

Lannebo Sverige Hållbar

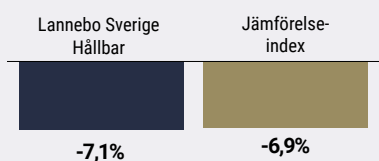
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport februari 2022

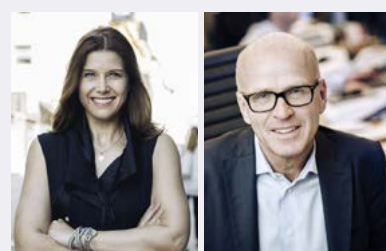
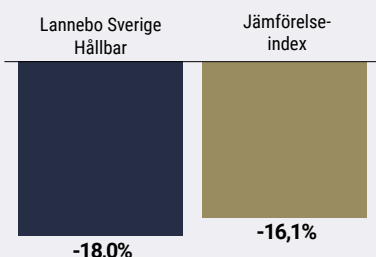
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2022 **Feb 2022** Mar 2022 Apr 2022 Maj 2022 Jun 2022 Jul 2022 Aug 2022 Sep 2022 Okt 2022 Nov 2022 Dec 2022

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige Hållbar ¹	Jämförelse-index ²
Februari 2022	-7,1	-6,9
År 2022	-18,0	-16,1
3 år	49,1	61,8
5 år	68,4	81,9
10 år	220,3	252,4
Sedan start (101001)	233,6	269,3
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	15,4	19,3
2021 ³	23,0	39,3
2020 ³	24,1	14,8
2019 ³	34,2	35,0
2018 ³	-0,7	-4,4
2017 ³	5,0	9,5

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.

Dramatisk månad med Ukraina i fokus

Bolag inom förnyelsebar energi gynnas

Februari blev en dramatisk månad där avslutningen blev den dystrast tänkbara ur ett mänskligt perspektiv. Det värsta scenariot avseende Ryssland blev plötsligt verklighet och hela den europeiska säkerhetsordningen sattes ur spel. Hur det hela kommer sluta är givetvis alldeles omöjligt att ha någon säker uppfattning om.

Välmotiverade och omfattande sanktioner har nu införts av västvärlden mot Ryssland och följderna av dessa är svåranalyserade. Det kommer att ta lång tid för företagen att förstå den fulla vidden av dessa åtgärder och vi går nu in i period där försörjningskedjorna kommer att påverkas och försvåra för företagen att verka. Vi har redan sett en rad stora nordiska exportföretag stänga sina ryska verksamheter eller på andra sätt har slutat att handla med ryska motparter.

Om vi i stället fokuserar på företagen och den nyss avslutade rapportsäsongen för det fjärde kvartalet, sker konflikten efter en period med god konjunktur i världsekonomin. Rapporterna för det fjärde kvartalet visade på god försäljningstillväxt, rekordstora orderstockar och bolagen uttryckte sig hoppfullt om det kommande

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-11,8	-7,1	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

året. I den negativa vågskålen var att vinstmarginalerna inte fortsatte att förbättras. Det beror förstås på att det gångna året präglats av kraftiga uppgångar i många råvarupriser och transportkostnader. Dessutom lyftes marginalerna till rekordnivåer under corona-pandemin där kostnaderna hölls i schack, företagen fick finansiellt stöd och den expansiva finanspolitiken lyfte konsumtionen av varor till oanade höjder.

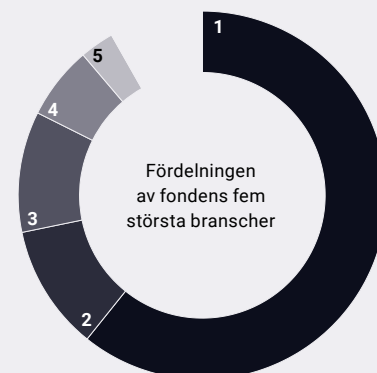
Vad gör vi då i portföljer under dessa osäkra tider? Det må verka kallhamrat, men faktum är att värderingarna på många aktier har kommit ned till attraktiva nivåer. Givet händelserna i Ukraina menar vi att risken för kraftiga räntehöjningar har minskat vilket är positivt för aktier som tillgångsslag. Det är osannolikt att centralbanker stramar åt kraftigt när den ekonomiska och säkerhetspolitiska utvecklingen är så osäker som den är i dagsläget.

Vi noterar också att många av våra aktier med fokus på förnyelsebar energi och energieffektivitet utvecklades starkt under februari. Det gäller till exempel Örsted, OX2 och Nibe, vilket är helt logiskt mot bakgrund av det som sker i omvärlden. Inget land kommer att vilja vara beroende av rysk naturgas, vilken kommer driva på utvecklingen mot att hitta alternativ.

Hexagon är ett nytt innehav i portföljen. Värderingen har blivit attraktiv och bolaget levererade en stark kvartalsrapport och vinstestimaten justerades upp. Flertalet av Hexagons produkter optimerar materialanvändning i industrin och hjälper stadsplanerare att skapa smarta städer. Vi har även ökat innehaven i Alfa Laval och Balco.

Vi har minskat positionerna Essity och SCA. Essitys vinstmarginaler pressas fortsatt av stigande råvarupriser. SCA gynnas av detsamma, men aktien handlas redan nära all time high. Vi minskade även i AstraZeneca, som fortfarande är ett av de största innehaven i fonden.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	60.7
2.	Energi	11.0
3.	Hälsovård	10.6
4.	Sällanköpsvaror & Tjänster	6.4
5.	Informationsteknologi	3.0
6.	Material	1.9
7.	Dagligvaror	1.6
Likviditet		4.7

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Atlas Copco B	8,5
Alfa Laval	6,7
AstraZeneca	5,6
OX2	4,8
ABB	4,8
Inwido	4,7
Bravida	4,6
Thule	4,5
Systemair	4,4
Rejlers B	4,2
Summa tio största innehav	52,8
Likviditet	4,7
Totalt antal innehav	26

Större förändringar under månaden

Köp

Hexagon
Alfa Laval
Balco

Försäljningar

Essity
SCA
AstraZeneca

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,7	1,0
Totalrisk (%)	23,5	20,9
Tracking error	7,6	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,3	
Beta	1,1	
Active share (%)	80	
Omsättningshastighet, ggr (211231)	0,5	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelsklassens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	2 229,54
Fondförmögenhet (mkr)	1 367
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.

