



Lannebo

Magasin

ETT MAGASIN FRÅN Lannebo

Bygger framgång

»Lannebo är en kunnig och långsiktig investerare, som förstår våra utmaningar.«

– Mikael Bratt, vd och koncernchef, Autoliv.

»Jag drivs av att hitta guldgrubben på marknaden«

Viktor Elmsjö förvaltar fonden Hälsa och ny teknik, som fångar upp det växande vårdbehovet i samhället.

Demokratiskt sparande

Ara Mustafa brinner för att göra sparande enkelt och tillgängligt.

Förstklassig förmögenhetsförvaltning | Snabbväxare i sportbranschen

Jubileum: 25 år av tillväxt | Vi arbetar för en grön framtid

Sparskola: 10 smarta strategier | Private Banking på dina villkor

Vi utvecklar hela tiden vårt erbjudande

Vi lever i en föränderlig värld. Ekonomiska och geopolitiska händelser skapar ständigt nya förutsättningar, och 2024 har varit ett år som präglats av både möjligheter och utmaningar. För oss på Lannebo har det varit ett år av förändring – men med samma tydliga mål.

I september gick Lannebo och Öhman samman och blev ett gemensamt bolag. Två av Sveriges mest erfarna fondförvaltare har förenats för att tillsammans bygga en ännu starkare plattform för kapitalförvaltning. Det innebär ett bredare fondutbud, fler specialister och ännu större möjligheter att skapa långsiktigt värde för dig som kund.

Vår drivkraft har alltid varit densamma: att vara en oberoende aktör med ett enda fokus – att förvalta kapital. Vi erbjuder inga andra tjänster, vi säljer inga lån eller försäkringar. Det enda vi gör är att arbeta för att ditt sparande ska växa, och med en bredare palett av investeringsmöjligheter kan vi nu skapa ännu bättre förutsättningar för det.

Men att skapa avkastning handlar inte bara om siffror. Vi är övertygade om att ansvarsfulla investeringar är en nyckel till långsiktig lönsamhet. Under året har vi fortsatt vårt arbete för att påverka bolag att ställa om till mer hållbara affärsmodeller. Andelen bolag i våra fonder som har satt eller åtagit sig att sätta vetenskapligt baserade klimatmål har ökat markant, och vi har aktivt deltagit i



dialoger och valberedningar för att stärka styrelsernas arbete med hållbarhet. Vi vet att det enda sättet att skapa långsiktig framgång är genom självständighet, långsiktighet och riskmedvetenhet. Det är så vi har skapat värde i över ett sekel, och det är så vi kommer att fortsätta.

Vi är övertygade om att vi nu har en ännu starkare plattform att stå på, och med en bredare palett av kapitalförvaltningsprodukter att erbjuda våra kunder har vi bättre förutsättningar än någonsin att leverera på och överträffa våra kunders förväntningar.

Med det sagt så lever vi i en föränderlig värld och måste ständigt utveckla oss och vårt arbetssätt för att kunna erbjuda våra kunder den bästa kapitalförvaltningen. Vårt mantra är därför ständig förbättring och genom evolution snarare än revolution utvecklar vi ständigt vårt erbjudande för att möta våra kunders behov.

Ett stort tack till alla våra kunder som valt att investera hos oss. Ert förtroende är vår största drivkraft. Vi ser fram emot att fortsätta förvalta ert kapital med samma passion, noggrannhet och engagemang som alltid.

Trevlig läsning,
JAMAL ABIDA NORLING, VD LANNEBO



Adress: Lannebo Kapitalförvaltning AB, Box 7837, 103 98 Stockholm • **Besöksadress:** Mäster Samuelsgatan 6, 111 44 Stockholm • **Organisationsnummer:** 556050-3020 • **Telefon:** 08-56 22 52 22 • **E-post:** info@lannebo.se • **Hemsida:** lannebo.se • **LANNEBO MAGASIN Redaktör:** Nora Ekerfelt • **Skribenter:** Kalle Dixelius, Elin Liljero Eriksson, Ola Liljedahl, Sofia Hallström • **Fotografer & illustratörer:** Peter Cederling, Viktor Fremling, Karl Nordlund, Hannes Söderlund • **Tryck:** Quad

• **Riskinformation:** Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.



Strategi i orostider

Det är inte lätt att hänga med just nu. Gamla strukturer och allianser överges. Maktförhållandena i världen förskjuts. Hur ska man som fondsparare förhålla sig till turbulensen? Vi frågade Peter Lagerlöf, chef för allokering och blandfonder.

Hur tänker du kring att Donald Trump distanserar sig mer och mer från Europa?

»Jag har jobbat drygt 35 år på finansiella marknader. Vid varje given tidpunkt finns det ett antal säkerhetspolitiska saker att oroa sig över. Under 70- och 80-talen var det kalla kriget. Det har alltid varit stora saker som pågår. Och så länge de inte påverkar själva konjunkturlöppet tror jag man kan sortera bort det. Det brukar gå över.«

Hur ser du på tullar och ett eventuellt handelskrig?

»Tullar är entydigt negativt. Det kommer påverka tillväxten i världsekonomin. USA skjuter sig självt i foten. Men kommer de att vara kvar om en vecka? Inte alls säkert. Det är otroligt svårt att agera på det här som fondförvaltare. Innan allt detta hände så pekade mina konjunkturgrafer uppåt.«
Så vad ska man göra med sina fonder? Ska man sitta still i båten?

»Över tid brukar det fungera väldigt bra. Det är svårt att tajma upp- och nedgångar. Jag tycker att du ska ha ett sparande som inte ger dig för mycket ont i magen. Har du en bra riskspridning i

utgångsläget bör du inte agera speciellt mycket på det här.«

Finns det några specifika branscher du skulle avråda från?

»Jag har länge tyckt att den amerikanska börsen varit övervärderad. Jag investerar i och för sig inte i amerikanska aktier, så det är lätt för mig att säga. Dessutom tror jag att bilindustrin får det tufft. De har produktion lite överallt och mycket kommer från Kina.«

Har vi underskattat kraften i den europeiska ekonomin?

»Ja, det tycker jag. Gapet är alldeles för stort när man värderar europeiska aktier mot amerikanska aktier. Jämför man bolag för bolag så är oftast amerikanska bolag 30-40 procent högre värderade än europeiska – och så stor skillnad är det inte.«
Slutligen: När ska man sälja allt och stoppa i madrassen?

»Jag är optimistisk. Jag är en sådan där typisk person som tror att det löser sig. Om USA skulle lämna Nato skulle jag bli bekymrad, men jag har svårt att se att det skulle ske.«

TEXT: KALLE DIXELIUS

»För en enskild sparare är det ofta svårt att påverka företagen man investerar i. Genom vårt arbete med ägarstyrning tillvaratar vi våra kunders intressen, samtidigt som vi främjar långsiktigt värdeskapande och bidrar till en hållbar utveckling.«

– Erik Durhan, ägaransvarig.



FINT KVITTO Stjärnglans för våra fonder

Tre femstjärniga betyg – ett fint erkännande av vårt långsiktiga arbete. Lannebo MicroCap, Öhman Räntefond Kompass och Lannebo Sustainable Corporate Bond har alla tilldelats fem stjärnor av Morningstar – något vi är både glada och ödmjukt stolta över. Vi ser det som ett kvitto på det gedigna arbete våra förvaltare gör varje dag: att investera ansvarsfullt, med omtanke och ett tydligt fokus på långsiktigt värdeskapande.



OMVÄRLDSKOLL

Spelplanen på väg att ritas om

Efter nästan sex år på Danske Bank tog Therese Persson klivet över till Lannebo i höstas, där hon nu förvaltar räntefonder. Med en bakgrund inom makro-analys och sales beskriver hon sin nya roll som en perfekt mix av utmaningar och möjligheter.

Vad lockade dig till Lannebo och vad känns mest spännande med din nya roll?

»Här får jag både fokusera på makro och samtidigt ta risker och handla på det. Dessutom känns det spännande att bredda mig ytterligare i en dynamisk organisation som Lannebo.«

Den senaste tiden har räntemarknaden skakats om rejält, vad tror du om utvecklingen framöver?

