

Lannebo Sverige Hållbar

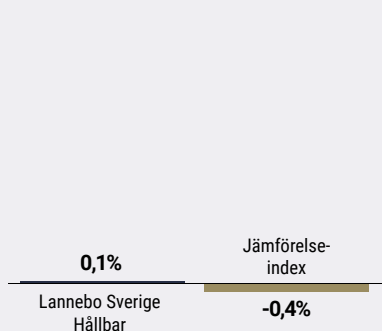
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport mars 2023

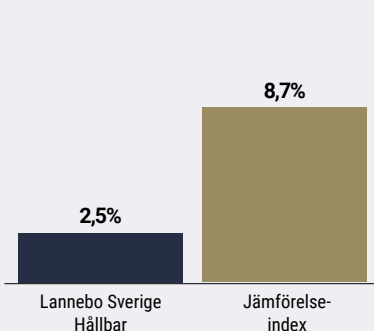
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Mars 2023	0,1	-0,4
År 2023	2,5	8,7
3 år	55,2	64,1
5 år	65,1	74,1
10 år	196,1	208,6
Sedan start (101001)	234,5	269,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-1,5	1,2
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.

Kraschande banker spred tillfällig oro

Spännande förvärv av OX2

Det var stora rörelser på de nordiska börserna i mars när de kraschande regionbankerna i USA hamnade i fokus. Efter inledande dramatik återställdes ett åtminstone tillfälligt lugn när centralbanker ingrep och som en följd av detta avslutade världens börser månaden starkt. Den danska marknaden var bäst och steg 4 procent, medan den norska börsen sjönk lika mycket. Den svenska marknaden var oförändrad.

Världens börser steg något under mars, men det var stora rörelser under loppet av månaden. Den plötsliga kollapsen i Silicon Valley Bank fick spridning till liknande banker i USA och till den sedan länge underpresterande och krisande schweiziska storbanken Credit Suisse. Centralbanker på båda sidor av Atlanten agerade snabbt och säkerställde likviditet på marknaden, skyddade insättarnas tillgodohavanden och tvingade fram ägarförändringar och övertaganden. Detta spred lugn på marknaden och börserna återhämtade sig.

Bankkriser är svårbedömda och kan lätt sprida sig. Vår bedömning är dock att den här är annorlunda jämfört med den globala finanskrisen 2008, som påverkade hela världsekonomin och gav effekter som har dröjt sig kvar sedan dess. De finansiella riskerna är bättre kartlagda, bankerna är mer reglerade och centralbankerna

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
4,2	-1,7	0,1	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

har skaffat sig en arsenal av åtgärder för att kunna hantera bankkriser.

Räntehöjningarna fortsatte i mars, men förväntningarna på kommande höjningar dämpades. De flesta centralbanker signalerar att fortsatta höjningar är troliga för att stävja inflationstrycket, men att inkommande makrodata kommer att vara avgörande. Den nya chefen för Riksbanken, Erik Thedéen, betonade i publika framträdanden att inflationsuppgången i Sverige är bred och att takten är alldeles för hög för att vara förenlig med inflationsmålet. Marknaden prisar in att reporäntan kommer att lyftas med ungefär 75 räntepunkter de kommande sex månaderna.

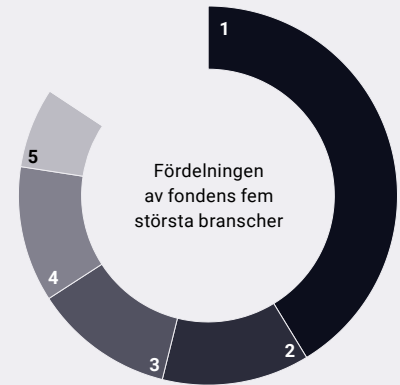
Det var få bolagshändelser i fondens innehav under månaden. OX2 gjorde ett spännande förvärv i Australien. Det borde vara ett land som passar perfekt för förnyelsebara energikällor som solenergi, och OX2 har tidigare nämnt detta som en intressant marknad. Nibe meddelade att bolaget inte kommer att delta i processen för att hitta köpare till Fujitsus luftkonditioneringsdivision, vilket togs emot positivt.

Nu skiftar fokus till rapporterna för det första kvartalet. Inkommande makrosiffror är generellt förhållandevis svaga och pekar mot en i stort sett oförändrad efterfrågan. Signalerna från många cykliska bolag är dock fortfarande positiva. Det förefaller inte ha varit ett brett fall i efterfrågan på industriprodukter. Däremot lär det vara trögt för nyproduktion av bostäder och generellt för dyrare konsumtionsvaror.

Det största nettoköpet gjordes i Electrolux. Bolaget har haft problem och tvingades under början av 2023 att vinstvarna då verksamheten i USA utvecklats katastrofalt. Vår bedömning är att man kommer att kunna vända denna trend och görs det så handlas aktien på väldigt attraktiva nivåer. Bolaget har ett långt framskridet hållbarhetsarbete och är ett av de första bolagen att uppnå Science Based Targets. Vi har ökat på innehaven i Hexagon och i SCA.

Balder blev det största nettoförsäljningen. Försäljningen gjordes i samband med att Moody's nedgraderade Balders kreditbetyg. En nedgradering kan innebära att finansieringskostnaderna stiger vilket skulle påverka kassaflödet negativt. Vi har även minskat positionerna i Novo Nordisk och i Alfa Laval.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	41,0
2.	Energi	12,5
3.	Finans	11,9
4.	Hälsovård	11,5
5.	Material	6,8
6.	Sällanköpsvaror & Tjänster	5,9
7.	Informationsteknologi	5,7
8.	Fastighet	2,0
	Likviditet	2,8

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
NIBE Industrier B	6,6
OX2	5,9
AstraZeneca	5,8
Hexagon B	5,7
Bravida	5,4
SCA B	5,2
Investor B	4,7
Alfa Laval	4,4
Swedbank A	4,1
Atlas Copco B	4,0
Summa tio största innehav	51,8
Likviditet	2,8
Totalt antal innehav	28

Större förändringar under månaden

Köp

Electrolux
Hexagon
SCA

Försäljningar

Balder
Novo Nordisk
Alfa Laval

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,0	0,1
Totalrisk (%)	22,4	21,6
Tracking error	7,0	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,2	
Beta	1,0	
Active share (%)	74	
Omsättningshastighet, ggr (221231)	0,6	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelsklassens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	2 235,54
Fondförmögenhet (mkr)	1 305
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.

