

Lannebo Norden Hållbar

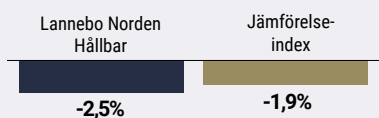
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport april 2022

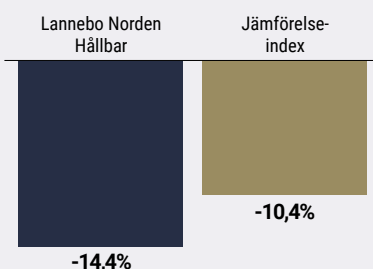
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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.

Bra rapporter men inflationsoro pressar börsen Novo Nordisk med superrapport

April blev en svag månad på världens börser. Ränteoron tilltog då centralbanker skärpte tonen kring inflationshotet och de kinesiska covidnedstängningarna bidrog till ökad oro för konjunkturen. Självklart var även Rysslands krig i Ukraina och dess konsekvenser en negativ faktor. Den svenska börsen tappade 3,9 procent och var därmed Nordens svagaste marknad. Hittills i år är det den energitunga norska börsen som är klart bäst bland de nordiska marknaderna.

Rapportsäsongen för första kvartalet satte i gång och det har överlag varit överraskande starka rapporter. Efterfrågan var stark i de flesta branscher och en klar majoritet av bolagen har haft en försäljning som har överträffat förväntningarna. Vinstmarginalerna har dock inte förbättrats på det sätt de brukar när försäljningen ökar, men det beror på kraftigt stigande insatsvarupriser, högre transportkostnader och brist på komponenter. Vi noterar också att bolagen på goda grunder guidar försiktigt för de kommande kvartalen eftersom läget är ovanligt osäkert. Det är också så att prisökningarna har accelererat under våren och utmaningarna att föra prisökningarna vidare till kund kommer att intensifieras.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Norden Hållbar	Jämförelse-index
April 2022	-2,5	-1,9
År 2022	-14,4	-10,4
3 år	57,6	42,2
Sedan start (180614)	74,3	54,2
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	26,4	19,9
2021 ¹	36,5	32,4
2020 ¹	20,9	13,4
2019 ¹	38,8	28,3
2018 ¹	-11,0 ²	-10,7 ²

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

² Avkastning sedan fondens start 2018-06-14.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-10,8	-5,1	3,7	-2,5	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

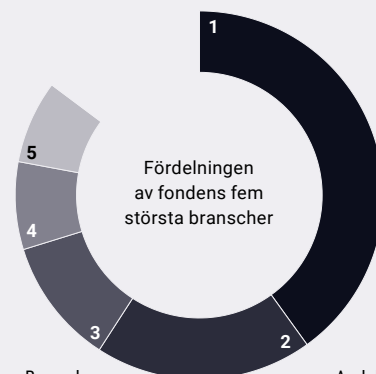
Bland portföljbolagen vill vi lyfta fram Novo Nordisk som kom med en riktig rapportrökare för det första kvartalet. Bolaget släppte rapporten tidigare än planerat då utvecklingen varit väsentligt bättre än bolagets egna prognoser. Såväl försäljning som vinster för Nordens största bolag växer i hög takt. Ett annat bolag som kom med en stark rapport var fönstertillverkaren Inwido. Bolaget hade försvarat sina vinstmarginaller mycket bättre än befarat och försäljningen fortsatte att utvecklas positivt på de marknader bolaget verkar. Även vindkraftsbolaget OX2 rapporterade starkt och hör till en av börsens bästa aktier hittills i år.

Vid sidan av rapporterna var det fortsatt ett stort fokus på vad centralbankerna tänker hitta på. Inflationen har stigit till oroande nivåer och det råder påtaglig brist på arbetskraft i många länder. Det gäller även i Sverige där antalet lediga jobb med råge är rekordstort. Inte undra på att centralbankerna oroar sig för att löneökningarna kan ta fart vilket skulle starta en inflationsprocess. Riksbanken höjde reporäntan över nollstrecket för första gången sedan 2014 och signalerar fortsatta höjningar det kommande året. Det är förmodligen bara en tidsfråga innan även ECB kommer att höja räntan.

UPM är ett finskt skogsbolag och är ett nytt innehav i fonden. Bolaget producerar en mängd produkter med trä som råvara och har verksamhet i stora delar av världen. Aktien har utvecklats svagare än dess branschkollegor på grund av det var varit strejk i Finland under stora delar av det första kvartalet och verksamheten där har varit i princip stillastående. Trots detta lyckades bolaget leverera ett starkt resultat och aktien är lägre värderad än andra bolag inom skogsindustrin. Vi har även köpt aktier i norska Tomra som är världsledande inom återvinning av pantburkar.

Under månaden sålde vi innehaven i Veidekke och i SKF.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	40,1
2.	Hälsovård	19,1
3.	Energi	11,1
4.	Sällanköpsvaror & Tjänster	7,7
5.	Finans	7,3
6.	Informationsteknologi	6,8
7.	Material	3,5
Likviditet		4,5

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Novo Nordisk B	9,2
Hexatronic	4,3
ALK-Abelló B	4,2
Örsted A/S	4,1
Atlas Copco B	4,0
OX2	3,8
Tryg A/S	3,7
Alfa Laval	3,7
Harvia	3,6
Sampo A	3,6
Summa tio största innehav	44,1
Likviditet	4,5
Totalt antal innehav	32

Större förändringar under månaden

Köp

UPM

Tomra

Sandvik

Försäljningar

Veidekke

SKF

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Norden Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,5	0,4
Totalrisk (%)	18,8	13,7
Tracking error	8,1	
Informationskvot	0,8	
Alfa	0,5	
Beta	1,0	
Active share (%)	75	
Omsättnings-hastighet, ggr (211231)	0,5	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	59,3
2 Danmark	23,7
3 Finland	10,6
4 Norge	1,8
Likviditet	4,5

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-06-14
Andelskurs (kr)	174,33
Fondförmögenhet (mkr)	228
Årlig avgift (%)	1,61
Bankgiro	5280-1693
ISIN	SE0011311281
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp (kr)	100
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod: 54930002LEVWV3EHZP32	

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

- Tror på de nordiska aktiemarknaderna och som söker en diversifierad fondportfölj av bolag med olika storlek, inom olika sektorer och med olika valutaexponering.
- Tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.
- Kan acceptera att svängningar kan förekomma och har en placeringshorisont på minst fem år.

Placeringsinriktning

Lannebo Norden Hållbar är en aktivt förvaltd fond där förvaltare handplockar aktier i nordiska bolag. Portföljen är koncentrerad till runt 30 bolag där förvaltare ser potential till stigande vinster och växande utdelningar över tid. Placeringarna kan göras i såväl stora som små bolag på samtliga nordiska börser inom samtliga branscher. 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 VINX Benchmark CAP 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.

Active share Anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

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.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.