

Lannebo Sverige Hållbar

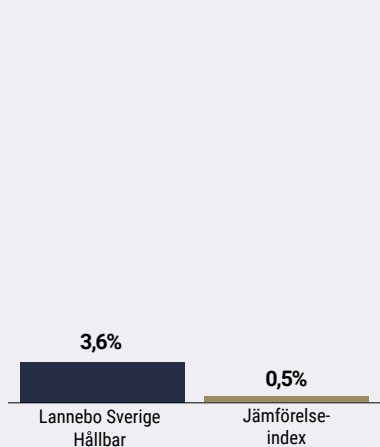
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport augusti 2021

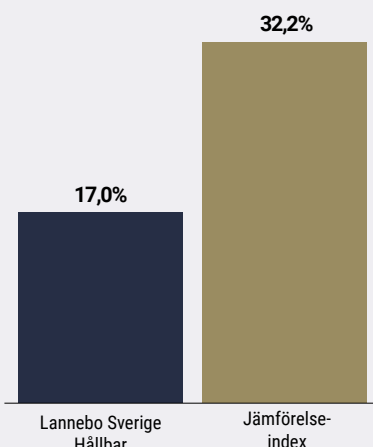
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Augusti 2021	3,6	0,5
År 2021	17,0	32,2
3 år	75,0	76,2
5 år	114,2	125,7
10 år	342,7	357,4
Sedan start (101001)	289,5	317,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	26,5	30,9
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.

Positivt tolkningsföreträde på börsen

Lindab och ALK-Abello nya innehav

Börserna fortsatte att klättra i augusti. I Norden var den danska börsen klart starkast, medan övriga marknader gick upp mer blygsamt. Småbolagen gick klart bättre än de stora bolagen och utvecklings-gapet under året mellan stora och små har nu i det närmaste stängts.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet avslutades och nu riktar vi vårt fokus mot höstmånaderna. Det kommer att bli en större utmaning för företagen att nå förväntningarna under det andra halvåret. Komponentbrist och skenande transportkostnader nämns av allt fler bolag och situationen ser ut att ha förvärrats. Förklaringarna är som tidigare en kombination av högre efterfrågan, coronanedstängningar och containerbrist. Bekymmersamt är också att smittspridningen ökar runt om i världen och i det korta perspektivet är det mer sannolikt med utökade restriktioner snarare än lättade.

Nedstängningar och logistikbekymmer satte tydliga avtryck i makrostatistiken under augusti. Utfallen har generellt varit

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	3,6				

svagare än väntat. Det är ganska tydligt att tillväxttakten kommer att dämpas de kommande kvartalen. Det gäller framför allt Asien och USA, medan det ser bättre ut i Europa. Dessutom noterar vi att nivån på BNP redan är högre än den var före coronapandemin bröt ut i USA och i många europeiska länder. Det är särskilt drivet av en väldigt stark privat konsumtion som nu ligger långt över trendtillväxt och det är därför svårt att se något brett uppdämt köpbehov.

Under månaden var det stort fokus på frågan om när det är dags för centralbankerna att minska sina obligationsköp. Ett orimligt stort fokus riktades mot den årliga centralbankskonferensen i Jackson Hole och det tal som Federal Reserves ordförande Powell skulle ge. Så mycket klokare blev dock inte marknaden, utan det är lika självklart efter som före talet att det någon gång blir minskade obligationsköp och räntehöjningar, men när det sker beror förstås på inkommande data.

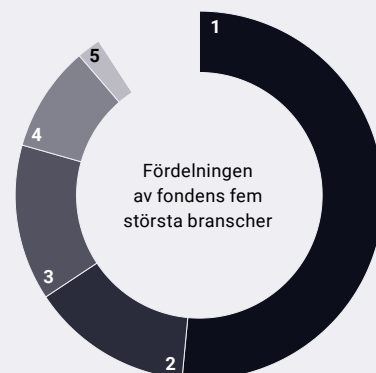
Bland portföljbolagen vill vi lyfta fram GARO, som bland annat tillverkar laddstationer till elbilar, och Nibe, vars största affärsområde är värmepumpar, som båda kom med starka kvartalsrapporter. Det är ingen tvekan om att takten i omställningen från fossilt har accelererat den senaste tiden och mycket talar för att den kommer att accelerera ytterligare. Den nya rapporten från FNs klimatpanel visar med all önskvärd tydlighet att ansträngningarna att minska koldioxidutsläppen måste öka påtagligt om klimatmålen ska kunna nås. Det talar också för att de portföljbolag som är verksamma inom förnyelsebar energi kommer att ha utmärkta marknadsförutsättningar under decennier.

De största köpen gjordes i Lindab, ALK-Abello och Alfa Laval. Lindab är ett nytt innehav i fonden. Likt Systemair som vi redan äger i fonden tillverkar Lindab bland annat ventilationsutrustningar för inomhusbruk. Genom effektiv energiförbrukning så hjälper produkterna till att minska miljöpåverkan.

Det danska bolaget ALK-Abello är ett annat nytt innehav. Bolaget är specialiserade inom allergivaccination, en behandling som inte bara behandlar symptomen av allergin men även den underliggande orsaken till allergin. Detta är en stor förbättring av livskvaliteten för personer med svår allergi.

De största försäljningarna gjordes i Essity, Electrolux och Instalco. Vi har sålt hela innehaven i Essity och Electrolux. Efter stark kursutveckling valde vi att minska positionen i Instalco.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	51,5
2.	Hälsovård	14,2
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	13,7
4.	Energi	9,3
5.	Material	2,1
6.	Dagligvaror	1,5
Likviditet		7,7

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	6,7
Atlas Copco B	5,6
NIBE Industrier B	5,2
SKF B	4,5
Thule	4,4
AFRY B	4,4
GARO	4,3
Inwido	4,2
Bravida	3,8
Systemair	3,7
Summa tio största innehav	46,6
Likviditet	7,7
Totalt antal innehav	30

Större förändringar under månaden

Köp

Lindab
ALK-Abello
Alfa Laval

Försäljningar

Essity
Electrolux
Instalco

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,3	1,6
Totalrisk (%)	20,5	17,8
Tracking error	7,7	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,4	
Beta	1,1	
Active share (%)	84	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	0,6	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelsklassens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	2 602,86
Fondförmögenhet (mkr)	2 118
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. 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.