»Ett av de största skälen till de skarpa ränterörelselerna är att Europa inte längre kan räkna med USA som en självklar säkerhetsgarant. Som en direkt följd av detta har EU aviserat ökade försvarsanslag. Tyskland har exempelvis presenterat en plan för en omfattande försvarsupprustning med en särskild fond på 500 miljarder euro för de närmaste tio åren. Pengarna måste komma någonstans från, och svaret blir då ökad upplåning, vilket innebär ett kraftigt ökat utbud av statsobligationer.«

Har ränteuppstället gått för långt eller är det början på något större?



Therese Persson.

»På lång sikt är det flera faktorer som talar för att vi kan stå inför ett mer varaktigt ränteuppställ. Samtidigt finns det motkrafter. Om risksentimentet på marknaden försämras och investerare flyr till »säkra tillgångar«, som statsobligationer, kan det bromsa uppgången. Oavsett vilket, spelplanen håller på att ritas om.«

Hur arbetar du för att skapa värde för kunderna i fonderna du förvaltar?

»Jag håller mig så uppdaterad och påläst som möjligt för att identifiera trender tidigt. Det är ett ständigt pussel med all information som ska sammanställas, men det är också det jag älskar mest – att hitta balansen mellan att ta risk och att undvika minor.«

Vad är det mest oväntade du har lärt dig under din karriär?

»Det viktigaste är att välja en karriär som man verkligen tycker är rolig. Det gör hela skillnaden. Jag hoppas också att fler kvinnor väljer att söka sig till finansbranschen – det är en otroligt spännande och givande värld.«

TEXT: REDAKTIONEN

24 MILJARDER KRONOR

Så stort var nysparandet i fonder i Sverige under februari. Främst gjordes nettoinsättningar i aktiefonder följt av långa räntefonder.

KÄLLA: FONDBOLAGENS FÖRENING



PERSPEKTIV

Riksbankschefen Erik Thedéen gästade Lannebo

På Lannebo bjuder vi kontinuerligt in till intressanta föredrag och träffar för våra kunder och intresserade. Vi vet nämligen hur viktigt det är med perspektiv på omvärlden, inte minst i turbulenta tider.

Ett mycket uppskattat event var tidigare i år när riksbankschefen Erik Thedéen gästade oss för en makrodragning inför 200 gäster på Operaterrassen. Se hela hans intressanta presentation på Youtube (»Seminarium med Lannebo och riksbankschef Erik Thedéen«).

Följ oss på LinkedIn

Du följer väl Lannebo på LinkedIn? Varje vecka sammanfattar våra experter de viktigaste händelserna och ger sina kommentarer under vinjetten »Lannebokollen«.

Mer fondfakta och riskinformation finns på Lannebo.se.

NYTT REGELVERK

Gröna sidan upp!

Nu blir det möjligt för företag att emittera gröna obligationer enligt nya European Green Bond Standard.

Regelverket markerar en historisk milstolpe för hållbar finansiering med ambitionen att harmonisera marknaden och minska greenwashing. Med fokus på att möta globala hållbarhetsmål har EUGB ambitionen att bli en ledstjärna för investerare och emittenter som vill finansiera projekt med tydliga miljömål.

Kärnan i standarden bygger på EU:s taxonomi – ett omfattande klassificeringssystem som definierar vad som kan betraktas som miljömässigt hållbart – och ställer krav på rapportering, granskning och användning av obligationernas intäkter.

Men regelverket tillåter också att upp till 15 procent av obligationens intäkter används för aktiviteter som ännu inte omfattas av EU:s taxonomi, vilket ger utrymme för innovativa projekt i framväxande teknologier och sektorer.



Private Banking

För dig som byggt upp ett kapital som kräver mer än standardlösningar – hos Lannebo får du förstklassig och kvalificerad förmögenhetsförvaltning med full transparens och närhet.

(Läs mer på sidan 27)



SÅ ARBETAR VI!

Tre viktiga steg – så gör vi verklig skillnad

Vårt ägarstyrningsarbete utgår från tre strategier, som påverkar och ger vägledning åt vårt beslutsfattande när det gäller investeringar. Detta hjälper företagen att navigera och utveckla sin hållbarhetsstrategi.



1

Dialog med bolagen om allt från bolagsstyrning och socialt ansvar till hållbarhetsfrågor och befattningshavare.



2

Vi deltar aktivt i valberedningar och bidrar med förslag på lämpliga styrelseledamöter i de bolag där våra fonder har en betydande ägarandel.



3

Vi utövar vårt ägarinflytande på stämmor i bolag där fonderna är stora aktieägare.

Populärt med fondsparande

Sju av tio som sparar till sina barn väljer fonder, visar en färsk undersökning av Kantar Sifo Prospera. Majoriteten väljer att spara på ISK och drygt var tionde förälder uppger att de kommer börja spara eller spara mer när de första 150 000 kronorna på ISK från och med i år är skattefria.

Många sparar regelbundet och den vanligaste summan att månadsspara är upp till 499 kronor per barn.



Mer fondfakta och riskinformation finns på Lannebo.se.

Positiv påverkan!

Under 2024 har vi gjort vår röst hörd i:

- 24 valberedningar
- 622 påverkansdialoger
- 1 100 bolagsstämmor, motsvarande 72,3 procent av fondförmögenheten.



Förvaltaren Viktor Elmsjö tror på en ljus framtid för fonden Hälsa och ny teknik.

En nordisk framgång i det tysta. Det skulle det medicintekniska undret kunna kallas. Här, i gränslandet mellan innovation och hälsa, finns framtidens vårdsektor. Av flera anledningar har nämligen nordiska bolag tagit sig till världens framkant.

»Det är en spännande sektor. Driven inte så mycket av konjunkturer, utan främst av ett ökande vårdbehov, vilket hör ihop med att vi blir äldre och får bättre levnadsstandard«, säger Viktor Elmsjö.

Efterfrågan ökar konstant och stabilt inom sektorn där hälsa och teknik möter varandra, och med det kommer intressanta investeringsmöjligheter. Det var orsaken till att Viktor startade fonden Öhman

Hälsa och ny teknik. Grundad i slutet av 2021 riktar den sig mot en bransch som får ett allt större fokus.

Lägg därtill AI. Det stora teknikenombrottet som håller på att revolutionera många av våra sjukvårdsinstanser. Bildanalys är ett område där AI gör skillnad. Det mänskliga ögat kan missa subtila detaljer i röntgenbilder, medan AI har förmågan att identifiera sjukdomar som cancer långt tidigare.

»Jag tror att AI och maskinlärning kommer att ha stor påverkan inom hälsovårdssektorn, men att det tar tid eftersom det är en konservativ bransch. Det handlar inte nödvändigtvis om att ersätta läkare, men det blir ett bra komplement.«

Visst fanns det redan fonder inom hälsovård, men inte som investerade

»Jag tror att AI och maskinlärning kommer ha stor påverkan inom hälsovårdssektorn, men det kommer ta tid, då det är en konservativ bransch.«

Framtidens vård

I det tysta håller nordiska bolag på att revolutionera hälsosektorn. Innovation och medicin möts på ett sätt som inte bara förändrar vården, utan också banar väg för spännande investeringar. Vi har pratat om en framtidsbransch med Viktor Elmsjö, förvaltare av fonden Hälsa och ny teknik – och om jakten på nästa guldkorn.

TEXT SOFIA HALLSTRÖM FOTO HANNES SÖDERLUND

År 2021 startades fonden Hälsa och ny teknik med Viktor Elmsjö som förvaltare. Med ett ökande vårdbehov i samhället ser han stora möjligheter för fonden.



VIKTOR ELMSJÖ

Gör: Fondförvaltare.
Utbildning: Studier i biomedicin vid Linköpings universitet samt bioentreprenörskap på Karolinska institutet.
Bakgrund: Fondförvaltare sedan sju år på Öhman Fonder numera Lannebo Kapitalförvaltning.
Dold talang: Bra på att bada bastu.
Personligt motto: Att lära genom att göra.

