

Lannebo Sverige Hållbar

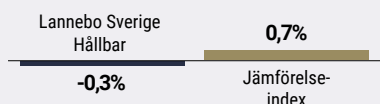
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport juni 2021

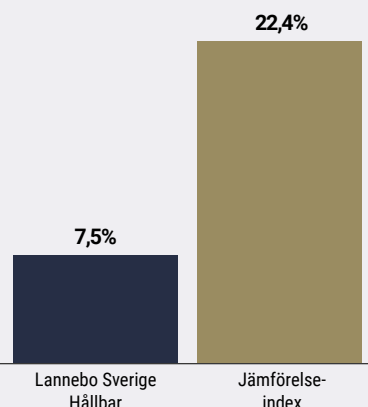
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021 Feb 2021 Mar 2021 Apr 2021 Maj 2021 **Jun 2021** Jul 2021 Aug 2021 Sep 2021 Okt 2021 Nov 2021 Dec 2021

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige Hållbar ¹	Jämförelse-index ²
Juni 2021	-0,3	0,7
År 2021	7,5	22,4
3 år	70,8	74,1
5 år	110,6	125,9
10 år	240,9	261,2
Sedan start (101001)	258,0	286,7
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	21,1	25,4
2020 ³	24,1	14,8
2019 ³	34,2	35,0
2018 ³	-0,7	-4,4
2017 ³	5,0	9,5
2016 ³	8,3	9,6

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.

Sommarlugn trots regeringskris

Deltog i noteringen av OX2

Stockholmsbörsen fortsatte att utvecklas positivt i juni med en uppgång på 0,7 procent. Det innebär en sammanlagd uppgång på 22,4 procent under första halvåret. Känslan är dock att handeln den senaste månaden varit lite mer trevande än tidigare. Ur ett nordiskt perspektiv var den svenska börsen också den svagaste. Den klarast lysande stjärnan, såväl på fotbollsplanen som på börsskärmarna, var Danmark med en uppgång på 4,6 procent.

Under månaden var det stor skillnad i hur olika sektorer utvecklades på börsen. Hälsovårdsbolag utvecklades starkt tillsammans med oljerelaterade bolag medan konsumentvaror- och tjänster gick svagare. En trolig förklaring till detta är osäkerhet inför hur konsumenterna kommer att spendera sina pengar i takt med att länder öppnar upp.

På bolagsfronten var det relativt lugnt och det presenterades få nyheter bland börsbolagen. På IPO-marknaden var det däremot fortsatt högtryck. Riskviljan hos investerare är fortsatt hög, liksom optimismen hos bolagen vilket lett till att det har slagits rekord i

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,4	-1,2	6,3	2,7	1,4	-0,3
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

antalet börsnoteringar.

Vi har varit extremt selektiva med vilka börsnoteringar vi deltagit. I juni deltog vi endast vid noteringen av OX2. En närmare beskrivning av bolaget finns lite längre ned i rapporten.

En unik händelse under månaden var att Stefan Löfvén som första statsminister i Sveriges historia fälldes i en missförtroendeomröstning den 21 juni. Denna innebar även att regeringen avgått och att talmannen fått i uppgift att leda samtal om en ny regering. En fråga som vi har fått är om detta påverkar börsen och i så fall hur. Det förenklade svaret på det är det inte påverkar börsen alls i det korta perspektivet. Det som skulle kunna påverka vissa bolag på längre sikt är om förslag under utredning försenas då det saknas möjlighet att fatta beslut. Det skulle dock främst påverka bolag med Sverige som huvudmarknad vilket är relativt ovanligt bland börsbolagen som verkar på internationell nivå.

I förra månadsrapporten skrev vi att det fanns tecken på att råvarupriserna börjat falla. Under juni realiserades detta till viss del då priset på koppar och zink sjönk med 8,8 respektive 2,5 procent. Även guldpriset föll med dryga 7 procent. Å andra sidan steg oljepriset med 8 procent. Dessa fluktuationer tyder på fortsatt utbudsproblematik relaterat till corona-pandemin.

OX2 noterades under juni på First North Premier. Bolaget utvecklar och säljer vind- och solkraftsparker och är en av de större spelarna inom sitt segment i Europa. För att klara klimatmålen kommer det under överskådlig tid krävas investeringar i förnybar energi vilket kommer att gynna OX2. Bolaget har bland annat verksamhet i Polen där hisnande 70 procent av elen kommer från kolkraft. I samband med börsnoteringen tog OX2 in cirka 3 miljarder för att kunna växa ännu snabbare. Vi har även ökat på innehavet i Alfa Laval.

Fastighetsaktier har utvecklats väl under en period när börsen har stått relativt stilla. Vi valde att sälja innehavet i Castellum då vi såg bättre investeringsmöjligheter på andra håll. Vi har även minskat innehaven i AstraZeneca och AFRY. AstraZeneca är dock fortfarande fondens största innehav.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	48,1
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	18,1
3.	Hälsovård	13,8
4.	Energi	11,2
5.	Dagligvaror	4,9
6.	Material	2,0
Likviditet		2,0

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	7,0
AFRY B	5,5
Atlas Copco B	5,2
Essity B	4,9
SKF B	4,6
Thule	4,4
NIBE Industrier B	4,0
Instalco	3,9
Eolus Vind	3,8
Bravida	3,5
Summa tio största innehav	46,9
Likviditet	2,0
Totalt antal innehav	31

Större förändringar under månaden

Köp

OX2

Alfa Laval

Försäljningar

Castellum

AstraZeneca

AFRY

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,1	1,4
Totalrisk (%)	20,4	17,6
Tracking error	7,2	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,4	
Beta	1,1	
Active share (%)	81	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	0,6	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelsklassens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	2 392,17
Fondförmögenhet (mkr)	2 045
Förvaltningsavgift (%)	1,60
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.