

Lannebo Sverige Hållbar

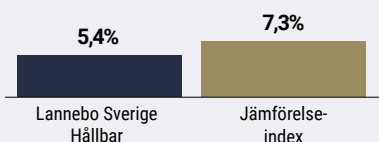
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport november 2022

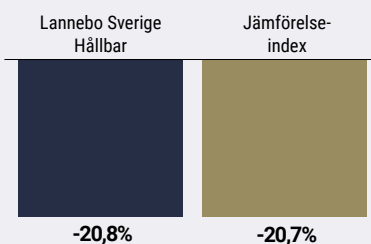
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Sverige Hållbar ¹	Jämförelse-index ²
November 2022	5,4	7,3
År 2022	-20,8	-20,7
3 år	24,6	31,3
5 år	55,0	61,7
10 år	211,7	228,2
Sedan start (101001)	222,6	249,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	0,9	5,8
2021 ³	23,0	39,3
2020 ³	24,1	14,8
2019 ³	34,2	35,0
2018 ³	-0,7	-4,4
2017 ³	5,0	9,5

¹ Resultat före 2018-12-20 är baserat på Lannebo Utdelningsfond.

² Innan 2018-12-20 var fondens jämförelseindex SIX Return Index.

³ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Tidig julglädje på börsen

Borregaard nytt 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 och utvärdera effekterna av redan genomförda åtstramningar. Feds ordförande Powell skickade just dessa i signaler på månadens sista dag, vilket gav en rejäl börsuppgång.

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	4,4	-

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 kunderbjudandet inom dessa snabbt växande områden.

Under november så investerade vi i det norska hållbara bioraffinaderiet Borregaard. Bolaget köper in träd som sedan omvandlas till en bred grupp slutprodukter där den gemensamma nämnaren är att dessa är substitut för produkter baserade på fossila bränslen, däribland vanillin, bioetanol och växtnäring. Vi anser att bolaget kommer fortsätta att gynnas av den gröna omställningen som många bolag ställs inför de kommande åren, vilket bör driva efterfrågan på Borregaards produkter när kunderna ska gå från oljebaserade produkter till miljövänligare substitut. Vi ökade också innehaven i danska läkemedelsbolaget ALK Abello och i Eolus Vind.

Efter stark kursutveckling här under hösten har vi minskat positionerna i Atlas Copco, Novo Nordisk och i Electrolux.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	44,5
2.	Energi	12,0
3.	Hälsovård	9,8
4.	Finans	8,9
5.	Sällanköpsvaror & Tjänster	8,5
6.	Informationsteknologi	4,8
7.	Material	4,0
8.	Fastighet	2,1
	Likviditet	5,3

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Alfa Laval	6,2
NIBE Industrier B	5,4
Atlas Copco B	5,3
AstraZeneca	5,0
GARO	4,8
Hexagon B	4,8
Bravida	4,8
Investor B	4,7
OX2	4,7
Electrolux B	4,4
Summa tio största innehav	50,1
Likviditet	5,3
Totalt antal innehav	27

Större förändringar under månaden

Köp

Borregaard
ALK Abello
Eolus Vind

Försäljningar

Atlas Copco
Novo Nordisk
Electrolux

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,2	0,4
Totalrisk (%)	22,9	21,7
Tracking error	7,4	
Informationskvot	-0,7	
Alfa	-0,4	
Beta	1,0	
Active share (%)	73	
Omsättningshastighet, ggr (220630)	0,6	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelsklassens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	2 155,84
Fondförmögenhet (mkr)	1 315
Årlig avgift (%)	1,64
Bankgiro	5314-3772
ISIN	SE0011973684
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp (kr)	100
PPM-nr	146928
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300Y41WZFFONEIE996

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

- 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.

