

Lannebo Sverige Plus

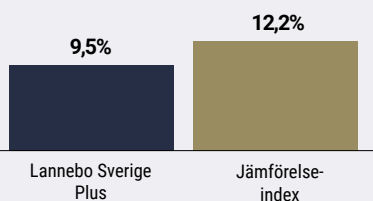
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juli 2022

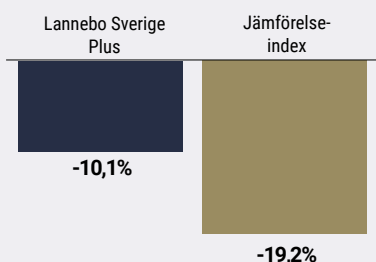
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Plus	Jämförelse-index
Juli 2022	9,5	12,2
År 2022	-10,1	-19,2
3 år	44,9	44,3
5 år	65,5	70,0
10 år	290,8	243,7
Sedan start (081211)	650,3	532,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	16,4	12,4
2021 ¹	33,1	39,3
2020 ¹	11,7	14,8
2019 ¹	22,6	35,0
2018 ¹	-0,7	-4,4
2017 ¹	8,8	9,5

¹ 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 kredittillväxten 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 orderingång. 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.

Avkastning per månad

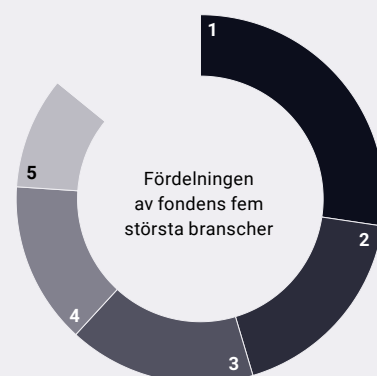
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,1	-10,2	-1,8	2,0	1,1	-8,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
9,5	-	-	-	-	-

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 orderingång som var bättre inom samtliga divisioner. Företagets 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	27,3
2.	Finans	18,0
3.	Informationsteknologi	16,4
4.	Sällanköpsvaror & Tjänster	14,2
5.	Hälsovård	9,8
6.	Kommunikationstjänster	5,4
7.	Dagligvaror	3,2
8.	Material	2,2
Likviditet		3,3

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Ericsson B	6,8
Sandvik	6,1
Handelsbanken A	5,9
Nokia EUR	5,7
Millicom SDB	5,7
Swedbank A	5,6
Trelleborg B	4,7
Alfa Laval	4,5
Electrolux B	4,5
Autoliv SDB	4,4
Summa tio största innehav	53,9
Likviditet	3,3
Totalt antal innehav	34

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 Plus	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,9	0,7
Totalrisk (%)	18,9	21,3
Tracking error	11,6	
Informationskvot	0,3	
Alfa	0,5	
Beta	0,7	
Active share (%)	79	
Omsättningshastighet, ggr (220630)	1,8	
Bruttoexponering, aktier (%)	108	
Nettoexponering, aktier (%)	97	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs (kr)	73,15
Fondförmögenhet (mkr)	4 931
Årlig avgift	1,01% fast + 20% rörlig eventuell överavkastning
Avkastningströskel	SIX Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
ISIN	SE0002686584
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	490292
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300W8FUNESQQE9448

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 ha en Sverigefond med ökade möjligheter.
- Tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.

Placeringsinriktning

Lannebo Sverige Plus är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden. I grunden påminner fonden om Lannebo Sverige men skiljer sig framför allt på två punkter:

- Lannebo Sverige Plus får investera upp till 10 procent i aktiemarknader utanför Sverige.
- Lannebo Sverige Plus kan blanka aktier som förvaltaren tror kommer ha en negativ kursutveckling. Dessa blankningar kan dessutom finansiera ytterligare investeringar i aktier som förvaltaren tror kommer ha en positiv kursutveckling.

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.

