

Lannebo Sverige Hållbar

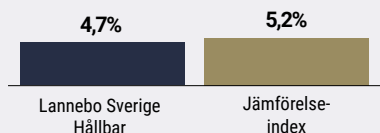
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport december 2021

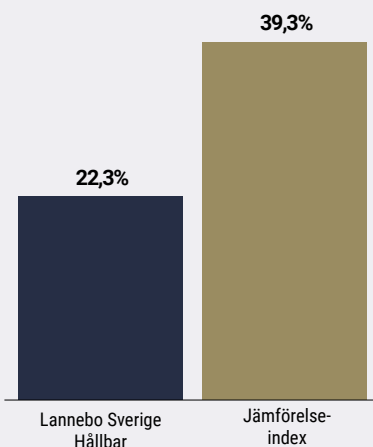
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
December 2021	4,7	5,2
År 2021	22,3	39,3
3 år	103,7	116,0
5 år	113,0	126,0
10 år	350,7	372,2
Sedan start (101001)	307,1	340,3
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	23,5	26,5
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.

Stark avslutning på 2021

Ökat i el-vinnarna ABB och Garo

Världens börser steg på bred front i december och såsom många gånger tidigare børsåret 2021 hörde Stockholmsbörsen till de starkaste. Kurserna gick upp 6 procent där storbolagsindex utvecklades bättre än de mindre bolagen. Industri- och råvaruföretag klättrade mest medan banker steg minst av de stora sektorerna på börsen.

Vi kan därmed summera 2021 och konstaterar att Stockholmsbörsen steg med nästan 40 procent. Det var det säkert inte många som trodde när året började och inte heller vi räknade med en så kraftig uppgång. Mycket har dock blivit bättre jämfört med läget 2020. Konjunktoren har varit stark, bolagens vinster har stigit kraftigt och en betydande del av världens befolkning har blivit vaccinerade mot covid, vilket åtminstone minskar risken för allvarlig sjukdom.

Bolag verksamma inom förnyelsebar energi och många andra "gröna" aktier har dock haft det oväntat tufft på börsen. Det beror bland annat på att kapitalinflödet till den här typen av fonder har

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	4,7

minskat, men framför allt på att flera bolag inom området haft svårt att växa vinsterna på det sätt som förväntades när året inleddes. Marknadstillväxten inom förnyelsebart är dock fortsatt stark och det kommer högst sannolikt leda till kraftig försäljningstillväxt och vinstlyft i bolag som är exponerade mot dessa trender.

Marknadsaktörerna har oroat sig för hög inflation och stigande räntor under stora delar av det gångna året. Men trots den kraftiga inflationsuppgången har räntorna knappt rört sig och börsen har tuffat på uppåt. Federal Reserve har dock blivit mer bekymrade över utvecklingen och kallar inte längre inflationsuppgången för övergående utan är nu mer oroliga för att den kommer att bita sig fast. Som en följd av detta signalerade Federal Reserve flera räntehöjningar under det kommande året på sitt möte i december. Trots det rörde sig knappt de långa obligationsräntorna. Vid nuvarande räntenivå på statsobligationer i såväl USA som Europa blir slutsatsen att obligationsköparna, av oklar anledning, accepterar en garanterat negativ real avkastning.

Någon förbättring på inflationsfronten kunde inte skönjas under december. Tvärtom klättrade många metallpriser kraftigt och detsamma gällde råoljepriset. Det är ingen djärv gissning att inflationsoron kommer att bestå åtminstone under inledningen av 2022.

Vi har ökat på i tre innehav som gynnas av långa hållbarhetstrender; Alfa Laval, ABB och Garo. Alfa Lavals produkter bidrar bland annat till högre energieffektivitet, ABB gynnas av ökad elektrifiering och Garos laddstolpar för elbilar kommer att behövas i än högre grad framöver då infrastrukturen för elbilar byggs ut.

Under december sålde vi hela innehavet i AFRY. Konsultbolaget har haft det tufft under pandemin då bolag i allmänhet har haft ett mindre behov av konsulter. Trots lättade restriktioner tycker vi att resultatutvecklingen har varit svagare än den borde vara. Vi minskade även innehavet i SATS.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	58,4
2.	Hälsovård	12,0
3.	Energi	9,5
4.	Sällanköpsvaror och tjänster	8,7
5.	Dagligvaror	3,7
6.	Material	2,5
	Likviditet	5,2

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Atlas Copco B	8,2
AstraZeneca	7,2
Alfa Laval	5,6
Thule	5,1
Systemair	4,8
Inwido	4,7
NIBE Industrier B	4,5
OX2	4,1
GARO	4,1
SKF B	4,0
Summa tio största innehav	52,4
Likviditet	5,2
Totalt antal innehav	26

Större förändringar under månaden

Köp

Alfa Laval
ABB
Garo

Försäljningar

AFRY
SATS

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 (%)	21,7	19,0
Tracking error	7,7	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,3	
Beta	1,1	
Active share (%)	83	
Omsättningshastighet, ggr (211231)	0,5	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelsklassens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	2 720,52
Fondförmögenhet (mkr)	1 756
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.

