

# Lannebo Sverige Hållbar

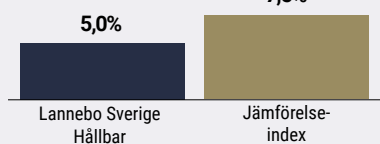
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport juli 2021

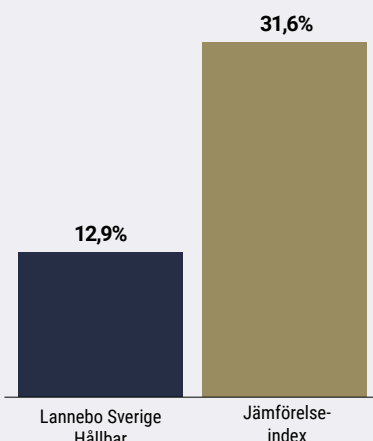
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 <sup>1</sup>	Jämförelse-index <sup>2</sup>
Juli 2021	5,0	7,5
År 2021	12,9	31,6
3 år	71,3	79,8
5 år	109,9	130,2
10 år	285,5	307,5
Sedan start (101001)	275,9	315,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	23,6	29,8
2020 <sup>3</sup>	24,1	14,8
2019 <sup>3</sup>	34,2	35,0
2018 <sup>3</sup>	-0,7	-4,4
2017 <sup>3</sup>	5,0	9,5
2016 <sup>3</sup>	8,3	9,6

<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.

## Stark svensk sommarbörs

### Köpt aktier i Inwido

Stockholmsbörsen fortsatte att klättra under juli drivet av starka bolagsrapporter och hör till de börser i världen som har stigit mest i år. Även de andra nordiska börsen visade uppgångar, medan det var väsentligt trögare på andra håll i världen. De asiatiska börserna sjönk, delvis till följd av kinesiska beslut om olika begränsningar för ledande teknologi- och undervisningsbolag.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet inleddes och vi kan konstatera att trenden med resultat som överträffar förväntningarna fortsatte även det här kvartalet. Det bekräftar att världskonjunkturen fortsätter att förbättras och redan nu har den amerikanska och den svenska ekonomin återhämtat hela den nedgång som skedde i spåren av coronapandemin. En stor skillnad mellan dessa ekonomier är att Sverige har klarat av återhämtningen med ett offentligt budgetunderskott på bara 3 procent av BNP, medan det i USA har resulterat i ett underskott på smått osannolika 16 procent av BNP.

## 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
5,0					

De största positiva överraskningarna i rapporterna var bankernas resultat. Det berodde framför allt på att bankerna kunde ta tillbaka tidigare reserveringar för befarade kreditförluster relaterat till coronapandemin. Effekterna av pandemin på den svenska ekonomin har blivit mycket mildare och mer kortvariga än befarat, så detta är en logisk följd av det.

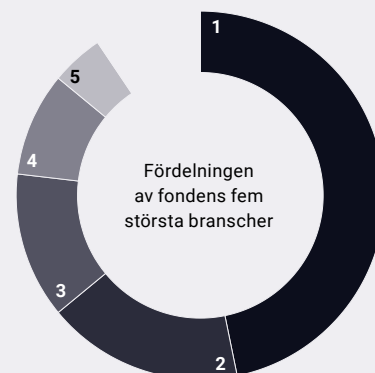
Den stora skiljelinjen i kvartalet är exponeringen mot råvarupriser. De allra flesta råvarupriser har stigit kraftigt under året, så vinnare har varit råvaruproducenter och bolag som haft möjlighet att snabbt kompensera sig med ordentliga prishöjningar på sina produkter. Förlorarna har varit de bolag som är stora förbrukare av råvaror, såsom Essity och Electrolux, och för vilka det brukar ta längre tid för att återställa vinstmarginalerna.

Bland portföljbolagen fortsätter Thule sin fantastiskt starka utveckling som stöds av ett generellt ökat friluftsintrasse, som har fått en extra skjuts under pandemin. Försäljningen har ökat med nära 70 procent under det senaste året. Alfa Laval gynnas av sin exponering mot förnyelsebar energi, vattenrening och livsmedelssäkerhet och kunde rapportera en orderstock som hade ökat 19 procent sedan årsskiftet. Den finska bastutillverkaren Harvia kom återigen med en positiv vinstöverraskning för tredje kvartalet i rad och aktien fortsatte att stiga.

De finansiella marknaderna har fortsatt att bortse från den uppgång som skett i inflationen hittills i år och räknar med att det bara är en tillfällig inflationsimpuls. Det syns inte minst på räntemarknaden där de långa marknadsräntorna till och med har sjunkit trots inflationsuppgången. Den ökade spridningen av deltavarianten har inte heller satt några avtryck på de finansiella marknaderna. Tillväxtoptimismen är fortsatt stor och välspriidd bland företag, politiker och förvaltare.

Vi gjorde förhållandevis få aktieaffärer under juli. Det enda köpet av betydelse gjordes i fönstertillverkaren Inwido som återigen levererade en stark kvartalsrapport, men bolagets starka utveckling anser vi inte fullt ut reflekteras i värderingen. De största försäljningarna gjordes i Sandvik, Scatec och Balco. Frågetecknen kring den norska bolaget Scatec som är verksamt inom förnyelsebar energi ökade efter ytterligare en svag kvartalsrapport som bekräftar bilden av ett ökat konkurrenstryck i sektorn som påverkar lönsamheten.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	46,7
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	17,2
3.	Hälsovård	12,8
4.	Energi	9,1
5.	Dagligvaror	4,6
6.	Material	2,1
Likviditet		7,3

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	6,4
Atlas Copco B	5,4
Instalco	4,9
AFRY B	4,7
Thule	4,7
Essity B	4,6
SKF B	4,5
NIBE Industrier B	4,4
Bravida	3,6
Inwido	3,5
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>46,7</b>
Likviditet	7,3
Totalt antal innehav	31

## Större förändringar under månaden

Köp

Inwido

Försäljningar

Sandvik

Scatec

Balco

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal<sup>1</sup>

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,2	1,6
Totalrisk (%)	20,5	17,9
Tracking error	7,3	
Informationskvot	-0,8	
Alfa	-0,5	
Beta	1,1	
Active share (%)	82	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	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>2 511,72</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>2 159</b>
Förvaltningsavgift (%)	<b>1,60</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 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.

