

Lannebo Sverige Plus

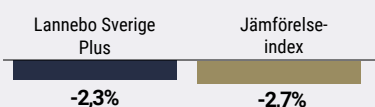
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport december 2022

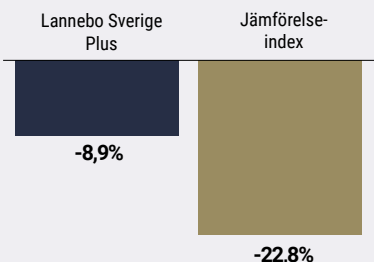
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2022	Feb 2022	Mar 2022	Apr 2022	Maj 2022	Jun 2022	Jul 2022	Aug 2022	Sep 2022	Okt 2022	Nov 2022	Dec 2022
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	-----------------

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Martin Wallin & Robin Nestor

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
December 2022	-2,3	-2,7
År 2022	-8,9	-22,8
3 år	35,1	23,6
5 år	64,2	59,4
10 år	264,4	213,6
Sedan start (081211)	660,6	504,6
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	9,8	3,7
2022 ¹	-9,5	-22,8
2021 ¹	33,1	39,3
2020 ¹	11,7	14,8
2019 ¹	22,6	35,0
2018 ¹	-0,7	-4,4

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Början på en normaliserad aktiemarknad?

Stigande avkastningskrav präglade börsåret

Den historiskt låga räntemiljön under senare år har präglats av centralbankernas interventioner på de finansiella marknaderna med stödköp av obligationer och statspapper som lett till låga avkastningskrav och stort risktagande hos investerare. Under 2022 ändrades karaktären på de finansiella marknaderna då inflationen galopperade och blev ett globalt problem. Centralbankerna tvingades att gå från full gas till full broms och har därmed under året ordentligt stramat åt penningpolitiken. På finansiella marknader, där marginalprissättning råder, blev effekten dramatisk då ett kraftigt höjt avkastningskrav i många fall ledde till stora korrekationer. Fonden har under året klarat sig hyfsat på en fallande börs. På sektornivå har fondens stora innehav i banker givit en positiv totalavkastning under året. Stort bidrag kommer också från industribolaget Trelleborg, som under året sålde verksamheten inom jordbruks- och industridäck. En renodling som uppskattats av marknaden och belönats med en stigande aktiekurs.

Under månaden meddelade Ericsson att bolaget avslutade alla pågående rättsliga tvister med Apple och att parterna nått en överenskommelse om ett nytt patentlicensavtal. Under fjärde kvartalet kommer Ericsson att boka licensintäkter om 5 till 6

Avkastning per månad

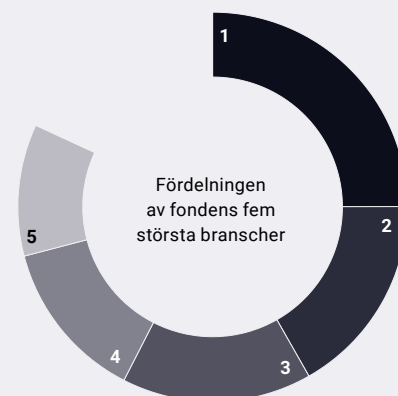
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,1	-10,2	-1,8	2,0	1,1	-8,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
9,5	-3,1	-7,5	7,3	7,4	-2,3

miljarder kronor. Vår uppfattning är att avtalet påvisar värdet av den patentportfölj som bolaget byggt och att de löpande årliga patentintäkterna borde kunna stiga.

Fondens innehav i Essity och Swedbank utvecklades betydligt bättre än marknaden som helhet med uppgångar om 7 respektive 5 procent. Essity steg under månaden på förhoppningar om att bolaget är på väg in i en bättre fas då bolagets prishöjningar fortsätter samtidigt som massa- och energipriser, som är stora kostnadsposter för bolaget, kan ha kulminerat. Swedbank höll den 6 december en kapitalmarknadsdag. Banken tydliggjorde möjligheterna att nå en avkastning på minst 15 procent på eget kapital. Vår uppfattning är att detta ej speglas i bankens värdering och att det finns fortsatt kurspotential.

Autoliv och Getinge utvecklades svagare än marknaden som helhet och föll med -13 respektive -11 procent. Bilrelaterade aktier föll under månaden tillbaka på oro att den ryckighet som präglat bilproduktionen globalt de senaste åren skall fortsätta en längre tid, bland annat till följd av Kinas produktionsnedstängningar på grund av Covid-19, med lägre effektivitet och lönsamhet som följd. Vår bild är att Autoliv fortsätter med interna åtgärder för ökad effektivitet och bättre prisrealisering för att motverka dessa negativa effekter. Getinge föll tillbaka efter en tid av aktiekursåterhämtning då det finns oro för att bolaget på kort sikt har svårt att höja priserna i den takt som krävs för att möta underliggande kostnadstryck.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Finans	24,4
2.	Informationsteknologi	16,4
3.	Industrivaror & Tjänster	15,4
4.	Hälsovård	13,1
5.	Kommunikationstjänster	10,7
6.	Sällanköpsvaror & Tjänster	9,2
7.	Material	4,0
8.	Dagligvaror	0,9
	Likviditet	5,8

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Swedbank A	8,3
Ericsson B	7,8
Handelsbanken A	7,7
Millicom SDB	6,0
Nokia EUR	5,4
Tele2 B	4,7
Nordea	4,7
SKF B	4,6
Sandvik	4,6
Autoliv SDB	4,6
Summa tio största innehav	58,4
Likviditet	5,8
Totalt antal innehav	31

Större förändringar under månaden

Köp

Handelsbanken
Autoliv
Tele2

Försäljningar

SEB
Essity
Alfa Laval

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,6	0,3
Totalrisk (%)	17,6	21,8
Tracking error	11,3	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,6	
Beta	0,7	
Active share (%)	83	
Omsättningshastighet, ggr (221231)	2,2	
Bruttoexponering, aktier (%)	104	
Nettoexponering, aktier (%)	94	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs (kr)	74,15
Fondförmögenhet (mkr)	5 310
Årlig avgift	1,01% fast + 20% rörlig eventuell överavkastning
Avkastningströskel	SIX Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
ISIN	SE0002686584
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	490292
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300W8FUNESQQE9448

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 ha en Sverigefond med ökade möjligheter.
- Tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.

Placeringsinriktning

Lannebo Sverige Plus är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden. I grunden påminner fonden om Lannebo Sverige men skiljer sig framför allt på två punkter:

- Lannebo Sverige Plus får investera upp till 10 procent i aktiemarknader utanför Sverige.
- Lannebo Sverige Plus kan blanka aktier som förvaltaren tror kommer ha en negativ kursutveckling. Dessa blankningar kan dessutom finansiera ytterligare investeringar i aktier som förvaltaren tror kommer ha en positiv kursutveckling.

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 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.

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

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.