Viktor Elmsjö siktar in sig på doldisarna, bolagen som i dag är lite mindre men som har stor tillväxtpotential.

»Det roliga är att åka runt och träffa de där bolagen, att försöka hitta dem som blir nästa Astra Zeneca och som kan bidra till att förändra vården.«

i nordiska bolag med ett sådant tydligt fokus på hälsosektorn och teknik. Detta trots att vi har ovanligt mycket av den varan.
»Att det i den här sektorn finns så många bolag i just Norden beror på flera orsaker. Stora läkemedelsbolag har flyttat härifrån och tidigare anställda har nu hunnit starta egna bolag. Dessutom har vi lärarundantaget i Sverige. Det innebär att den som forskar och uppfinner något också äger rätten till den uppfin-

ningen och kan ta patent, medan det i andra delar av världen skulle ha tillfallit universitetet«, säger Viktor.
Därför finns det många startups och bolag med stora möjligheter att växa. Det är dessa som Viktor har i kikarsiktet, doldisarna som är lite mindre och har tillväxtpotential.
»Det roligaste är att åka runt och träffa de där bolagen, att försöka hitta dem som blir nästa Astra Zeneca och som kan bidra till att förändra vården och förbättra liv«, säger han.

HÄLSA OCH NY TEKNIK

Fondförvaltare: Viktor Elmsjö.
Förvaltning: Aktiv.
Placeringar: I 30 till 60 bolag, främst nordiska innovativa hälso- och sjukvårdsbolag.
Geografiskt fokus: Norden minst 70 procent, globalt 30 procent.
Fondens största innehav: RaySearch Laboratories, Swedish Orphan Biovitrum, Astra Zeneca, Xvivo Perfusion, Intuitive Surgical, Lundbeck, Camurus, Vitrolife, Devyser Diagnostics, Paxman.

Förutom nordiska bolag investerar fonden också globalt. Dit hör amerikanska Intuitive Surgical, ledande inom robotkirurgi. Men fondens hjärta hittas i Norden, med mer än 70 procent av investeringarna. Här finns svenska RaySearch Laboratories, som utvecklar mjukvara för cancerkliniker att effektivt planera strålterapi. Eller vad sägs om Dynavox, som skapar ögonstyrda kommunikationsplattor som hjälper personer med funktionsnedsättningar som ALS eller autism att kommunicera med omvärlden.
»Vi äger också bolag som gör sjukhussängar och som gör glukosmätare. Det är ett brett spann i alla delsektorer av hälsovårdssektorn, men framför allt äger vi i den

mer tekniska delsektor som har benämnts medicinteknik. Vår fond är därför ett sätt att vara med på resan när sjukvården blir alltmer teknisk.«
Även om Hälsa och ny teknik har fokus på framtiden så är det ändå med ett visst mått av försiktighet som Viktor navigerar. Efter ett tufft första år på grund av börsoron 2022 har resultaten vänt. Både 2023 och 2024 har varit starka år och Viktor ser positivt på framtiden i en värld av åldrande befolkningar och högre förväntningar på hälso- och sjukvård.
»Sjukvårdens omställning till att bli mer teknikintensiv pågår i detta ögonblick och kommer att fortsätta under lång tid framöver för att möta det växande behovet«, säger han. ▴



Fondens hjärta finns i Norden. Mer än 70 procent av investeringarna har gjorts i nordiska bolag.

Hur får man sina sparpengar att växa hållbart? Vi pratade med Viktoria Voskressenskaia, hållbarhetsansvarig på Lannebo, om vad som är viktigast att tänka på, varför skogen är en komplex fråga och Lannebos tre hållbarhetsben.

TEXT SOFIA HALLSTRÖM FOTO KARL NORDLUND

»Vi utmanar bolagen att göra bättre«

Hållbarhet kan vara en knepig balansgång. Inte minst när det kommer till investeringar. Det är en krånglig värld att navigera i, full av komplexa val och motstridiga prioriteringar.

Viktoria Voskressenskaia är en nyckelspelare i Lannebos team för hållbarhet och ägarstyrning. Där landade hon efter att ha skrivit sin uppsats vid Linköpings universitet om hur fondförvaltare i sina investeringsbeslut integrerar de 17 globala målen för hållbar utveckling.

Hon berättar om ett hållbarhetsarbete som hos Lannebo vilar på tre ben.

»Ett ben är att se till att fonderna integrerar hållbarhet, exempelvis genom att säkerställa att förvaltarna väger in hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut. Det andra handlar om att utesluta vissa branscher och bolag, exempelvis de som utviner fossila bränslen. Det tredje – och största – är vårt påverkansarbete.«

Det är ett målmedvetet arbete. Där ingår att rösta på bolagsstämmor, delta i valberedningar och att driva dialoger med fokus inte bara på klimat och natur, utan också mänskliga rättigheter och bolagsstyrning.

»Som ägare arbetar vi aktivt för att bolag ska sätta ambitiösa klimatmål och leverera på dem. Vi försöker även få dem att etablera effektiva sätt att främja biologisk mångfald och att skydda natur«, säger Viktoria.

SKÄRPSTA REGELVERK

Grön omställning innebär ibland svåra val och motsättningar.

»Skogsbolagen är ett exempel. Å ena sidan är skog en förnybar resurs som kan ersätta plast och betong. Å andra sidan spelar skogar en avgörande roll för biologisk mångfald och klimatstabilitet.«

»Som ägare arbetar vi aktivt för att bolag ska sätta ambitiösa klimatmål och leverera på dem, men även främja biologisk mångfald.«

Hon berättar att många kunder ställer frågor om just skogen, som hennes team har stor kunskap om, då man även förvaltar mycket skog.

I sökandet efter vinn-vinn-lösningar träffar man alltifrån Naturvårdsverket till politiker och regeringen.

Men det är bara ett exempel på hur hållbarhet ofta kan vara svårnavigerat. Fältet är brett och alla sparare har inte samma prioriteringar. Viktorias bästa råd? Fundera på vad som är viktigast för dig.

»Vill du utesluta vissa branscher eller fokusera på aktivt påverkansarbete? Granska fondens innehav och hur förvaltare arbetar. Titta i dess informationsbroschyr och årsrapport«, säger hon.

Framöver är det mycket att hålla reda på inom hållbarhet. Det är ett nytt styre i USA, pågående geopolitiska konflikter och räntesvängningar som påverkar företagens möjligheter att investera i hållbara lösningar. Dessutom kommer EU med nya krav på hållbarhetsrapportering, CSRD.

»Den största skillnaden är att bolagen nu måste göra en så kallad dubbel väsentlighetsanalys. Denna tar inte bara hänsyn till den finansiella påverkan, utan även till bolagets påverkan på exempelvis miljön. Det kan slå åt båda hållen – att det blir mycket bättre och jämförbar rapportering, eller att bolag tvärtom rapporterar på allt för få områden. Såsom exempelvis att skogsbolag inte skulle ta in biologisk mångfald som väsentligt.«

Med en växande efterfråga på gröna investeringar och med skärpta regelverk blir det allt viktigare att vara informerad och att göra medvetna val. Men också att, precis som Lannebos fondförvaltare, vara en aktiv ägare som ligger på bolagen att ständigt göra bättre. ▀

TIPS FÖR HÅLLBART FONDSPARANDE

FÖLJ DINA VÄRDERINGAR.

Fundera på vad som är viktigast för dig – klimat, mänskliga rättigheter eller jämställdhet?

TÄNK LÅNGSIKTIGT.

Hållbar utveckling sker inte över en dag eller ett år.

GRANSKA FONDBOLAGEN.

Läs på om både fondbolaget och den enskilda fonden, inklusive innehav och påverkansarbete.

VÅGA FRÅGA.

Kontakta fondbolag för att få klarhet i deras arbete.

Viktoria Voskressenskaia skrev en uppsats vid Linköpings universitet om hur fondförvaltare integrerar de 17 globala hållbarhetsmålen i sin förvaltning. Det ledde henne till ett jobb på Lannebo, där hon i dag är en av nyckelspelarna i hållbarhetsteamet.



Mohammed Salih.

