

# Lannebo Sverige Hållbar

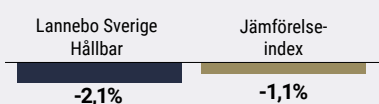
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport maj 2022

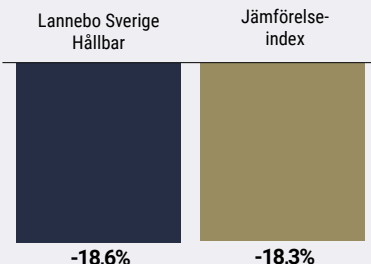
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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.

## Autoliv gör entré igen

### Ökat i Electrolux och Nibe

Maj blev en stökig månad på världens finansmarknader. Oro för stigande inflation, högre räntor och sämre konjunktur präglade månaden. Trots stora rörelser i enskilda aktier och all oro var de nordiska börserna till slut bara ned med drygt 1 procent. Energi var starkast, medan teknologi var svagast.

Recessionsoron tilltog under maj. Det skedde i spåren av svagare konjunktursignaler runt om i världen som i sin tur framför allt var en följd av pandeminestängningar i Kina och försämrade köpkraft för hushållen när inflationen stiger. Vi konstaterar att olika prognosmakare drar ned tillväxtprognoserna, men få tror på en regelrätt recession. Det tycker vi förefaller rimligt.

Från de svenska och nordiska bolagen är det svårt att spåra någon utbredd oro för väsentligt sämre konjunktur. Rapporterna för första kvartalet var över lag starka och orderböckerna välfyllda. Bolagen överträffade förväntningarna både vad gäller försäljning och vinst och prognoserna justerades upp något. De flesta bolagen har hittills kunnat hantera situationen med brist på insatsvaror och stigande priser förvånansvärt väl utan att det gett alltför stora avtryck på lönsamheten.

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige Hållbar <sup>1</sup>	Jämförelse-index <sup>2</sup>
Maj 2022	-2,1	-1,1
År 2022	-18,6	-18,3
3 år	45,1	56,2
5 år	53,2	63,5
10 år	255,5	271,7
Sedan start (101001)	231,3	260,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,4	18,2
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.

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-11,8	-7,1	4,7	-3,1	-2,1	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

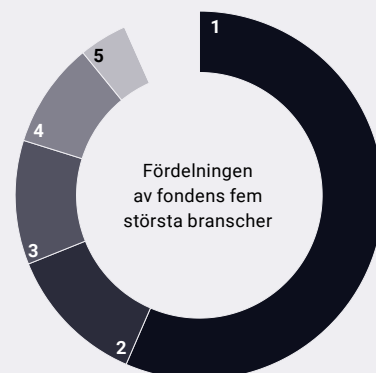
Bland portföljbolagen kan vi lyfta fram Nibe som återigen levererade en stark rapport. Det ser ut som bolaget har möjlighet att nå målet för 2025 på 40 miljarder i omsättning redan i år. Det enda som håller tillbaka en ännu starkare försäljningsökning på bolagets värmepumpar är brist på komponenter.

Konsumentprisinflationen fortsätter att vara ett stort bekymmer för världens centralbanker. Priserna har stigit med över 8 procent i såväl USA som Europa det senaste året. Inte konstigt att centralbankerna har svängt om och blivit väsentligt mer aggressiva i sin retorik. Obligationsräntorna har dock inte klättrat vidare. Det kan möjligen tolkas som att marknaden hyser tilltro till att centralbankerna har situationen under kontroll och kommer att lyckas att få ned inflationen mot sina mål igen.

Autoliv är det största nettoköpet i fonden under månaden. Bolaget tillverkar bland annat krockkuddar och andra säkerhetsprodukter för personbilar. Produktionen av personbilar har varit låg under flera år och Autoliv är beroende av denna. Först rådde det osäkerhet kring huruvida det skulle produceras elbilar eller bilar som drivs med fossila bränslen. Nu när världen i stort har bestämt sig för att det är elbilar som gäller har produktionen hämmats av komponentbrist och leveransproblem i efterdyningarna av först pandemin och sedan kriget i Ukraina. Bolag vittnar nu om att komponentbristen börjar lätta vilket borde vara positivt för produktionen och då även för Autoliv. Vi har även investerat i Electrolux och har ökat positionen i Nibe.

Läkemedelsbolaget AstraZeneca är en av vinnarna på Stockholmsbörsen i år då aktien stigit med 24 procent. Även OX2 har utvecklats väl, sedan krigsutbrottet i februari har aktien stigit med över 70 procent. Vi har minskat i båda innehaven men båda bolagen finns kvar i fonden. Vi minskade även i Atlas Copco.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	56,0
2.	Energi	12,3
3.	Sällanköpsvaror & Tjänster	10,8
4.	Hälsovård	9,2
5.	Informationsteknologi	4,2
6.	Finans	2,7
	Likviditet	4,9

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Atlas Copco B	6,6
OX2	6,0
Alfa Laval	5,0
Rejlers B	4,7
ABB	4,7
NIBE Industrier B	4,5
Inwido	4,4
GARO	4,4
Bravida	4,2
Hexagon B	4,2
Summa tio största innehav	48,6
Likviditet	4,9
Totalt antal innehav	28

## Större förändringar under månaden

### Köp

Autoliv  
Electrolux  
Nibe

### Försäljningar

AstraZeneca  
Atlas Copco  
OX2

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal<sup>1</sup>

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	1,1
Totalrisk (%)	19,6	17,5
Tracking error	7,4	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,4	
Beta	1,0	
Active share (%)	78	
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>2 213,82</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>1 342</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>549300Y41WZF0NEIE996</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. 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.

