

# Lannebo Sverige Hållbar

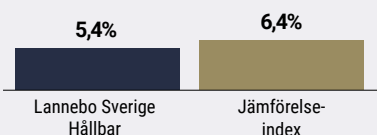
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport oktober 2022

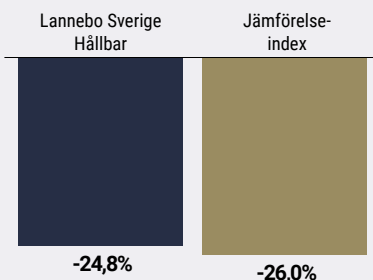
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Sverige Hållbar <sup>1</sup>	Jämförelse-index <sup>2</sup>
Oktober 2022	5,4	6,4
År 2022	-24,8	-26,0
3 år	20,1	24,8
5 år	43,8	45,5
10 år	210,0	215,4
Sedan start (101001)	206,2	225,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,8	7,8
2021 <sup>3</sup>	23,0	39,3
2020 <sup>3</sup>	24,1	14,8
2019 <sup>3</sup>	34,2	35,0
2018 <sup>3</sup>	-0,7	-4,4
2017 <sup>3</sup>	5,0	9,5

<sup>1</sup> Resultat före 2018-12-20 är baserat på Lannebo Utdelningsfond.

<sup>2</sup> Innan 2018-12-20 var fondens jämförelseindex SIX Return Index.

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

## Jojo på börsen i oktober

### Balder nytt innehav

Börsen fortsätter att åka jojo. Efter en kraftig nedgång i september återhämtade sig börsen påtagligt i oktober. Vi har svårt att se någon enskild förklaring till detta. Det var förmodligen en kombination av förhållandevis bra kvartalsrapporter, fallande inflationsindikatorer och därmed minskad risk för kraftiga räntehöjningar. Danmark var den starkaste börsen i Norden, medan Finland steg minst. Små och stora bolag gick upp ungefär lika mycket.

Det är ett nervöst läge på världens aktiemarknader, vilket bland annat syns i de stora dagsrörelserna i enskilda aktier och marknader. "Alla" väntar på en bred nedgång i konjunkturen som lättar på trycket på överhettade arbetsmarknader, vilket i sin tur skulle minska inflationstrycket och få stopp på centralbankernas räntehöjningar. Det skulle i sin tur utlösa en köpsignal baserat på historiska mönster. Men som alltid på börsen finns det inga absoluta sanningar och vändningen kan mycket väl komma vid en annan tidpunkt.

Bolagsrapporterna för det tredje kvartalet visar en splittrad konjunkturbild. Konsumentvarubolag har det tufft med vikande efterfrågan och har svårt att kompensera sig för stigande insatspriser. Även räntekänsliga branscher som bygg- och

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-11,8	-7,1	4,7	-3,1	-2,1	-11,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
15,7	-4,9	-9,7	5,4	-	-

fastighetsbolag har det besvärligt. Industribolagen rapporterar i de flesta fall en fortsatt god efterfrågan. Men vinstmarginalerna pressas trots att de gynnas av en rekordstark dollar. För främst skogsbolagen, men även andra råvarubolag, är det fantastiska tider med rekordpriser och rekordvinster.

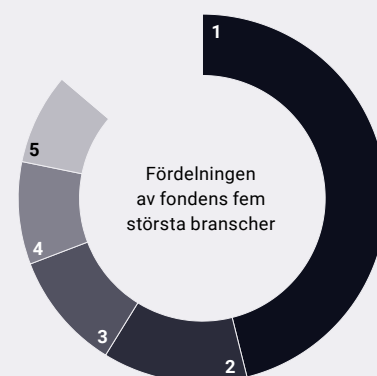
Det fjärde kvartalet har dock rimligen inletts svagare även för industribolagen. Diverse industrindikatorer, som inköpschefsindex, faller påtagligt och är nere på recessionsnivåer i Europa, medan de håller upp något bättre i USA. Det är ingen tvekan om Europa går in i recession, medan det fortsatt råder delade meningar om hur mycket den amerikanska ekonomin kommer att bromsa in. Marknaden kommer att detaljgranska inkommande makrosiffror från USA och Federal Reserves kommentarer eftersom det är den amerikanska börsen som sätter trenden för övriga marknader.