10 smarta sparstrategier

– så bygger du en trygg framtid

Hur kommer man i gång med sitt sparande, vilka är fallgroparna och hur investerar man smart och långsiktigt? Mohammed Salih, kommunikationschef på Lannebo, delar sina bästa tips för att skapa goda sparvanor, sprida riskerna och hitta balansen mellan att spara för framtiden och leva i nuet.

TEXT ELIN LILJERO ERIKSSON

FOTO: VIKTOR FREMLING



1 Börja nu!

Många skjuter upp sitt sparande i väntan på det perfekta tillfället – när man får högre lön, börsen går ner eller när man når en viss ålder. Men när det gäller sparande är tiden din allra bästa vän och superkraft – ju tidigare du börjar, desto mer hinner ränta-på-ränta-effekten göra jobbet åt dig. Ta första steget genom att spara i exempelvis fonder, som inte kräver någon särskild förkunskap. Hur mycket du sparar är sekundärt, det viktigaste är att komma i gång.



2 Få in det i ryggmärgen

Gör sparandet till en vana som går på autopilot, det är så du får pengarna att växa. Sätt upp ett automatiskt månadssparande så att en viss summa dras direkt efter att räkningarna är betalda. Jag sparar själv några hundralappar i fonder till mina barn varje månad – enkelt, långsiktigt och utan att jag behöver tänka på det.

»Gör sparandet till en vana som går på autopilot.«



3 Spara 10 procent

Apropå kapital, en bra riktlinje kan vara att spara ungefär tio procent av din nettolön varje månad – oavsett hur mycket du tjänar. Om du vänjer dig vid att spara en viss procent av lönen i stället för en fast summa, så anpassar du sparandet automatiskt efter inkomstens storlek.



4 Skaffa dig kunskap

Du behöver inte vara expert för att lyckas med ditt sparande, men ju mer du lär dig, desto bättre och tryggare beslut kan du fatta. Fonder är enkla att komma i gång med, men sparar du i aktier är det bra att hålla koll på bolagens kvartalsrapporter och utveckling. På samma sätt som du gör noggrann research innan du ska köpa en bil för 100 000 kronor är det viktigt att läsa på innan du investerar ett lika stort belopp på börsen.



5 Skapa en långsiktig strategi

Många gör misstaget att hoppa mellan investeringar utan en långsiktig plan: paniksäljer när börsen går ner och blir girig när den går upp. Men sparande är som ett maraton – inte en spurt. Hitta därför en strategi som fungerar över tid för att undvika att ta känslostyrda beslut. Investera med en tidshorisont på minst tio år, särskilt vid pensionssparande. Med ett längre perspektiv kan du ta större risk, då kortsiktiga svängningar spelar mindre roll. Själv investerar jag i ett tiotal av Lannebos och Öhmans fonder – från breda marknadsfonder och Sverige-fonder till teknik- och småbolagsfonder – för att få exponering mot både stabila marknader och tillväxtområden.



6 Sprid riskerna

I början gjorde jag misstaget att satsa alla mina pengar på ett enda bolag som jag knappt hade koll på – och förlorade precis allt! Det gjorde mig inte bara fattig utan också att jag tappade lusten till börsmarknaden i flera år. Minimera risken att hamna där genom att investera i olika tillgångar, såsom aktier, fonder och räntor, samt i olika branscher och geografier. Spara regelbundet med ett automatiskt månadssparande så köper du både när börsen är hög och låg, vilket jämnar ut snittpriset över tid. Den enda gratis-lunchen som finns på börsen är diversifiering.



8 Utvärdera sparandet med måtta

Börsen är ingen plats för snabba klipp. Att försöka tajma marknaden leder ofta till att du köper dyrt och säljer billigt. Ha i stället is i magen, håll dig till din strategi och gör endast små justeringar om det ekonomiska läget förändras markant. Undvik att göra för många transaktioner, eftersom det sällan leder till bättre resultat.



7 Definiera dina sparmål och berätta om det

Att spara utan mål och riktning gör det svårt att hålla motivationen uppe över tid. Bestäm därför vad du sparar till, om det så är till en kontantinsats, drömresa eller pension. Låt delmål bli morötter. Berätta sedan om målen för andra. Själv bestämde jag mig för att gå från att inte ha haft någonting till att spara en miljon innan jag fyllt 30 år. Jag skapade ett konto på sociala medier, lät alla som ville följa mig på resan och var helt transparent med mitt sparande. Den strategin var avgörande för att jag skulle lyckas!

»Hitta en balans mellan att spara och att njuta av livet här och nu.«



9 Omge dig med rätt människor

Sparande och att tänka på ekonomi kan kännas ensamt, åtminstone i Sverige där vi är rätt dåliga på att prata om det. Försök därför att hitta ett umgänge, vänner, kolleger eller forum på sociala medier, där du kan diskutera ekonomi och investeringar. Att dela erfarenheter, tankar och att lära sig av andras misstag eller strategier ger både motivation, självförtroende och nya insikter.



10 Spara för framtiden, lev i nuet

Sparande handlar inte om att investera eller lägga undan så mycket som möjligt, utan om att skapa en ekonomisk hållbarhet, trygghet och frihet. Hitta därför en balans mellan att spara och att njuta av livet här och nu. Som uppvuxen flykting vet jag hur det är att vara orolig för att ens få mat för dagen, men tack vare att jag nu har byggt upp en ekonomisk stabilitet vet jag också hur det känns att ha en trygg buffert och samtidigt kunna unna mig saker. Målet med sparande är inte att bli rikast på kyrkogården – utan att känna ekonomisk frihet och samtidigt kunna leva livet längs vägen.

Tennisdrömmen dog. Men sportvärlden lockade. Därför sitter Nina Wennerström nu i egna företaget Wesport i Stockholm och har ett stall med 180 idrottsklienter från 40 länder – och med en ny stark samarbetspartner i Lannebo.

TEXT OLA LILJEDAHL FOTO KARL NORDLUND



Mot alla odds

Tänk att vara ung kvinna och lite vilsen i arbetslivet. Tänk att då komma på att sportagentbranschen låter som en dröm.

Tänk att efter det inse att den är nästan totalt mansdominerad.

Där skulle drömmen stanna för många.

Men Nina Wennerström har alltid haft en egen motor.

Hon skrattar och säger:

»Jag är nog ganska orädd. I min personlighet ligger dessutom att jag är möjlighetsdriven. Säkert betyder det något att mina föräldrar tidigt lät mig följa mina drömmar.«

Vi kan väl börja där.

Nina växte upp i en tennisfamilj. Mamma Eva Lundqvist spelade på 1960-talet både i Wimbledon och i Franska öppna mästerskapen.

»De flyttade ut på landet. För att livnära sig lånade de 50 000 kronor i banken, byggde en tennisbana och arrangerade tennisläger«, berättar Nina.

Själv började hon svinga en racket där som treåring och hoppade à la Björn Borg av skolan efter åttan för att satsa på tennisen.

»Jag var bra men inte tillräckligt bra. Samtidigt som mina kompisar tog studenten förlorade jag mot en 14-årig ryska och insåg då att jag inte räckte till. Det var hårt och jag hamnade i en identitetskris.«

MEDAN KOMPISARNA SÖKTE jobb sökte hon in till Komvux för att ta igen både matte, Svea Rikes historia och hela gymnasiet – och senare också Handelshögskolan.

Men någonting skavde. När det var dags att välja inriktning famlade

hon. Banking? Consulting? Redovisning?

»Mitt cv såg bra ut, med SM-guld i tennis och Handelshögskolan, så jag fick komma på fina intervjuer i bra företag men jag kände att, nja, det kanske inte alls var min dröm detta.«

Vilse i tillvaron tog hon en lunch med sin storebror.

»Han sa, väldigt klokt, att jag borde hitta något som jag tycker är kul i stället för att gå den traditionella banan som många på Handels gör.«

Efter lunchen gick hon raka vägen till en bokhandel och köpte *What They Don't Teach You at Harvard Business School* av Mark McCormack, grundare av världens största sportagentföretag IMG.

Den förändrade hennes liv.

