

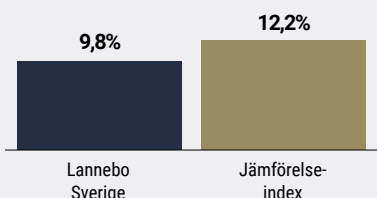
# Lannebo Sverige

Sverigeregistrerad aktiefond  
Månadsrapport juli 2022

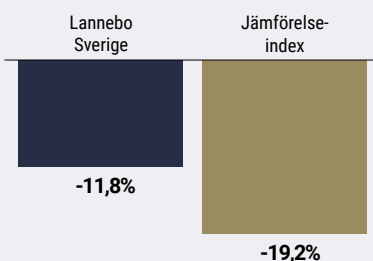
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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



Martin Wallin & Robin Nestor

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige	Jämförelse-index
Juli 2022	9,8	12,2
År 2022	-11,8	-19,2
3 år	38,7	44,3
5 år	57,1	70,0
10 år	236,6	243,7
Sedan start (00804)	614,8	474,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	14,5	12,4
2021 <sup>1</sup>	32,3	39,3
2020 <sup>1</sup>	10,4	14,8
2019 <sup>1</sup>	21,9	35,0
2018 <sup>1</sup>	-1,2	-4,4
2017 <sup>1</sup>	7,4	9,5

<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Lägre inflationsförväntningar gav stigande börser.

Starka bolagsrapporter trots utmanande kostnadsmiljö.

Under juli började investerarna moderera sina inflationsförväntningar. Centralbankerna har fortsatt att höja styrräntor i syfte att minska kreditillväxten för att kyla ned ekonomin. Sedan en tid tillbaka har konjunkturindikationer, industrimetaller och fraktpriser fallit tillbaka från tidigare mycket höga nivåer. Hopp om att dagens inflationsutveckling är hanterbar fick de långa räntorna att sjunka och börsoptimismen att stiga.

Under juli presenterade bolagen sina kvartalsrapporter. Många bolag fortsätter att se starka slutmarknader och god ordergång. Som tidigare kvartal fokuserar bolagen på leveransförmåga vilket medför kostnadsökningar och ökad rörelsekapitalbindning, då bolagen i dagsläget kan öka priserna och kompensera för ökade kostnader. Försörjningskedjorna fortsätter att vara ansträngda, men flertalet bolag uttrycker i dagsläget förhoppningar om minskad komponentbrist och en allmänt förbättrad resurssituation under andra halvåret.

Fondens innehav i Alfa Laval och Autoliv utvecklades bättre än marknaden som helhet med uppgångar om 23 respektive 19 procent. Alfa Laval redovisade ett starkt resultat med en ordergång som var bättre inom samtliga divisioner. Företagets

## Avkastning per månad

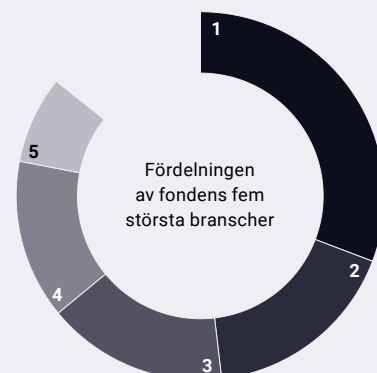
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,9	-10,6	-1,3	1,5	1,0	-9,5
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
9,8	-	-	-	-	-

verksamhet inom energi presterade bäst samtidigt som verksamheten inom marina applikationer återhämtade sig jämfört med föregående kvartal. Bolaget ser en något lägre efterfrågan framgent men samtidigt en förbättrad försörjningskedja.

Autolivs kvartalsrapport kom in bättre än förväntat och företaget behöll sina helårsprognoser och långsiktiga marginalmål. Bolaget arbetar vidare med priskompensation mot stigande råvarukostnader. Under kvartalet redovisade bolaget dessutom en retroaktiv kostnadskompensation på 30 MUSD för föregående kvartal främst beroende på extrema fraktpriser. Något som visar hur extrema förhållanden varit för underleverantörer till fordonsindustrin de senaste kvartalen. Även underliggande prisrealisering har förbättrats och bolaget arbetar vidare med att ändra kontraktstrukturen mot sina kunder i syfte att öka prisflexibilitet.

Essity och Sobi utvecklades svagare än börsen i juli. Essity levererade en kvartalsrapport i linje med marknadens förväntningar där bolaget tydligt lyckats med att genomföra prishöjningar för att kompensera för ökade råmaterialpriser. Sobi presenterade en bra kvartalsrapport där bolagets viktigaste preparat, Elocta, växte med 6 procent jämfört med samma period i fjol. Båda aktierna har klarat sig bra under tidigare månaders nedgång och hängde inte med börsen upp under månaden.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	30,8
2.	Finans	17,4
3.	Informationsteknologi	15,9
4.	Sällanköpsvaror & Tjänster	14,0
5.	Hälsovård	7,7
6.	Kommunikationstjänster	5,7
7.	Dagligvaror	4,2
8.	Material	2,7
	Likviditet	1,7

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Ericsson B	6,6
Sandvik	6,0
Handelsbanken A	5,9
Millicom SDB	5,7
Swedbank A	5,6
Nokia SEK	5,4
Trelleborg B	4,7
Electrolux B	4,5
Alfa Laval	4,5
Nordea	4,4
Summa tio största innehav	53,2
Likviditet	1,7
Totalt antal innehav	26

## Större förändringar under månaden

### Köp

Husqvarna  
Ericsson  
Sandvik

### Försäljningar

SEB  
Trelleborg  
Nokia

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal

	Lannebo Sverige	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	0,7
Totalrisk (%)	19,2	21,3
Tracking error	11,1	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,3	
Beta	0,8	
Active share (%)	74	
Omsättningshastighet, ggr (220630)	1,5	

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Martin Wallin &amp; Robin Nestor</b>
Fondens startdatum	<b>2000-08-04</b>
Andelskurs (kr)	<b>53,80</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>3 035</b>
Årlig avgift (%)	<b>1,63</b>
Bankgiro	<b>5563-4604</b>
ISIN	<b>SE0000740680</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp (kr)	<b>100</b>
PPM-nr	<b>806869</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300GJSC541WIWX079</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 ta del av utvecklingen på den svenska aktiemarknaden.
- Tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.

## Placeringsinriktning

Lannebo Sverige är en aktivt förvaldat aktiefond som investerar på den svenska aktiemarknaden.

## 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 hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

**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.