

Lannebo Sverige Hållbar

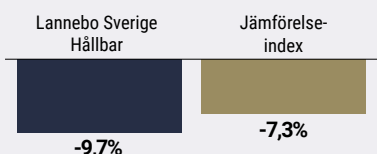
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport september 2022

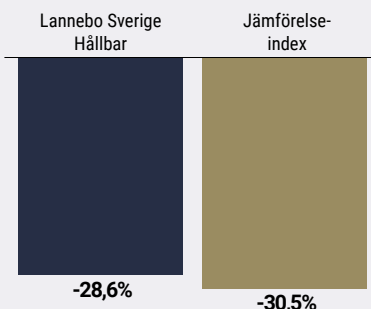
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
September 2022	-9,7	-7,3
År 2022	-28,6	-30,5
3 år	18,2	22,0
5 år	37,0	39,6
10 år	190,3	192,2
Sedan start (101001)	190,6	206,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	-3,2	1,4
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.

Det stormar på börsen

Två nya innehav

Börserna föll kraftigt under september i spåren av stramare penningpolitik och allt tydligare tecken på att världsekonomin är på väg in i en lågkonjunktur. Dessutom försämrades det säkerhetspolitiska läget samtidigt som det i Europa var stor oro för elförsörjningen inför den stundade vintern. I Norden föll den norska marknaden mest som en följd av lägre oljepriser och ett regeringsförslag om kraftigt ökade skatter för laxproducerande bolag, vilket är två dominerande sektorer på norska börsen. Den svenska börsen föll minst och småbolagen gick väsentligt sämre än de stora bolagen.

Centralbanker runt om i världen höjde styrräntorna och signalerade fortsatta åtstramningar under höst och vinter. De är uppenbart stressade över att den kraftiga och breda uppgången i konsumentpriserna ska leda till löneökningar som inte är förenliga med inflationsmålen. Inflationsoron blev inte mindre av att det samtidigt är stor brist på arbetskraft i USA och i många europeiska länder. I USA går det nästan tre lediga jobb på varje jobbsökande och i Sverige har det aldrig funnits så många lediga jobb som just nu. Därför försöker centralbankerna kyla av ekonomierna med hårdhänta räntehöjningar. Signalerna just nu är att risken för att

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	-9,7	-	-	-

åtstramningarna kan framkalla en recession inte är ett tillräckligt skäl för att sluta med höjningarna.

I våra kontakter med bolagen är det så långt förvånansvärt positiva tongångar. För industribolagen förefaller efterfrågan hållits uppe väl och de redan välfyllda orderböckerna har fyllts på. Exporterande bolag gynnas dessutom av den starka US-dollar.

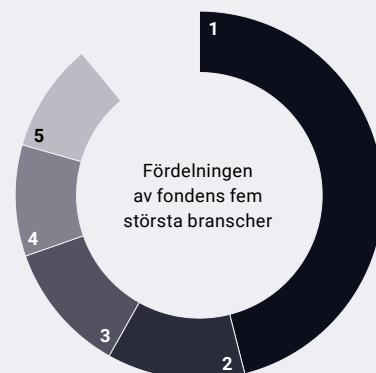
Från konsumentbolagen är det dock dystrare tongångar. Alla ekonomisk-politiska stimulanser under pandemin bidrog till en konsumtionsrusch utan dess like, vilket nu slår tillbaka mot många bolag i sektorn. Dessutom har många bolag inom dessa branscher haft svårt att kompensera sig fullt ut för stigande insatsvarupriser och transportkostnader.

Bland bolagen i fonden har det kommit varningar för sämre än förväntade vinster från Electrolux och Thule. Electrolux har inte fullt ut hunnit med att kompensera sig för stigande insatspriser. Däremot är det något som man alltid klarat av historiskt och vi ser ingen anledning till att det skulle vara annorlunda den här gången. Thule var en pandemivinnare då efterfrågan på friluftsprodukter, och då inte minst cykelhållare till bilen, rusade. Nu är det andra tider och cykelefterfrågan faller brant på många marknader runt om i världen.

Swedbank är ett nytt innehav i fonden. Banker är en sektor som gynnas av stigande marknadsräntor då en stor del av intjäningen kommer från räntenettet. Swedbanks aktie är därtill attraktivt värderat och de kan betala en hög utdelning. Under 2018 uppdagades en penningtvättshistoria i banken som skett i det estniska bolaget men vi tycker att problemet har adresserats kraftfullt. Bland annat har stora delar av ledning och styrelse bytts ut och investeringar har gjorts för att risken att det ska inträffa igen ska vara minimal. Vi har även köpt en position i AFRY där värderingen har kommit ner till attraktiva nivåer. Därutöver har vi ökat innehavet i AstraZeneca.

De största försäljningarna gjordes i ABB, Instalco och Autoliv. Vi sålde hela innehavet i ABB då aktien har hållit emot börsbaissen bättre än många andra verkstadsbolag. Vi har minskat i Autoliv och sålt av innehavet i Instalco.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	45,2
2.	Energi	11,9
3.	Hälsovård	11,3
4.	Sällanköpsvaror & Tjänster	9,6
5.	Finans	9,4
6.	Informationsteknologi	5,0
7.	Material	3,2
Likviditet		2,6

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Atlas Copco B	7,2
Alfa Laval	6,3
AstraZeneca	5,7
NIBE Industrier B	5,4
Hexagon B	5,0
Investor B	4,7
Swedbank A	4,6
Bravida	4,6
GARO	4,5
OX2	4,4
Summa tio största innehav	52,4
Likviditet	2,6
Totalt antal innehav	27

Större förändringar under månaden

Köp

Swedbank
AFRY
AstraZeneca

Försäljningar

ABB
Instalco
Autoliv

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	-0,0	0,2
Totalrisk (%)	24,5	22,6
Tracking error	7,5	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,4	
Beta	1,0	
Active share (%)	72	
Omsättningshastighet, ggr (220630)	0,6	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelsklassens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	1 941,86
Fondförmögenhet (mkr)	1 198
Årlig avgift (%)	1,64
Bankgiro	5314-3772
ISIN	SE0011973684
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp (kr)	100
PPM-nr	146928
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300Y41WZF0NEIE996

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.