FLYTEN TILL USA

»Jag fick jobb på agentfirman Octagon i Washington. Jag hade låg lön, inga klienter men förväntningar på mig att sajna nästa stjärna. Jag ska ärligt säga att det gick väldigt dåligt. Ingen såg eller hörde mig.«

»Jag är nog ganska orädd och möjlighetsdriven. Säkert betyder det något att mina föräldrar tidigt lät mig följa mina drömmar.«



Nina Wennerström driver och har grundat sportagentfirman Wesport med över 180 klienter från fyrtioålet länder. Nu har Wesport och Lannebo inlett ett samarbete.

Efter nästan ett år fick hon sin första egna klient, en serbisk tennistjej.

»Men hon hade en tung period och åkte ur i första omgången mest i varje turnering. Jag trodde att jag skulle få sparken. Inte minst när hon en dag ringde och sa att hon skulle börja plugga i stället«, minns Nina Wennerström.

Men idrott är idrott. Beslutet att plugga gjorde att tennistjejen slappnade av. Hon vann nästa turnering och började spela fantastiskt. Ett år senare var Jelena Jankovic från Serbien världsetta.

Och Nina Wennerström geniförklarad.

»Jag befordrades, alla dörrar

öppnades och jag hade sju framgångsrika år i USA. Sedan blev jag gravid och bestämde mig för att flytta till Sverige.«

STARTADE EGET

I Sverige föddes både sonen Marlon och drömmen om ett eget agentföretag.

»Jag letade partner till bolaget men kände att det blev för likt det amerikanska sättet att arbeta. Efter ett år hade jag en bra affärsplan och kände att, äh, då startar jag bolaget själv.«

Drygt tio år senare har hon alltså 180 klienter från 40 länder – bland annat italienska tennisstjärnan Jasmine Paolini som i fjol vann OS-guld



Som ung var Nina lovande i tennis och vann bland annat SM-guld.



NINA WENNERSTRÖM

Familj: Två barn, Marlon, 13, och Winston, snart 7.
Bor: Hus i södra Lännersta i Nacka.
Läser: Börsen för alla, av Mohammed Salih.
Tittar på: Mycket sport och sportdokumentärer.
Reser till: Älskar Australien och Brasilien som också är två viktiga marknader för bolaget, så jag är där regelbundet.
Fritid: Tennis och padel.
Oväntad talang: Jonglerar.
Sparande: Som nybliven kund hos Lannebo känns det skönt att lämna över detta till experterna...

Nina Wennerström är fortfarande majoritetsägare i Wesport, men har sedan en tid tillbaka två nya delägare: Karl-Johan Persson (H&M) och Erik Johannesson som köpte in sig i bolaget i höstas.

och var i final i både Wimbledon och Franska öppna mästerskapen.

»Som agent finns det inget som kvinnor inte behärskar minst lika bra som män. Ledarskap, organisation, marknadsföring, försäljning, förhandlingar... Men fortfarande är det ganska få kvinnliga agenter inom hockey, fotboll och tennis. Och jag tror inte att det finns någon som startat bolag på det sätt som jag gjort.«

Wesport är ett framgångståg just nu. Nina Wennerström är fortfarande majoritetsägare men har två nya

delägare: Karl-Johan Persson (H&M) och Erik Johannesson som köpte in sig i höstas och som även har tagit över som vd.

»Det ger mig en friare roll. Dessutom har vi nyligen fått in Lannebo som stark partner. Vår roll är att göra allt vi kan för att förverkliga idrottarnas drömmar. Alla blir inte stjärnor. Några kanske når college i USA, andra går hela vägen till världseliten. Jag ser det som win-win för alla involverade.«

Hon betonar vikten av att ha ett värderingsdrivet bolag.

»Det handlar mycket om att hjälpa och skapa möjligheter, inte bara att kapitalisera på klienterna. Nu får de alla utbildning genom Lannebo om hur de ska tänka kring privatekonomi, investeringar och så vidare. Partnerskapet med dem är ett mycket uppskattat stöd i resan att få de unga atleterna att växa och nå sina drömmar. Just Lannebo står värderingsmässigt för mycket av det vi står för och för mig är det en avgörande faktor vid samarbeten.«

»Vår roll är att förverkliga idrottarnas drömmar. Alla blir inte stjärnor. Några kanske når college i USA, andra går hela vägen till världseliten.«

Autoliv är en ensam, vänlig jätte i svenskt näringsliv. Som inte bara gör rekordkvartal och levererar ordentlig marginal i en vass bransch, utan som dessutom räddar liv. Tillsammans med Lannebo ser man framtiden an med tillförsikt.

TEXT KALLE DIXELIUS FOTO HANNES SÖDERLUND

I perfekt position för framtiden

»Förra året räddades 37 000 liv tack vare våra produkter. Drygt 600 000 allvarliga skador undveks. Vår vision är »saving more lives«, och det ger verkligen ett syfte till alla oss som arbetar här«, säger CFO Fredrik Westin.

Bredvid honom sitter vd Mikael Bratt och nickar instämmande. Dessutom verkar Autoliv i en tuff bransch, men trots det – och en minst sagt turbulent omvärld – har man konsekvent visat svarta siffror. Senaste kvartalet till och med ett rekordresultat.

»Framtiden? På både medellång och lång sikt är vi positiva. Vi har fin tillväxt i Asien med Kina i spetsen. Och sedan ser vi ett ersättningsbehov av fordonsflottan i både USA och Europa. Det betyder en positiv utveckling i de regionerna. Men just nu är det ganska stökigt i omvärlden.

»Autoliv växer snabbare än marknaden och med en relativ styrka som är fantastisk.«

Den allmänna geopolitiska oron gör att det blir en lite dämpad effekt på hushållens investeringsvilja. Så kortiktigt har vi definitivt en del utmaningar, men vi har en väldigt tydlig agenda framåt«, säger Mikael Bratt.

GLOBAL SPELARE

På kontoret i centrala Stockholm pryds väggar och korridorer av säkerhetsbälten, rattar, krockkudlar och världskartor med Autolivs alla verksamheter utmärkta. Bolaget är minst sagt multinationellt med verksamheter i 25 länder och cirka 65 000 anställda.

»Det är en styrka, och den visade vi under pandemin. Då lyckades vi anpassa oss till de logistikutmaningar som dök upp, vilket har gett oss bra motståndskraft för snabba skiften. Det har vi nytta av nu när det geopolitiska läget är volatilt«, säger Mikael Bratt.

Autoliv är sedan länge en självklar del av innehavet för fonderna Lannebo Sverige och Lannebo Sverige Plus. Förvaltaren Martin Wallin ser Autoliv som ett enkelt investeringscase.

»Autoliv växer med bättre produkter snabbare än marknaden och med en relativ styrka som är fantastisk. Plus att man är aktieägarvänlig på ett anglosaxiskt sätt, vilket jag gillar. Det här är ett fantastiskt bolag och vi har ökat vår position den senaste tiden«, säger han.

Från Autolivs sida är kärleken besvarad, berättar vd Mikael Bratt. Autoliv är som sagt en ensam jätte, nästan helt utan jämförbara branschkolleger i Sverige.

»Vi jämförs väldigt ofta med företag som det egentligen är svårt att jämföra oss med. Därför uppskattar vi en investerare som förstår våra marknader och vem vi konkurrerar med. Som inte är otålig och går in och ut i ägandet utan som deltar i det vi erbjuder för att förstå företaget bättre. Lannebo är en kunnig och långsiktig investerare, och det uppskattar vi.«



Martin Wallin, förvaltare på Lannebo, har ökat positionen i Autoliv.



Fredrik Westin, CFO på Autoliv, rapporterar fina kvartalssiffror.



Mikael Bratt, vd på Autoliv, uppskattar Lannebos långsiktighet.

AUTOLIV

Grundat: I Vårgårda 1953.
Ledning: Jan Carlson, styrelseordförande. Mikael Bratt, vd och koncernchef.
Antal anställda: Cirka 65 000 i 25 länder.
Omsättning: Cirka 105 miljarder SEK.
Tickerkod: NYSE: ALV och SSE: ALIV-sdb.

