

# Lannebo Sverige Hållbar

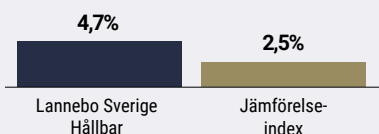
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport mars 2022

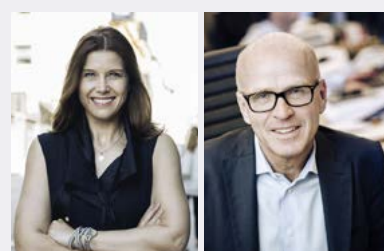
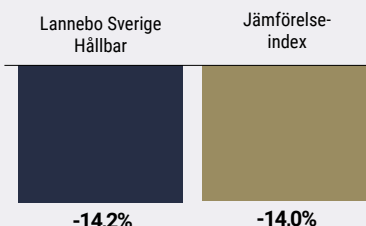
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 <sup>1</sup>	Jämförelse-index <sup>2</sup>
Mars 2022	4,7	2,5
År 2022	-14,2	-14,0
3 år	54,0	64,1
5 år	71,2	82,6
10 år	246,1	264,8
Sedan start (101001)	249,2	278,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	27,3	29,7
2021 <sup>3</sup>	23,0	39,3
2020 <sup>3</sup>	24,1	14,8
2019 <sup>3</sup>	34,2	35,0
2018 <sup>3</sup>	-0,7	-4,4
2017 <sup>3</sup>	5,0	9,5

<sup>1</sup> Resultat före 2018-12-20 är baserat på Lannebo Utdelningsfond.

<sup>2</sup> Innan 2018-12-20 var fondens jämförelseindex SIX Return Index.

<sup>3</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Stark börs trots orolig omvärld

### Något försiktigare stans

Trots Rysslands anfallskrig i Ukraina och en kraftig uppgång i räntorna blev mars en stark börs månad. Stockholmsbörsen steg drygt 2 procent där småbolagen utvecklades bättre än de stora och där råvarubolag var vinnare. Av de nordiska marknaderna var den oljetunga norska börsen vinnare, men även den danska börsen med stort inslag av konjunkturoberoende läkemedelsbolag och bolag inom förnyelsebar energi, utvecklades starkt.

Vi anser att det är svårt att förklara den starka börsutvecklingen. Världen har blivit osäkrare, konjunkturutsikterna har försämrats, inflationstakten har accelererat och räntorna har stigit påtagligt. Mot det ska man ställa att bolagsvärderingarna hade kommit ned efter den svaga inledningen av börsåret och att vissa bolag gynnas av det som sker i omvärlden. Det handlar till exempel om bolag som är direkt eller indirekt exponerade mot omställningen från fossilt till förnyelsebart. Den omställningen kommer att ske i en snabbare takt än tidigare beräknat och kommer bidra till en högre tillväxttakt i de samlade investeringarna i de europeiska länderna.

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-11,8	-7,1	4,7	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Vi har börjat träffa bolag fysiskt igen efter att under en längre tid ha varit hänvisade till digitala möten. I slutet av månaden var vi i Helsingfors och träffade verkstadsbolag. En tydlig slutsats som har bäring på de flesta bolag är utmaningen att hantera situationen efter Rysslands invasion. Det är stökigt när det gäller råvarupriser, komponenter, valutor, sanktioner, ändra ingångna kontrakt; ja nästan allt. Vinstmarginaler kommer att påverkas negativt av detta vilket inte syns i analytikernas prognoser ännu.

Inflationen har stigit till den högsta nivån på flera decennier i såväl USA som Europa. Det har fått centralbankerna att snabbt ändra sin syn på den penningpolitiska inriktningen. Federal Reserve förväntas nu höja styrräntan med 2 procentenheter under 2022 och även ECB förväntas höja räntan under året. Återstår att se om även Riksbanken ändrar uppfattning. Det känns under alla omständigheter osannolikt att den första höjningen kommer först 2024, vilket är den nuvarande vägledningen från Riksbanken. Det känns troligt att den i stället kommer i närtid.

Nu står vi inför en rapportsäsong som förstås kommer att präglas av den senaste tidens utveckling. Det är redan flera bolag som har vinstvarnat och fler kommer det högst sannolikt att bli de närmaste veckorna. Det beror inte på något generellt efterfrågeproblem ännu. Det är framför allt en följd av skenande priser i många insatsvaror och att det tar tid innan bolagen har hunnit justera sina försäljningspriser efter de nya förutsättningarna. Utöver detta har det uppstått nya bristsituationer på viktiga komponenter vilket har lett till att till exempel bilindustrin har fått dra ned på sina produktionsplaner.

Investor och Sandvik är nygamla innehav i fonden. Båda bolagen har ett gediget hållbarhetsarbete där de får höga betyg i vår interna hållbarhetsanalys. En investering i Investor ger också en bred portfölj av bolag inom olika sektorer. Sandvik har ett affärsområde där de levererar gruvutrustning. Givet den senaste tidens råvaruprisrally är Sandviks kunder inom detta segment stadda vid kassa och har större möjlighet att kunna betala de prishöjningar som Sandvik behöver göra givet den höga inflationen. Vi har även ökat i AstraZeneca då läkemedelsindustrin är relativt okänslig för svängningar i konjunkturen.

Samtidigt har vi sålt innehavet i SCA efter stark kursutveckling, minskat positionen i SKF och slutligen sålde vi samtliga aktier i Essity.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	59,1
2.	Hälsovård	12,9
3.	Energi	12,2
4.	Sällanköpsvaror & Tjänster	6,3
5.	Informationsteknologi	3,8
6.	Finans	2,8
	Likviditet	2,9

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Atlas Copco B	8,2
AstraZeneca	7,0
OX2	6,1
Alfa Laval	5,7
Inwido	4,6
ABB	4,4
Thule	4,4
Rejlers B	4,3
NIBE Industrier B	4,3
Bravida	4,2
Summa tio största innehav	53,4
Likviditet	2,9
Totalt antal innehav	26

## Större förändringar under månaden

### Köp

Investor  
Sandvik  
AstraZeneca

### Försäljningar

SCA  
SKF  
Essity

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal<sup>1</sup>

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,3	1,6
Totalrisk (%)	20,6	17,7
Tracking error	7,8	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	-0,3	
Beta	1,1	
Active share (%)	77	
Omsättningshastighet, ggr (211231)	0,5	

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2010-10-01</b>
Andelsklassens startdatum	<b>2018-12-20</b>
Andelskurs (kr)	<b>2 333,50</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>1 419</b>
Årlig avgift (%)	<b>1,64</b>
Bankgiro	<b>5314-3772</b>
ISIN	<b>SE0011973684</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp (kr)	<b>100</b>
PPM-nr	<b>146928</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300Y41WZFFONEIE996</b>

## 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](http://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.