

# Lannebo Sverige Hållbar

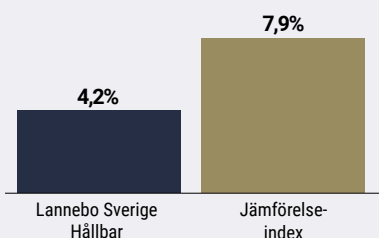
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport januari 2023

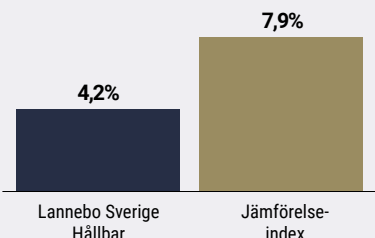
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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.

## Stark start på året

Parallellnotering blev en möjlighet

Året startade med en riktig börsfest runt om i världen med Sverige i topp bland de nordiska marknaderna. Den främsta drivkraften var tecken på förbättring i den europeiska konjunkturen och att inflationstoppen förefaller vara passerad. Även bolagsrapporterna har så långt givit lugnande besked kring tillståndet i världsekonomin. De aktier som har utvecklats bäst i år är i stor utsträckning de som tappade mest i slutet på förra året. I den miljön har fonden presterat sämre än sitt jämförelseindex.

Tillväxtsignalerna har, främst i Europa, varit bättre än befarat de senaste månaderna. Prognosmakarna har räknat med att den europeiska ekonomin går in i en recession under 2023. Valfyllda lager av fossilgas och en mild vinter har dock fått gaspriset att rasa. Många länder har dessutom infört olika former av elpriskompensation, vilket gör att elproducenterna och staten betalar notan. Det har minskat sannolikheten åtminstone för en djup recession, men det är heller inte lika säkert att det ens blir en mild recession. En spännande vår stundar således.

Även den amerikanska ekonomin undviker recession så här långt och bristen på arbetskraft består. BNP-tillväxten i det fjärde kvartalet 2022 var nära 3 procent och tillväxten ser ut att fortsätta under inledningen av det här året. I den positiva makrokolumnen

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige Hållbar <sup>1</sup>	Jämförelse-index <sup>2</sup>
Januari 2023	4,2	7,9
År 2023	4,2	7,9
3 år	24,3	32,0
5 år	66,9	69,4
10 år	205,9	220,2
Sedan start (101001)	239,8	266,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,7	6,4
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.

## Avkastning per månad

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

kan även läggas att den kinesiska ekonomin öppnar upp vilket rimligtvis innebär succesivt högre tillväxt.

USA ligger före Europa i inflationscykeln och därifrån kommer uppmuntrande signaler. Inflationstakten dämpas snabbt precis som förväntat, vilket minskar sannolikheten för fortsatta aggressiva räntehöjningar. Även i EU ser inflationen ut att ha toppat, medan enskilda länder, såsom Sverige, fortfarande inte passerat inflationstoppen.

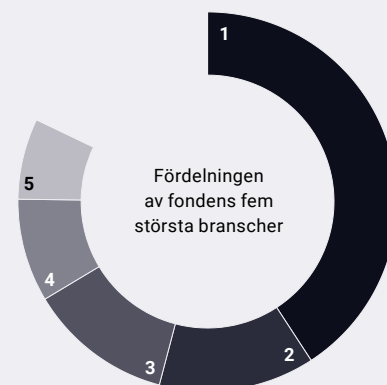
De långa marknadsräntorna föll på bred front under månaden, som en följd av att förväntningar om att räntetoppen ligger nära. En eller ett par räntehöjningar till innan det blir tillfällig paus förefaller rimligt, men om detta är toppen kommer främst att bestämmas av inflationsutvecklingen.

Rapporterna för de fjärde kvartalet har i de flesta fall varit bättre än befarat och någon recession syns inte i utfallssiffrorna. De visar en avtagande takt i den reala försäljningen, men orderböckerna är alltså välutfyllda. Vinstmarginalerna försämras, men sker från rekordhög nivå. Insatsvarubristen inklusive halvledare förefaller att lätta.

Under fjärde kvartalet 2022 parallellnoterades den finska försäkringsjätten Sampo på Stockholmsbörsen. Sampo äger bland annat det svenska försäkringsbolaget IF och är huvudägare i det danska försäkringsbolaget TopDanmark. Vi anser att försäkringsbolag i allmänhet och Sampo i synnerhet är en intressant sektor. Bolagen i sektorn är väl investerade i IT och har inte behövt hantera frågan kring att stänga kontor då stor del av försäljningen har skett via telefon från början. Sampo har ett bra och detaljerat hållbarhetsarbete vilket gör det lätt att följa upp. Vi har även ökat innehaven i SCA och Swedbank.

Under december började vi att minska exponeringen mot cykliska aktier då flera var nära All time high samtidigt vi är oroliga för hur utvecklingen i ekonomin ska påverka orderingången. Vi har fortsatt att minska denna exponering under inledningen av året och de största nettoförsäljningarna är Alfa Laval, Atlas Copco och Sandvik.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	40,8
2.	Energi	13,3
3.	Finans	12,3
4.	Hälsovård	8,8
5.	Sällanköpsvaror & Tjänster	6,9
6.	Material	6,3
7.	Informationsteknologi	4,8
8.	Fastighet	3,2
Likviditet		3,6

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
NIBE Industrier B	6,1
OX2	5,4
Bravida	5,2
Swedbank A	5,0
SCA B	4,9
Rejlers B	4,9
Investor B	4,8
AstraZeneca	4,8
Hexagon B	4,8
Alfa Laval	4,3
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>50,2</b>
Likviditet	3,6
Totalt antal innehav	28

## Större förändringar under månaden

### Köp

Sampo  
SCA  
Swedbank

### Försäljningar

Alfa Laval  
Atlas Copco  
Sandvik

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

## Nyckeltal<sup>1</sup>

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,2	0,4
Totalrisk (%)	22,8	22,4
Tracking error	7,4	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,3	
Beta	1,0	
Active share (%)	75	
Omsättningshastighet, ggr (221231)	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>2 270,98</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>1 374</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 förvaldat 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.