

Lannebo Sverige Hållbar

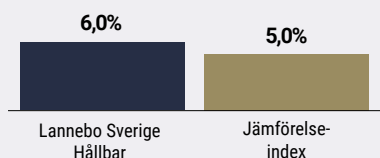
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport oktober 2021

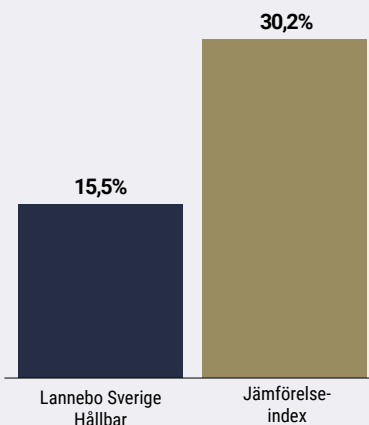
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Oktober 2021	6,0	5,0
År 2021	15,5	30,2
3 år	79,9	86,7
5 år	115,6	118,4
10 år	309,0	326,3
Sedan start (101001)	284,4	311,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	22,8	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.

Oktoberfest på börsen

Novo Nordisk tillbaka i fonden

Börserna utvecklades starkt i oktober och återtog därmed stora delar av nedgången i september. På de nordiska marknaderna var Danmark starkast följt av Sverige, medan uppgångarna var mer blygsamma i Norge och i Finland. De mindre bolagen utvecklades starkare än de större bolagen.

Rapportsäsongen för det tredje kvartalet inleddes och förefaller ha lugnat investerarna. Utfallen har varit i linje med förväntningarna på den svenska marknaden, medan de i USA, som vanligt, har överträffat förväntningarna. Däremot kan vi konstatera att det har varit en stor spridning mellan hur olika bolag presterar. Vissa bolag gynnas av den inflationistiska miljön och har inga som helst problem att kompensera sig för högre kostnader, medan andra missgynnas. Vi konstaterar även att bilproducenter är hårt drabbade av bristen på halvledare och produktionen har sjunkit påtagligt, vilken direkt och indirekt påverkar många bolag inom den nordiska tillverkningsindustrin.

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	-6,9	6,0		

Bland portföljbolagen vill vi lyfta fram Novo Nordisk som uppgraderade försäljnings- och vinstprognoserna för 2021 till följd av framgångar med det nya läkemedlet mot fetma. Andra bolag som rapporterade starka resultat var Alfa Laval och Thule. Den främsta besvikelsen var konsultbolaget AFRY, som återigen lämnade en rapport som inte nådde förväntningarna.

Hur länge kommer då komponentbristen och transportbekymren att bestå? Vårt trista svar på det är att det är i högsta grad oklart och bolagen själva är osäkra och ger blandade besked. Vissa tycker att situationen är på väg att förbättras, medan andra inte ser någon ljusning alls utan snarare fortsatta försämringar. Det förefaller sannolikt att nuvarande problem kvarstår en bra bit in i 2022, men att de gradvis mildras.

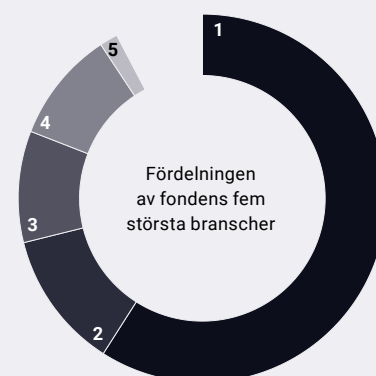
Inflationen biter sig också kvar på en hög nivå och är ett allt större bekymmer för centralbanker runt om i världen. Är det ett övergående problem, eller är det risk för att inflationen blir bestående högre än centralbankernas inflationsmål? Vår bedömning är att inflationen i alla fall är tillräckligt hög för att det ska bli räntehöjningar och nedtrappningar av obligationsköp i såväl USA som Europa under nästa år. Historien visar att det ofta blir stökigt på de finansiella marknaderna kring den första räntehöjningen av Federal Reserve i en höjningscykel, men att oron vad det ska föra med sig lägger sig efterhand. Norges Bank ligger först i räntehöjningsligan och höjde styrräntan i slutet av september och signalerar att ytterligare höjningar är på väg.

Bolag med inriktning mot förnyelsebar energi har över lag haft ett svagt år på börsen. I vissa fall är det befogat då den operationella utvecklingen har varit svag, men samtidigt fortsätter marknadstillväxten vara mycket stark. Det nära förestående klimattoppmötet i Glasgow, COP 26, kan kanske rikta strålkastarljuset mot sektorn, och besluten där leda till en ännu snabbare utbyggnad av förnyelsebara energikällor.

Våra största köp under månaden gjordes i Novo Nordisk och i Atlas Copco. Danska Novo Nordisk är ett nygammalt innehav i fonden. Bolaget är världsledande inom läkemedel för behandling av diabetes, men även inom läkemedel mot fetma. Positionen i Atlas Copco har ökats på.

De största försäljningarna gjordes i SOBI, Medcap och Fjordkraft. Sedan budet på SOBI kom har aktien handlats över budkursen. Vi valde därför att sälja samtliga aktier i marknaden i stället för att lämna in dem. Vi har även sålt Medcap och Fjordkraft.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	59,1
2.	Hälsovård	12,1
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	9,8
4.	Energi	9,8
5.	Material	1,6
6.	Dagligvaror	2,0
	Likviditet	5,7

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	7,8
Atlas Copco B	7,4
NIBE Industrier B	5,5
Alfa Laval	5,4
GARO	5,1
Thule	5,0
Inwido	4,2
Systemair	4,2
Rejlers B	4,1
Bravida	4,0
Summa tio största innehav	52,8
Likviditet	5,7
Totalt antal innehav	26

Större förändringar under månaden

Köp

Novo Nordisk
Atlas Copco

Försäljningar

SOBI
Medcap
Fjordkraft

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse- index
Sharpekvot	1,1	1,3
Totalrisk (%)	21,6	18,9
Tracking error	7,7	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,3	
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)	2 568,55
Fondförmögenhet (mkr)	1 630
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.