

Lannebo Sverige Hållbar

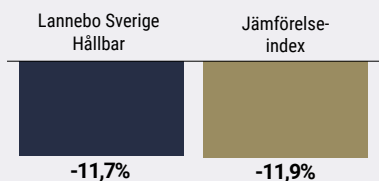
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport juni 2022

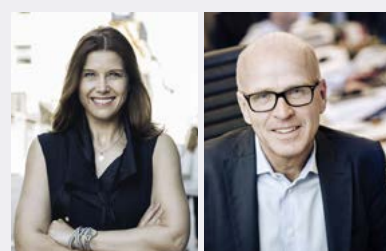
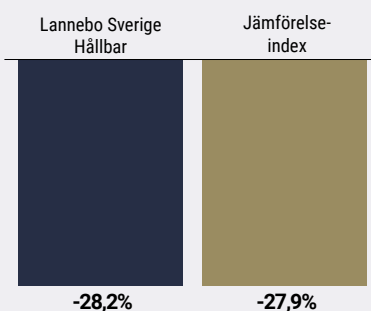
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juni 2022	-11,7	-11,9
År 2022	-28,2	-27,9
3 år	19,7	29,0
5 år	38,7	47,0
10 år	214,3	218,0
Sedan start (101001)	192,4	217,3
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	6,4	9,7
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.

Konjunkturero pressade börsen

Energieffektivitet i fokus

Vi såg kraftiga fall på världens börser i juni till följd av ökad oro för en kommande lågkonjunktur. Den svenska börsen, som uppfattas som mest konjunkturkänslig i Norden, utvecklades svagast, medan den danska börsen klarade sig bäst.

Det är som tidigare den ihållande höga inflationen som ligger bakom börsfallet. Centralbankerna är uppenbart stressade av situationen och har höjt sina styrräntor i snabb takt och signalerar fortsatta rejäla höjningar under hösten. På kort sikt bidrar givetvis det till att ytterligare försämra hushållens reala köpkraft och ökar därmed risken för en kommande lågkonjunktur. Inte konstigt att det var konjunkturokänsliga sektorer som hälsovård och telekomoperatörer som klarade sig bäst i baissiga juni.

Inkommande konjunktursiffror är dock förhållandevis starka och det mesta tyder på att de cykliska bolagens rapporter för det andra kvartalet kommer att möta analytikernas förväntningar. Mer osäkert är utvecklingen för bolag som producerar konsumentprodukter. Bolagen pressas av stigande insatspriser och försiktigare hushåll. Det var flera vinstvarningar i juni bland e-handelsbolagen som delvis kan förklaras med svagare

Avkastning per månad

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

konsumtion. Även byggsektorn, främst bostadsbyggande, har eller kommer att påverkas negativt av de stigande marknadsräntorna.

Vi tycker inte att man ska överdramatisera läget i världsekonomin. Vi är på väg mot sämre tider, men det är naturligt efter en lång period med stark tillväxt. Den typiska lågkonjunkturen brukar oftast inledas med att räntorna stiger, vilket pressar konsumtionen, som i sin tur påverkar resten av ekonomin så att BNP börjar falla och arbetslösheten stiga. För att motverka detta sänker centralbankerna räntan igen, vilket tillsammans med en mer expansiv finanspolitik leder till att efterfrågan repar sig. En klassisk konjunkturcykel således, vilket är enklare att förhålla sig till som förvaltare, än de ovanliga cyklarna på senare tid med finanskrisen 2008 och coronapandemin 2020. Den främsta risken är givetvis utvecklingen av den ryska krigsföringen i Ukraina.

Det finns faktiskt en del positiva inflationstrender att ta fasta på. Metallpriserna har fallit brant den senaste månaden och är ned så mycket som 30 procent sedan toppen i mars. Matråvarupriser föll brant i juni, ned nästan 20 procent, till följd av goda skördar av spannmål och majs runt om i världen som delvis kompenseras för bortfallet från Ryssland och Ukraina. Om detta blir bestående kommer det att börja slå igenom i konsumentpriserna under hösten och vintern vilket skulle möjliggöra för centralbankerna att inte höja räntorna så mycket som marknaden nu fruktar.

När det är oroligt kring ekonomi och börs försöker vi alltid hitta branscher som (troligtvis) kommer att växa oaktat ekonomiskt läge. Vår bedömning är att klimatomställningen är ett sådant område givet alla de åtaganden som länder har tagit att minska utsläppen. Vi har därför ökat innehavet i Nibe som har energisparande produkter och säljer dessa globalt. Vi har på samma tema ökat innehavet i Electrolux då bolaget arbetar aktivt med att få ned energiförbrukningen i dess produkter. Investör är ytterligare ett innehav där vi ökat i då substansrabatten har ökat under börsnedgången.

Rejlers har utvecklats relativt väl jämfört med flera andra aktier så vi minskade något då innehavet blivit en stor del av fonden. Vi minskade även i Novo Nordisk efter stark kursutveckling.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	54,7
2.	Energi	12,4
3.	Sällanköpsvaror & Tjänster	11,2
4.	Hälsovård	9,8
5.	Informationsteknologi	4,1
6.	Finans	3,8
	Likviditet	4,0

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Atlas Copco B	6,6
OX2	5,8
NIBE Industrier B	5,7
Alfa Laval	5,1
ABB	4,6
AstraZeneca	4,5
Bravida	4,4
GARO	4,3
Rejlers B	4,3
Inwido	4,1
Summa tio största innehav	49,4
Likviditet	4,0
Totalt antal innehav	27

Större förändringar under månaden

Köp

Nibe

Investör

Electrolux

Försäljningar

Rejlers

Novo nordisk

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,4	0,6
Totalrisk (%)	21,6	19,9
Tracking error	7,3	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,2	
Beta	1,0	
Active share (%)	76	
Omsättningshastighet, ggr (220630)	0,6	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelsklassens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	1 954,07
Fondförmögenhet (mkr)	1 201
Årlig avgift (%)	1,64
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 förvaldat 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.