25 år av tillväxt

Vi tittar tillbaka på ett framgångsrikt kvartssekel och pratar med förvaltarna bakom tre av fonderna, som allt började med i augusti år 2000.

TEXT SOFIA HALLSTRÖM FOTO CHRISTOFFER DALKARLS

Då var det tre fonder, i dag nästan femtio. Det Lannebo som startade för 25 år sedan hade ett tydligt mål: att erbjuda aktiv förvaltning med långsiktig värdetillväxt i fokus, men också att göra ett positivt avtryck. Det är en grundfilosofi som har visat sig bestå och fondutbudet har vuxit i takt med framgångarna.

Men vad är hemligheten och hur lyckas man behålla formen i 25 år? Vi satte oss ned med förvaltarna bakom Lannebo Sverige, Lannebo Småbolag och Lannebo Mix. Fonderna som allt började med och som haft en imponerande utveckling genom åren. ▀



**LANNEBO SMÅBOLAG:
FÖRVALTARE PER TRYGG**

Utvecklingen för fonden har varit mycket god, nästan 2 300 procent sedan starten och ni har hämtat igen dippen från invasionen av Ukraina – berätta om resan!

»Vi var mycket aktiva under den svaga börsperioden 2022 och investerade i kvalitetsbolag till attraktiva värderingar. Det har gett goda resultat i takt med att bolagen har fortsatt att växa sina vinster på ett bra sätt.«

Vilka är framgångsfaktorerna?

»Vi har en tydlig investeringsfilosofi som vi konsekvent följer.«

Hur positionerar ni er för framtiden?

»Vi fokuserar på enskilda bolag och försöker inte förutspå börsen som helhet, då det är svårt och blir mycket psykologi och makroekonomiska faktorer. Långsiktigt är vi övertygade om att våra innehav kommer att växa, vilket skapar förutsättningar för god avkastning.«

Vilka är de största utmaningarna just nu?

»Den svaga konjunkturen är förstas som många bolag brottas med. Samtidigt nämner flera bolag i sina rapporter att de börjar skönja en viss ljusning i efterfrågan. Vad beträffar framtida risker är det tyvärr fortsatt oroligt i världen geopolitiskt.«

LANNEBO SMÅBOLAG

Startad: Augusti 2000.

Fondtyp: Aktivt förvaldat aktiefond, inriktad på svenska småbolag.
Förvaltare: Per Trygg och Hjalmar Ek.
Exponering: 97% Sverige. Branschfördelning: 45% industri, 17% teknik, 12% fastighet, 11% finans.

Största innehav: Addtech, Lagercrantz, Lifco, Beijer, Indutrade.

Riskenivå: 5 av 7.



**LANNEBO SVERIGE:
FÖRVALTARE MARTIN WALLIN**

Sedan starten har fonden haft en avkastning på över 900 procent – hur har ni lyckats så väl?

»Att våra kunder har ett långsiktigt förtroende för vårt sätt att förvalta är en förutsättning för att skapa överavkastning, då just tid är en avgörande faktor. Vi vill ha tiden på vår sida, samt köpa när aktier är lågt värderade och oddsen fördelaktiga. Ju mer erfarenhet man har, desto tydligare paralleller kan man dra till historien och olika mönster.«

Vad är nyckeln till framgångsrik förvaltning?

»En förutsättning för att lyckas är att inte göra som alla andra. Då uppnår du som bäst samma resultat och skapar inget mervärde.«

Hur ser börsen ut nu tycker du?

»Börsen är tudelad, med vissa högt värderade bolag – för att inte säga dyra. Andra aktier är normalt eller lågt värderade och där finns möjligheterna. Vi har exempelvis ägt mycket bankaktier, som jag uppfattar som lågt värderade, och där ser jag potential.«

Vilka utmaningar ser du framöver?

»Vi lever i en turbulent tid och en utmaning är den kortsiktighet som präglar aktiemarknaden i dag. Med den utvecklingen kommer vissa risker, men framför allt stora möjligheter till god avkastning.«

LANNEBO SVERIGE

Startad: Augusti 2000.

Fondtyp: Aktivt förvaldat aktiefond, inriktad på Sverige och Norden.
Förvaltare: Martin Wallin och Robin Nestor.
Exponering: Ungefär 80% Sverige, blandade branscher.
Största innehav: Ericsson, Sandvik, SKF, Autoliv, Handelsbanken.
Riskenivå: 4 av 7.



**LANNEBO MIX:
FÖRVALTARE PETER
LAGERLÖF**

Mixfonden, som har haft en avkastning på över 310 procent, blandar aktier och räntebärande papper, berätta?

»Blandfonder är en bra grund för sparande och är något som pensionsrådgivare ofta rekommenderar att man väljer. Vi har ett helt fritt mandat att blanda aktier och räntebärande papper utifrån hur vi bedömer marknaden. I praktiken blir det sällan extremt. Historiskt har vi haft ungefär 60 procent aktier. När vi är som mest pessimistiska har vi gått ner till cirka 40 procent och som mest optimistiska upp till 75 procent.«

Hur blir man framgångsrik i att förvalta en mixfond?

»På två sätt, tror jag – dels genom att vara duktiga på att öka andelen aktier när börsen går upp, dels att välja bra aktier. Vi har lyckats både att tjäna uppgångarna och att dra upp aktieandelen vid rätt tidpunkt.«

Vilka är de största utmaningarna?

»I dagsläget är det de säkerhetspolitiska spänningarna som skapar osäkerhet. Vad innebär det nya presidentskapet i USA? Samtidigt är Donald Trump väldigt intresserad av marknaden och om det blir för galet kanske vi kan vänta oss att han backar i vissa beslut.«

LANNEBO MIXFOND

Startad: Augusti 2000.

Fondtyp: Aktivt förvaldat blandfond av aktier och räntebärande papper.
Förvaltare: Peter Lagerlöf och Katarina Ponsbach Carlsson.
Exponering: 77% Sverige, 23% övriga nordiska länder. Branschfördelning 28% finans, 26% industri.
Största innehav: Investor, Nordea, Hexagon, Handelsbanken, Fastighets AB Balder.
Riskenivå: 4 av 7.



ARA MUSTAFA

Ålder: 29 år.
Familj: Mamma, pappa och lillebror.
Bor: I Stockholm.
Yrke: Investeringscoach på nätbanken Nordnet och Årets Sparprofil 2024, ett pris instiftat av Lannebo och som delas ut tillsammans med Privata Affärer.

»Jag lägger
allt i aktier«

Han startade sitt första sparkonto dagen efter att han fyllt 18 år, blev investeringscoach till sina föräldrars förtret och vill göra aktiesparande enkelt genom sina videor på sociala medier. Vi har mött Årets Sparprofil, Ara Mustafa.

TEXT ELIN LILJERO ERIKSSON FOTO HANNES SÖDERLUND

Den kalla vinden viner, vasst och obarmhärtigt. Ara Mustafa är knappt 16 år och står på en fjälltopp tillsammans med några gymnasiekompisar som tagit med honom på ett tio dagars vandringsäventyr i fjällen.

»Det skulle inte vara alltför primitivt, försäkrade de, så jag hade med mig mat för två dagar och ett digitalt kontokort«, minns han.

Men det fanns ingen el eller någon annan föda än den man tagit med sig.

»Efter att ha frusit, svultit och tappat fyra kilo lovade jag mig själv att aldrig mer leva så här. Jag ville aldrig mer oroa mig.«

SÅ VAD HÄNDE? frågar jag Ara Mustafa när vi ses ännu en gråmulen vinterdag, ett och ett halvt decennium efter den där fjällturen.

»Det kanske låter lite tramsigt, men jag kände mig så maktlös på det där berget, och det fick mig att börja fundera över hur viktigt det är med trygghet i livet. Jag lovar, hade jag haft pengar när jag satt och frös på fjället så hade jag ringt efter en helikopter«, säger Ara med ett skratt.

Dagen efter att han fyllde 18 år öppnade han sitt allra första sparkonto.

