

Lannebo Sverige Hållbar

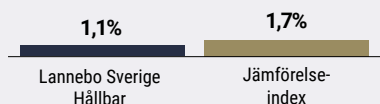
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport november 2021

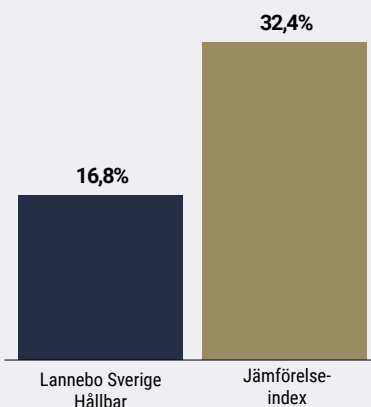
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
November 2021	1,1	1,7
År 2021	16,8	32,4
3 år	82,8	92,9
5 år	113,6	121,0
10 år	330,5	353,7
Sedan start (101001)	288,7	318,4
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	22,5	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.

Omikron skakade börsen

ABB gör entré i fonden

Det var stora rörelser på världens aktiemarknader under november. Under större delen av månaden klättrade börskurserna starkt, men tvärvände under de sista dagarna när den nya coronamutationen kom i fokus. Världsindex slutade månaden oförändrat. I Norden var den svenska börsen starkast, medan den danska var svagast.

Klimattoppmötet i Glasgow var månadens viktigaste händelse, men är sådant som inte omedelbart påverkar börserna. Sammanfattningsvis konstaterar vi att klimatarbetet skärptes och konkretiserades, men att det kommer krävas fler åtgärder från världens länder för att nå målet om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader. Den uppenbara slutsatsen är att det med allra högsta sannolikhet medför en acceleration av investeringar för att fasa ut fossila energikällor och effektivisera energianvändningen. Detta är givetvis positivt för bolag som ligger i framkant inom dessa områden.

Vi noterar att det är många som "tycker till" om omikronmutationen, men den mest rimliga slutsatsen är att det är alldeles för tidigt att

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	1,1	

dra några slutsatser kring hur smittsam och farlig denna är. En hel del länder har återinfört vissa restriktioner, men det var en process som inleddes redan innan den nya mutationen kom i fokus och skedde i spåren av en mycket kraftig uppgång av antalet smittade under månaden. Återinförda restriktioner är, allt annat lika, negativt för konjunkturförloppet men det återstår förstås att se hur omfattande och långvariga dessa kommer att bli.

Inflationen fortsatte att vara i fokus för marknaden. Centralbankerna börjar vackla i sin syn på att inflationsuppgången är tillfällig. Särskilt tydlig var den amerikanska centralbankschefen i ett tal i slutet av månaden där det indikerades att avtrappningen av obligationsköpen och räntehöjningar kan behöva ske snabbare än vad som tidigare kommunicerats. Signalerna från börsbolagen är tydliga i att det finns en stor prispress uppåt på det mesta, vilket talar för att inflationen kommer att bita sig fast på en hög nivå åtminstone under inledningen av 2022. Kanske till och med Riksbanken slutligen blir inflationsnervös, men det lär sitta långt inne då de än så länge fortsätter obekymrat med obligationsköp för att pressa ned ränteläget.

Månaden avslutades med väldigt stora rörelser i enskilda aktier och rekordhög börsomsättning. Det berodde inte på några bolagsnyheter utan var i allt väsentligt en följd av diverse ändringar i sammansättningen av olika aktieindex som genomfördes vid månadsskiftet. Så här har det inte alltid varit, men i takt med indexprodukter har vuxit i betydelse uppstår dessa indexdrivna rörelser med större kraft än tidigare. Indexanalys vinner mark på bekostnad av bolagsanalys. Trist!

Våra största köp under månaden gjordes i ABB, Essity och Örsted. ABB och det danska kraftbolaget Örsted är nya innehav i fonden. ABB gynnas av elektrifiering av samhället och fortsatt automation av produktion. Örsted är världsledande inom elproduktion från havsbaserad vindkraft, något som kommer växa snabbt under decennier framöver.

De största försäljningarna gjordes i Garo, Nibe och CTEK. Elladdningsbolagen Garo och CTEK har utvecklats starkt och värderingarna ökat påtagligt, varför innehavet i Garo minskades och innehavet i CTEK avyttrades i sin helhet. Innehavet i Nibe minskades något efter en kraftig uppgång. Garo och Nibe är fortsatt stora innehav i fonden.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	60,1
2.	Hälsovård	12,4
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	9,6
4.	Energi	9,6
5.	Material	1,8
6.	Dagligvaror	3,2
Likviditet		3,3

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Atlas Copco B	7,6
AstraZeneca	7,4
Thule	5,2
Alfa Laval	5,2
NIBE Industrier B	4,8
Inwido	4,5
OX2	4,4
Systemair	4,3
GARO	4,2
SKF B	4,0
Summa tio största innehav	51,6
Likviditet	3,3
Totalt antal innehav	27

Större förändringar under månaden

Köp

ABB
Essity B
Örsted A/S

Försäljningar

Garo
Nibe Industrier B
CTEK

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 (%)	83	
Omsättningshastighet, ggr (210630)	0,6	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelsklassens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	2 597,65
Fondförmögenhet (mkr)	1 651
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.

