den sedan länge underpresterande och krisande schweiziska storbanken Credit Suisse. Centralbanker på båda sidor av Atlanten agerade snabbt och säkerställde likviditet på marknaden, skyddade insättarnas tillgodohavanden och tvingade fram ägarförändringar och övertaganden. Detta spred lugn på marknaden och börserna återhämtade sig.

Bankkriser är svårbedömda och kan lätt sprida sig. Vår bedömning är dock att den här är annorlunda jämfört med den globala finanskrisen 2008, som påverkade hela världsekonomin och gav effekter som har dröjt sig kvar sedan dess. De finansiella riskerna är bättre kartlagda, bankerna är mer reglerade och centralbankerna har skaffat sig en arsenal av åtgärder för att kunna hantera bankkriser.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
2,4	-0,3	0,1	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Räntehöjningarna fortsatte i mars, men förväntningarna på kommande höjningar dämpades. De flesta centralbanker signalerar att fortsatta höjningar är troliga för att stävja inflationstrycket, men att inkommande makrodata kommer att vara avgörande. Den nya chefen för Riksbanken, Erik Thedéen, betonade i publika framträdanden att inflationsuppgången i Sverige är bred och att takten är alldeles för hög för att vara förenlig med inflationsmålet. Marknaden prisar in att reporäntan kommer att lyftas med ungefär 75 räntepunkter de kommande sex månaderna.

Det var få bolagshändelser i fondens innehav under månaden. OX2 gjorde ett spännande förvärv i Australien. Det borde vara ett land som passar perfekt för förnyelsebara energikällor som solenergi, och OX2 har tidigare nämnt detta som en intressant marknad. Nibe meddelade att bolaget inte kommer att delta i processen för att hitta köpare till Fujitsus luftkonditioneringsdivision, vilket togs emot positivt.

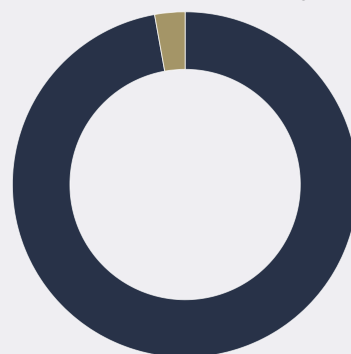
Nu skiftar fokus till rapporterna för det första kvartalet. Inkommande makrosiffror är generellt förhållandevis svaga och pekar mot en i stort sett oförändrad efterfrågan. Signalerna från många cykliska bolag är dock fortfarande positiva. Det förefaller inte ha varit ett brett fall i efterfrågan på industriprodukter. Däremot lär det vara trögt för nyproduktion av bostäder och generellt för dyrare konsumtionsvaror.

Vi har inte gjort några förändringar vad gäller aktieandelen utan behållit den på 60 procent. Det finns såklart orosmoln på himlen med problem i banksektorn, fortsatt inflationsoro och osäkerhet kring vart räntan ska ta vägen. Till viss del menar vi att det är diskonterat och känner oss relativt tillfreds med innehaven i fonden.

Ett nytt innehav är det finska industribolaget Metso Outotec. Bolaget har verksamhet i nästan 50 länder och har över 16 000 anställda. Bolaget erbjuder tjänster för mineralbearbetning och metallförädling och är en ledande leverantör av teknologier som stödjer kundernas klimatomställning. Metso Outotec egna miljömål har godkänts av Science Based Targets initiative. Vi har ökat på innehaven i Electrolux och i den norska banken DNB.

Vi sålde hela innehavet i det danska försäkringsbolaget Tryg. Detta var en typisk "istället-för-ränta-aktie" då underliggande verksamhet är stabil och direktavkastningen var attraktiv i förhållande till den avkastning man fick på företagsobligationer. Nu är räntebilden en annan och vi ser få triggers i aktien så vi valde att sälja hela innehavet. Vår positioni Novo Nordisk minskades och vi har även sålt Valmet.

Fördelning kreditbetyg



	Kreditbetyg värdepapper	Andel av fonden, %
Investment grade	AAA	0,0
	AA+/AA/AA-	0,0
	A+/A/A-	7,4
	BBB+/BBB/BBB-	13,2
High yield	BB+/BB/BB-	0,6
	B+/B/B-	0,0
	CCC/CC/C	0,0
Default	D	0,0

Likviditet och certifikat 18,5
Andelen av fonden med officiellt kreditbetyg uppgick till 32,8 procent.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
NIBE Industrier B	4,1
Bravida	4,0
Investor B	4,0
AstraZeneca	3,6
OX2	3,1
Swedbank A	2,7
Sampo A	2,6
DNB	2,5
UPM-Kymmene	2,5
Alfa Laval	2,5
Summa tio största innehav	31,7
Likviditet	18,5
Räntebärande innehav	21,2
Totalt antal aktieinnehav	26

Större förändringar under månaden

Köp

Metso Outotec
Electrolux
DNB

Försäljningar

Tryg
Novo Nordisk
Valmet

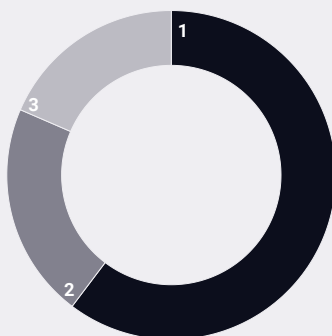
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Mixfond	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,3	0,1
Totalrisk (%)	12,9	11,5
Tracking error	4,1	
Informationskvot	0,7	
Alfa	0,3	
Beta	1,1	
Omsättnings-hastighet, ggr (221231)	0,7	

Tillgångsallokering



#	Tillgångsslag	Andel, %
1.	Aktieandel	60,3
2.	Ränteandel	21,2
3.	Likviditet och certifikat	18,5

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs (kr)	32,34
Fondförmögenhet (mkr)	10 403
Årlig avgift	1,64%
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE000740706
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.