Vi tror att det främst är arbetsmarknadssiffror som kommer att bestämma de penningpolitiska besluten från Federal Reserve. Arbetsmarknaden är överhettad och det råder stor brist på arbetskraft, vilket har pressat upp löneökningstakten klart över nivåer som är förenligt med inflationsmålet. Det behövs en avkylning innan det blir aktuellt att avbryta räntehöjningskampanjen.

Balder är ett nytt innehav i fonden. Vi tycker att bolaget är välskött med en god kassagenerering och marknaden har blivit överdrivet oroad för bolagets förmåga att hantera skuldsidan. Värderingen är attraktiv och det finns en betydande uppsida när ränteläget stabiliseras. Bolaget får höga hållbarhetsbetyg i såväl vår egen som externa analyser. Vi ökade också innehaven i OX2 och Nibe.

De största försäljningarna gjordes i Autoliv, Swedbank och Investor. Autoliv avyttrades i sin helhet då vi ser begränsad uppsida i det korta perspektivet i aktien. Det finns uppenbar risk att bilförsäljningen återigen blir en besvikelse givet svaga utsikter för konsumtionen det kommande året. Innehaven i Swedbank och Investor minskades men är fortsatt stora innehav i fonden.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	46,1
2.	Energi	12,7
3.	Hälsovård	10,4
4.	Finans	9,0
5.	Sällanköpsvaror & Tjänster	8,0
6.	Informationsteknologi	4,7
7.	Material	2,9
8.	Fastighet	2,0
Likviditet		4,2

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Atlas Copco B	7,5
Alfa Laval	6,0
NIBE Industrier B	5,1
Bravida	5,0
GARO	4,9
OX2	4,9
AstraZeneca	4,8
Hexagon B	4,7
Investor B	4,6
Electrolux B	4,4
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>51,9</b>
Likviditet	4,2
Totalt antal innehav	26

## Större förändringar under månaden

### Köp

Balder  
OX2  
Nibe

### Försäljningar

Autoliv  
Swedbank  
Investor

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal<sup>1</sup>

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,3	0,5
Totalrisk (%)	24,0	22,5
Tracking error	7,4	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,3	
Beta	1,0	
Active share (%)	73	
Omsättningshastighet, ggr (220630)	0,6	

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2010-10-01</b>
Andelsklassens startdatum	<b>2018-12-20</b>
Andelskurs (kr)	<b>2 046,07</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>1 261</b>
Årlig avgift (%)	<b>1,64</b>
Bankgiro	<b>5314-3772</b>
ISIN	<b>SE0011973684</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp (kr)	<b>100</b>
PPM-nr	<b>146928</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300Y41WZFFONEIE996</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

- Vill investera i de bolag som är bäst på hållbarhet och som med sina produkter och tjänster bidrar till en mer hållbar värld.
- Tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.
- Inte vill vara investerad i fossila bränslen, tobak, alkohol, vapen, spel eller pornografi.

## Placeringsinriktning

Lannebo Sverige Hållbar är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden men får investera upp till 10 procent i aktiemarknader utanför Sverige. Fonden är en så kallad all cap-fond som kan investera i alla storlekar av börsnoterade bolag. Fonden följer särskilda hållbarhetskriterier i sina placeringar. Det betyder att fonden, utöver vad som gäller för samtliga av Lannebos fonder, aktivt väljer in bolag utifrån tre huvudteman: En bättre miljö, ett friskare liv och ett hållbart samhälle.

## Förklaringar

**Jämförelseindex** Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return 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 för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex.

**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.

**Active share** Anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.