»Jag la in 8 000 kronor på Nordnet Direkt, som var en budgetvariant av Nordnet. Sedan gjorde jag vartenda misstag man kan göra som aktiesparare. Men jag ser det som en utbildning, som uppenbarligen gav mig en karriär.«

VI BEFINNER OSS inne i värmen i Ara Mustafas andra hem: nätbanken Nordnets inspelningsstudio på Kungsholmen, där han som investeringscoach dagligen spelar in sina spaningar kring börsen.

»Jag är här nästan mer än vad jag



Årets Sparprofil Ara Mustafa vill demokratisera sparandet och visa att det är både enkelt och roligt.

»Många har en förvrängd bild av vad lärande är och använder krångliga ord som vittnar om att de kanske inte vet vad de talar om.«

är hemma«, säger han och skjuter fram ett par turkosgröna stolar, lika välkända som Ara Mustafas karaktéristiska fluga, för dem som följer hans populära utbildningsvideor på sociala medier.

När Ara Mustafa blev Årets Sparprofil 2024 var det just de pedagogiska och inspirerande videorna juryn lyfte fram, med motiveringen att de har bidragit till att demokratisera sparande och investeringar. Men också Aras förmåga att nå ut till nya målgrupper och att visa att sparande på börsen kan vara både roligt och enkelt.

»Många har en förvrängd bild av vad lärande är och använder krångliga ord som vittnar om att de egent-

ligen kanske inte vet vad de talar om. Det svåra är att göra det kort och begripligt«, konstaterar Ara och minns när han under sina ekonomistudier vid Stockholms universitet fick hoppa in som matematiklärare på en högstadieskola i Alby.

»Där lärde jag mig hur man når ut på riktigt. Människor har inte så långt tidsspann över hur länge de orkar vara fokuserade. Därför behöver man skapa innehåll som fångar, är enkelt och tydligt. Att lära ut till unga var som träning för Tiktok.«

ATT BLI INVESTERINGS COACH var inget yrke Ara Mustafa såg framför sig under sin uppväxt i Rinkeby och



Ara Mustafas föräldrar ville att han skulle skaffa ett »riktigt jobb«, som läkare eller advokat.

Axelsberg. Ännu mindre vad hans föräldrar hoppades på för sin son.

»Jag kunde välja vad jag ville bli, så länge det var mellan läkare, ingenjör och advokat. Ekonom? Det är ett låtsasjobb i Kurdistan, där mina föräldrar kommer ifrån. Investeringscoach? Det är absolut botten på prestigeskalan. Att bli läkare däremot, som båda mina föräldrar, det är att ha ett »riktigt« jobb.«

Föräldrarna fick vatten på sin kvarn när pappan under en period provade på att spara i aktier.

»Aktiesparande var en fluga i vår familj under två år, sedan konstaterade pappa att det var som att spela på kasino: »Det går upp och det går ner, och det är ingen som fattar någonting. Du kan spela poker, blackjack, köpa aktier på börsen... Ungefär samma sak, ungefär samma utfall.«

SÅ KANSKE VAR DET delvis en känsla av revolt som fick Ara att bli intresserad av aktier. Men framför allt var det ett nyhetsinslag om »algo traders« han såg inte långt efter den där iskalla fjällresan som fångade honom.

»Jag var bra på matematik och tänkte att det där såg lönsamt ut, vilket fick mig att börja läsa på om aktier.«

Efter gymnasiet tog han en kandidatexamen i företagsekonomi vid Stockholms universitet och med stor målmedvetenhet fick han direkt jobb på EFN Ekonomikanalen som researcher/webbredaktör.

»Tanken var att jag skulle jobba lite i bakgrunden, men efter tre veckor gjorde man en rockad och jag kastades in i en livesändning. Jag skulle analysera några rapporter. Jag kände mig först inte alls hemma,

men snart lärde jag mig hur man får folks uppmärksamhet.«

Det ska dock sägas att Ara inte var helt ovan. Under studietiden extrajobbade han på Boliden och fick då uppdraget att analysera en rapport i en livevideo.

»Just den rapporten visade sig vara jättedålig. Så jag tog fram motorsågen, sa uppriktigt hur katastrofal den var och listade alla deras problem. Trots att det bara var information, blev det underhållning som folk gillade, vilket gjorde att videon blev miniviral på Twitter. Någon sa att jag borde skaffa ett Twitterkonto, och det var så det började.«

REDAN SOM 23-ÅRING lade han undan hälften av sin inkomst till sparande och konstaterade i en intervju:

»Jag vill inte se oförutsedda kostnader som ett existentiellt hot, för det är för mig att inte leva ett värdigt liv.«

»Man kan inte börja spara när man är urfattig och har en massa skulder. Då är det för sent. En pulversläckare är värd fem miljoner kronor den dagen det brinner och du inte har en hemma. Men den är värd några hundra om du går och köper den innan det brinner. Att vara förberedd – det är min grej.«

Men om man är oroligt lagd, är verkligen aktiesparande bästa vägen att gå?

»Absolut. Min uppfattning är att det inte finns något som är tryggt i dag, med tanke på inflationen. Det är snarare en garanti att det kommer gå åt skogen om man samlar allt under en madrass. Däremot kan man ha en del av sitt sparande på ett sparkonto med ränta, framför allt om du är äldre och behöver tänka på att dra ner riskerna. Men

är man ung är det bäst med ett långsiktigt sparande i aktier.«

Hur ser ditt privata sparande ut?

»Jag lägger allt i aktier, på sådant som jag tror på långsiktigt. Vissa bolag som jag förstår investerar jag direkt i, såsom Duolingo. Jag använder själv appen och begriper deras affärsmodell. Sedan finns det områden som jag ser att branschen är på väg mot, men som jag själv inte är tillräckligt insatt i, såsom cybersäkerhet. Kompetensen behöver vara enorm för att förstå skillnaden mellan de olika bolagen och vilka som är bäst. Därför har

jag satsat på en ETF som gör jobbet åt mig. Hittills har det gått kanon.«

Hur ska man som småsparare tänka i skakiga tider?

»Det är en perfekt tid just nu. Så fort det är stabilt är det svårt för en småsparare att verkligen slå igenom eller ta plats.«

Hur mycket kollar du av din egen portfölj?

»Inte så ofta eftersom jag tror att det är farligt. Varje gång du gör det ifrågasätter du dina val och riskerar att sälja, vilket är urkorkat! Det är vettigt att lägga ner tid på aktiecasen, men kan man brösta upp-

och nedgångar, välja exceptionellt bra bolag och sedan låta portföljen vara i flera år har man allt att vinna.«

ARAS PARHÄST ANDREAS Jakobsson sticker in huvudet i studion. Om en stund ska de spela in en video om Elon Musks och Sam Altmans bråk om Chat GPT och förklara företagsstrukturen bakom.

»När vi publicerar och får feedback är den största kicken för mig. Det är sjukt kul att höra att folk har lärt sig någonting, att de uppskattar det man gör och diskuterar innehållet.«

Men det var också en kick att bli Årets Sparprofil 2024, inte minst som den obotliga tävlingsmänniska han är.

»Helt ärligt var det en lättnad att vinna, för jag hatar att förlora. Men framför allt är det stort att få ett kvitto på att jag gör något bra.«

»Det är en perfekt tid just nu. Så fort det är stabilt är det svårt för en småsparare att verkligen slå igenom eller ta plats.«

Ara Mustafas avslappnade videor om sparande och investeringar har fått stort genomslag.



ÅRETS SPARPROFIL

Årets Sparprofil är ett prestigefyllt pris som instiftats av Lannebo och delas ut tillsammans med Privata Affärer. Syftet med priset är att premiera individer som genom sina insatser ökat allmänhetens möjligheter till sparande. Det kan dels vara personer som sprider inspiration och kunskap om sparande, dels personer som förändrat marknaden på ett sätt som gynnar det allmänna sparandet.

Priset grundades för att belysa vikten av ett hållbart sparande i kontrast till kortsiktig spekulation och för att hylla de individer som genom sitt arbete ger fler möjlighet att ta kontroll över sin ekonomi. Vem som helst kan nominera en kandidat, och juryn väljer sedan ut fem finalister. Den slutliga vinnaren utses genom en öppen omröstning och får ta emot statyetten Snöbollen – en symbol för ränta-på-ränta-effekten, en grundläggande princip för långsiktigt sparande.

