

Lannebo Sverige Hållbar

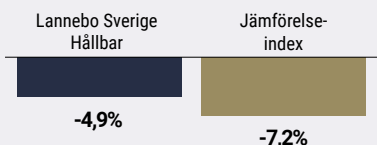
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport augusti 2022

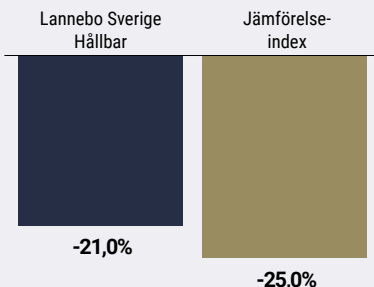
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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.

Skogen lockar

Ökat i Garo och Autoliv

Efter en kraftig uppgång i juli, föll världens börser i augusti när inflations- och konjunkturoron återigen blossade upp. De nordiska marknaderna hörde till de svagare där Danmark föll mest och den energitunga norska marknaden sjönk minst. De stora bolagen gick klart bättre än småbolagen.

Inflationen var fortsatt i fokus på de finansiella marknaderna och räntorna klättrade återigen efter att ha backat i juli. Den främsta förklaringen är tydliga signaler från centralbanker runt om i världen om att de behöver höja räntorna rejält för att komma till rätta med inflationstrycket. Den amerikanska centralbankschefen betonade detta tydligt i det årliga talet på Jackson Hole-konferensen, vilket bidrog till en svag avslutning på börserna i augusti.

Höga energipriser och högre räntor leder till försämrad köpkraft för hushållen, vilket gör att världsekonomin går mot lågkonjunktur under 2023. Det räknar numera det stora flertalet av bedömare med, även om de är oense om hur djup och varaktigt den kommer att vara. Än så länge har dock tillväxten i såväl EU som USA hållit upp

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige Hållbar ¹	Jämförelse-index ²
Augusti 2022	-4,9	-7,2
År 2022	-21,0	-25,0
3 år	32,2	35,4
5 år	61,6	59,0
10 år	235,6	224,8
Sedan start (101001)	221,7	230,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	4,7	7,6
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.

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
15,7	-4,9	-	-	-	-

bättre än befarat, även om trenden i inkommande makroindikatorer är negativ.

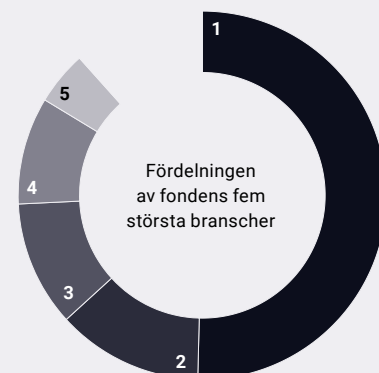
Rapportsäsongen för det andra kvartalet fortsatte och rapporterade bolag levererade förhållandevis starka rapporter utan tydliga tecken på sämre efterfrågan. Dock har bolagen haft svårt att försvara vinstmarginalerna när priset på insatsvaror och energi fortsatt att stiga. Bland portföljbolagen rapporterade Nibe en stark rapport och är ett bolag som ju gynnas påtagligt när jakten på att sänka energiförbrukningen intensifieras.

Världens centralbanker är fast i en knepig situation. De har fört en väldigt expansiv penningpolitik sedan den globala finanskrisen för över ett decennium sedan, vilket har lett till ökad skuldsättning och högre tillgångspriser. Det gör det smärtsamt för skuldsatta hushåll när bolåneräntorna stiger och nu särskilt i kombination med den vitt spridda inflationen på alla möjliga varor och tjänster. De är medvetna om att räntehöjningarna kommer att leda till en lågkonjunktur, men anser att detta är oundvikligt och även önskvärt eftersom det råder en inflationsdrivande arbetskraftsbrist i stora delar av den industrialiserade världen.

Sveriges största privata skogsägare SCA har gjort comeback i fonden. Vi sålde faktiskt innehavet senast i mars, men sedan dess har aktiekursen utvecklats svagt på grund av fallande massapriser och oro för minskad efterfrågan. Något som gör att SCA utmärker sig bland dess europeiska konkurrenter är att SCA i princip är självförsörjande på el och därmed inte drabbas lika hårt av stigande elpriser. Vi har även ökat innehavet i Garo, som tillverkar elbilsaddstolpar samt i bilsäkerhetsbolaget Autoliv.

De största försäljningarna gjordes i OX2, Nibe och i ABB. Både Nibe och OX2 levererade riktigt bra resultat i sina delårsrapporter och aktiekurserna steg vilket gjorde att vi valde att ta ned fondens vikter något. Vi har även minskat innehavet i ABB.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	50,3
2.	Energi	12,8
3.	Sällanköpsvaror & Tjänster	11,0
4.	Hälsovård	9,4
5.	Informationsteknologi	4,7
6.	Finans	4,4
7.	Material	2,2
Likviditet		5,2

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Atlas Copco B	6,8
Alfa Laval	5,9
NIBE Industrier B	4,9
GARO	4,9
Hexagon B	4,7
OX2	4,5
Investor B	4,4
Rejlers B	4,4
Bravida	4,4
Eolus Vind	4,0
Summa tio största innehav	49,0
Likviditet	5,2
Totalt antal innehav	28

Större förändringar under månaden

Köp

SCA

Garo

Autoliv

Försäljningar

OX2

Nibe

ABB

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,3	0,5
Totalrisk (%)	23,8	22,1
Tracking error	7,4	
Informationskvot	-0,4	
Alfa	-0,2	
Beta	1,0	
Active share (%)	77	
Omsättningshastighet, ggr (220630)	0,6	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelsklassens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	2 149,48
Fondförmögenhet (mkr)	1 338
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 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.

