

# Lannebo Sverige Hållbar

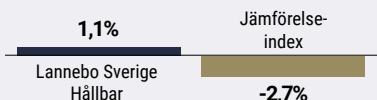
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport december 2022

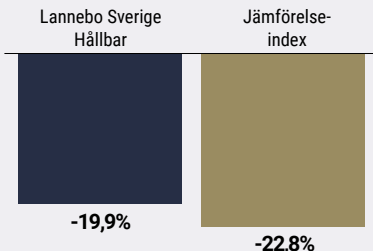
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

|          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |                 |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------------|
| Jan 2022 | Feb 2022 | Mar 2022 | Apr 2022 | Maj 2022 | Jun 2022 | Jul 2022 | Aug 2022 | Sep 2022 | Okt 2022 | Nov 2022 | <b>Dec 2022</b> |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------------|

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.

## Avkastning

| Avkastning, %                      | Lannebo Sverige Hållbar <sup>1</sup> | Jämförelse-index <sup>2</sup> |
|------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| December 2022                      | 1,1                                  | -2,7                          |
| År 2022                            | -19,9                                | -22,8                         |
| 3 år                               | 22,2                                 | 23,6                          |
| 5 år                               | 61,5                                 | 59,4                          |
| 10 år                              | 211,5                                | 213,0                         |
| Sedan start (101001)               | 226,2                                | 240,0                         |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | -1,0                                 | 3,7                           |
| 2022 <sup>3</sup>                  | -20,5                                | -22,8                         |
| 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                          |

<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.

## Tomterallt uteblev

### Lägre cyklisk exponering

Det blev en svag avslutning på ett dåligt börsår där det sedvanliga så kallade tomterallt 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 Feds sida varför vi följer inkommande arbetsmarknadssiffror med stort intresse.

## 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  | 1,1   |

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. Rängebanan 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.

Under december var de största investeringarna i de befintliga innehaven SCA, Borregaard och Balder.

Under hösten har aktiekurserna i bolag med cyklisk exponering utvecklats väl efter en nästan katastrofalt svag inledning på året. Vi anser dock att det 2023 kommer att bli tufft att nå den vinstutveckling som marknaden räknar med för flera bolag inom verkstadssektorn. Vinsterna har knappt reviderats ned under 2022 tack var stark orderbok och gynnsam valutaexponering. Därför har vi valt att minska exponeringen i Electrolux, Atlas Copco och i Sandvik.

## Branschfördelning



| #  | Bransch                    | Andel, % |
|----|----------------------------|----------|
| 1. | Industrivaror & Tjänster   | 42,9     |
| 2. | Energi                     | 14,0     |
| 3. | Hälsovård                  | 9,6      |
| 4. | Finans                     | 9,1      |
| 5. | Sällanköpsvaror & Tjänster | 7,0      |
| 6. | Material                   | 5,5      |
| 7. | Informationsteknologi      | 4,5      |
| 8. | Fastighet                  | 3,0      |
|    | Likviditet                 | 4,7      |

## 10 största innehav

| Värdepapper                      | Andel av fond, % |
|----------------------------------|------------------|
| Alfa Laval                       | 6,3              |
| OX2                              | 6,1              |
| NIBE Industrier B                | 5,4              |
| Bravida                          | 5,1              |
| AstraZeneca                      | 5,0              |
| Investor B                       | 4,6              |
| GARO                             | 4,6              |
| Swedbank A                       | 4,5              |
| Hexagon B                        | 4,5              |
| Rejlers B                        | 4,4              |
| <b>Summa tio största innehav</b> | <b>50,5</b>      |
| Likviditet                       | 4,7              |
| Totalt antal innehav             | 27               |

## Större förändringar under månaden

### Köp

SCA  
Borregaard  
Balder

### Försäljningar

Electrolux  
Atlas Copco  
Sandvik

## Risk / avkastningsprofil

|            |   |   |   |   |   |            |  |
|------------|---|---|---|---|---|------------|--|
| Lägre risk |   |   |   |   |   | Högre risk |  |
| 1          | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7          |  |

## Nyckeltal<sup>1</sup>

|                                    | Lannebo<br>Sverige Hållbar | Jämförelse-<br>index |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------|
| Sharpekvot                         | 0,1                        | 0,3                  |
| Totalrisk (%)                      | 22,6                       | 21,8                 |
| Tracking error                     | 7,5                        |                      |
| Informationskvot                   | -0,6                       |                      |
| Alfa                               | -0,4                       |                      |
| Beta                               | 1,0                        |                      |
| Active share (%)                   | 74                         |                      |
| Omsättningshastighet, ggr (221231) | 0,7                        |                      |

## 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>2 179,98</b>                             |
| Fondförmögenhet (mkr)          | <b>1 317</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.