»Vi har tillgång till en unik spetskompetens«

Vad kan Lannebo ihop med våra samarbetspartner göra för dig? Gustav Larsson, Chief Commercial Officer, berättar om vårt heltäckande erbjudande inom kapitalförvaltning.

TEXT REDAKTIONEN



Gustav Larsson, Chief Commercial Officer.

GUSTAV LARSSON
Bor: Nyköping.
Familj: Fru och två döttrar.
Utbildning: Civilekonom, Linköpings universitet.
Gör: Chef marknad och försäljning (CCO), Lannebo.
Bakgrund: Född och uppvuxen i Nyköping. Har elva års erfarenhet från olika roller på Carnegie och HQ Bank. Har arbetat inom hälsovårdssektorn och drivit äldreboende, vårdcentral och bemanningsföretag. Anställd på Lannebo sedan augusti 2023 och ansvarar för försäljning och marknad.
Första jobbet: Sålde sängar och trädgårdsmöbler på Kila Möbler i Nyköping.
Personligt motto: Till barnen brukar jag säga: »Ha kul, var en schyst kompis och resten löser sig.«

OM LANNEBO

Lannebo är Nordens största fristående fondaktör med över 250 miljarder SEK i förvaltrade tillgångar. I över 120 år har vi förvaltat kapital åt privatpersoner, företag och institutioner. Vi är fristående från de stora bankerna och försäkringsbolagen och arbetar enbart med kapitalförvaltning. Vi fokuserar på aktiv förvaltning, med specialisering inom aktier, företagsobligationer och räntebärande papper.



FONDSPARANDE
Låt ditt kapital växa hos oss – vi arbetar aktivt för dig

»Vi har ett brett utbud av både aktivt förvaltade och indexnära fonder. Men som alltid handlar det om människorna bakom. Därför är jag väldigt stolt över att vi har samlat några av landets främsta experter på små och stora bolag i Sverige, Europa och världen. Oavsett om det handlar om företagsobligationer, blandfundsstrategier, fastigheter eller ny teknik har vi tillgång till en unik spetskompetens. Samtidigt glömmer vi inte bort de stora samhällsutmaningarna och har en djup kunskap om ESG-frågor. Jag brukar säga att om samhället mår bra, så gör också Lannebo och våra kunder det. Därför är det en självklarhet för oss att aktivt arbeta för att skapa långsiktiga hållbara värden. Det är det vi brinner för!«

- SOM KUND HOS LANNEBO FÅR DU:**
- Tillgång till hela vårt utbud av aktivt förvaltade fonder, indexnära fonder och specialfonder som är noggrant framtagna för att passa ett långsiktigt sparande.
 - Åtkomst till exklusiv förvaltning.
 - Hög förvaltningskompetens och ett tydligt fokus på att skapa avkastning på ett ansvarsfullt och hållbart sätt.
 - Inbjudningar till event och webbsändningar.



INSTITUTIONER
Kapitalförvaltning för institutioner

»Institutionell kapitalförvaltning kan ge sken av något rutinmässigt, en produkt man tar från hyllan, lika för alla. Inget kunde vara mer fel. Lannebo har en lång erfarenhet av kapitalförvaltning åt kommuner,

regioner, organisationer, stiftelser, samarbetspartner, fackförbund och försäkringsbolag. Många av våra kundrelationer sträcker sig över 20 år – men ingen är den andra lik. Bakom varje organisation finns människor, erfarenhet, behov och drivkrafter. Att förstå det och på djupet lära känna varandra är nyckeln till ett framgångsrikt samarbete, vilket såklart även innefattar tredjepartsdistribution och vårt arbete gentemot rådgivare och plattformar hos exempelvis pensionsförvaltare. Ansvar, transparens och resultat är våra ledord.«

- SOM KUND HOS LANNEBO FÅR DU:**
- Diskretionär portföljförvaltning anpassad efter er placeringspolicy.
 - Aktivt förvaltade fonder med mål att överträffa jämförelseindex över tid.
 - Specialfonder anpassade för institutionella kunder.
 - Marknadsfonder med höga hållbarhetskrav.
 - Avstämningsmöten och nära relation med fondförvaltare och kundansvariga.
 - Årlig hållbarhetsrapport.
 - Månadsrapporter och möjlighet till kvartalsvisa performance-attribution-rapporter.



PRIVATE BANKING
Kapitalförvaltning med fullt fokus på ditt kapital

»Det finns ett gammalt talesätt som säger att man ska bli vid sin läst – och det har vi tagit fasta på. Bakom varje investerad krona finns en människa – oavsett om det är en samarbetspartner, institution eller privatperson. Med olika behov, mål och drömmar. Det är där vi investerar. Vi är en relationsförval-

tare – och du som kund kan välja att ta del av vår förvaltning via någon av våra partner, eller direkt via oss. Inom vår private banking-verksamhet kan vi erbjuda en heltäckande och diskretionär kapitalförvaltning, anpassad efter varje kunds unika situation. Vi sköter hela hantverket själva, från analys till portföljsammansättning, vilket ger en tydlighet och transparens som är svår att hitta i branschen. Vår styrka ligger i kapitalförvaltning – och det är det enda vi gör. Vi är ett förvaltningshus, inte ett transaktionshus. Däremot vet vi att våra kunders behov ofta sträcker sig bortom själva förvaltningen. Därför samarbetar vi med några av marknadens främsta specialister inom juridik och skatt – så att du som kund får tillgång till ett helhetsgrepp, utan att vi kompromissar med vår kärna. För oss handlar private banking om att skapa värde för våra kunder varje dag. Vi har inga andra intressen än att se till att deras kapital växer på ett hållbart och ansvarsfullt sätt.«

- SOM KUND HOS LANNEBO FÅR DU:**
- Personlig kapitalförvaltning som utgår från dina mål och din riskprofil.
 - Diskretionär förvaltning där vi tar helhetsansvar och agerar när det behövs.
 - Tillgång till förvaltarna – träffa dem som faktiskt förvaltar ditt kapital.
 - Löpande marknadsuppdateringar med våra analyser och bedömningar.
 - Full likviditet – vi investerar enbart i aktier och räntor.
 - Exklusiva kundevent där du får träffa våra experter och nätverka med andra investerare.
 - Hos oss är du aldrig en i mängden. Vår ambition är att skapa långsiktiga relationer – och att hjälpa dig nå dina finansiella mål med samma noggrannhet, passion och integritet som vi haft i decennier.

»För oss handlar private banking om att skapa värde för våra kunder varje dag. Vi har inga andra intressen än att se till att deras kapital växer på ett hållbart och ansvarsfullt sätt.«

Vi får människor och kapital att växa

Allt handlar inte om pengar. Det är en av de viktigaste lärdomarna efter mer än 100 år i finansbranschen. För där grunden i vår affär förvisso är att skapa positiv avkastning på kapital finns också ett annat syfte med det vi gör. Vårt uppdrag är att ge människor, företag och institutioner möjlighet att växa – i en takt och på ett sätt som gör morgondagen lite bättre än i dag.

Välkommen till Lannebo. Upptäck ett större värde.



Läs mer på
lannebo.se

Lannebo Kapitalförvaltning AB är personuppgiftsansvarig och värnar skyddet av dina enskilda rättigheter och personuppgifter. Lannebo behandlar personuppgifter i enlighet med de regler som följer av GDPR och vår personuppgiftspolicy som du kan ta del av på lannebo.se. Lannebo behandlar personuppgifter för att uppfylla rättsliga förpliktelser och avtalsförpliktelser samt efter att en intresseavvägning skett, bland annat för att ge information, erbjudanden och annan service.

Riskinformation: Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Vi rekommenderar dig att ta del av fondernas informationsbroschyrer och faktablad som finns på lannebo.se – dessa kan även beställas från vår kundservice via telefon 08-562 252 22. På lannebo.se finns även information om investerares rättigheter.