

Lannebo Sverige Hållbar

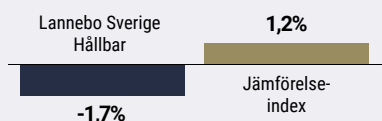
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport februari 2023

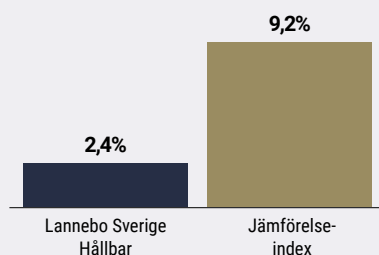
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige Hållbar ¹	Jämförelse-index ²
Februari 2023	-1,7	1,2
År 2023	2,4	9,2
3 år	33,5	43,0
5 år	63,2	72,6
10 år	194,6	212,8
Sedan start (101001)	234,2	271,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	1,5	5,5
2022 ³	-20,5	-22,8
2021 ³	23,0	39,3
2020 ³	24,1	14,8
2019 ³	34,2	35,0
2018 ³	-0,7	-4,4

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.

Kämpig start på året för förnyelsebart

Coloplast nytt innehav

Det var blandad utveckling på världens börser i februari efter den kraftiga uppgången i januari. Samtliga nordiska marknader steg där den danska börsen utvecklades bäst och den svenska svagast. Banker gynnades överlag av bra rapporter och ökade förväntningar på fortsatta räntehöjningar av centralbankerna. Till förlorarna hörde bolag inom förnyelsebar energi och teknologisektorn.

Fonden har utvecklats svagt hittills i år. Det beror inte på att portföljbolagen har levererat vinstbesvikelser, utan förklaras bland annat av att många aktier inom förnyelsebar energi, som OX2, Eolus Vind och Ørsted, har startat året svagt. Detta trots att marknadsutvecklingen är fortsatt stark och att OX2 levererade en bra kvartalsrapport med uppdaterade finansiella mål för de kommande åren. Utöver det har konjunkturokänsliga sektorer som läkemedel, där fonden har flertalet innehav, tappat relativt marknaden efter en stark avslutning på 2022.

Bland portföljbolagen levererade till exempel Alfa Laval och Nibe klart bättre resultat än väntat, där bolagens vinster drivs av den gröna energiomställningen. Den främsta besvikelsen var Electrolux, som trots en tidigare vinstvarning, lyckades underprestera förväntningarna rejält samtidigt som ledningen guidade för väsentligt sämre utvecklingen 2023. Vi har valt att

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
4,2	-1,7	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

behålla vårt innehav i aktien, eftersom värderingen är låg och att det sannolikt kommer att ske omfattande förändringar inom bolaget som borde gynna aktiekursen.

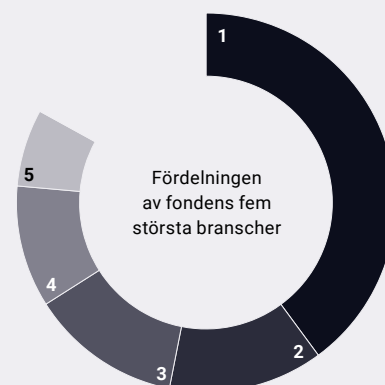
Vid sidan av kvartalsrapporterna var främst inflationen och centralbankerna i fokus. Så gott som alla inflationssiffror var högre än väntat i februari och räntorna klättrade betydligt. Tonläget från centralbankerna i Nordamerika och Europa skärptes och nu talar det mesta för att det återstår flera räntehöjningar under våren innan det är dags att ta en räntehöjningspaus. På marknaden prissätts det nu att Federal Reserve ska höja räntan till 5,5 procent före sommaren, och att Riksbanken och ECB ska höja till upp emot 4 procent.

Med högre räntor ökar konjunkturrisken och därmed grumlas bolagens vinstutsikter. Rapporterna för det fjärde kvartalet 2022 var bättre än väntat drivet av en stark inflationsdriven försäljningsutveckling, medan vinstmarginalerna var svagare än väntat. Med avsvakad konjunktur finns det risk för vinstbesvikelser framöver.

Det danska bolaget Coloplast är ett nytt innehav i fonden. Bolaget är marknadsledande inom intima vårdbehov som stomi och inkontinens, och har uppvisat en stabil tillväxt under lång tid som klart överstiger BNP med god lönsamhet. Bolaget bör kunna fortsätta att öka försäljningen med uppemot 10 procent per år under överskådlig tid. Värdering har blivit attraktiv efter en korrigerig i aktiekursen sedan 2021.

Vi har sålt hela innehavet i bastutillverkaren Harvia för att ge plats i den nordiska delen av fonden för Coloplast där vi ser större potential i det kortare perspektivet. Vi har även minskat innehaven i Rejlers och Thule något.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	39,9
2.	Finans	13,2
3.	Energi	12,9
4.	Hälsovård	10,4
5.	Material	6,6
6.	Informationsteknologi	4,7
7.	Sällanköpsvaror & Tjänster	4,7
8.	Fastighet	3,2
Likviditet		4,4

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
NIBE Industrier B	6,0
OX2	5,6
Swedbank A	5,5
Bravida	5,4
SCA B	5,0
Investor B	4,9
AstraZeneca	4,9
Hexagon B	4,7
Alfa Laval	4,6
Inwido	3,9
Summa tio största innehav	50,7
Likviditet	4,4
Totalt antal innehav	28

Större förändringar under månaden

Köp

Coloplast
OX2
Sampo SDB

Försäljningar

Harvia
Rejlers
Thule

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse- index
Sharpekvot	0,2	0,3
Totalrisk (%)	22,8	22,3
Tracking error	7,1	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,3	
Beta	1,0	
Active share (%)	75	
Omsättningshastighet, ggr (221231)	0,6	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelsklassens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	2 233,31
Fondförmögenhet (mkr)	1 310
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 förvaldat aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden men får investera upp till 10 procent i aktiemarknader utanför Sverige. Fondens är en så kallad all cap-fond som kan investera i alla storlekar av börsnoterade bolag. Fondens 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.

