

# Lannebo Norden Hållbar

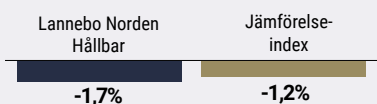
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport maj 2022

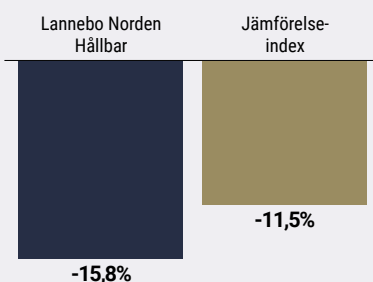
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Norden Hållbar	Jämförelse-index
Maj 2022	-1,7	-1,2
År 2022	-15,8	-11,5
3 år	66,9	51,4
Sedan start (180614)	71,4	52,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	21,7	17,0
2021 <sup>1</sup>	36,5	32,4
2020 <sup>1</sup>	20,9	13,4
2019 <sup>1</sup>	38,8	28,3
2018 <sup>1</sup>	-11,0 <sup>2</sup>	-10,7 <sup>2</sup>

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

<sup>2</sup> Avkastning sedan fondens start 2018-06-14.

## Tillbaka till gymmet

### Nibe fortsätter att visa styrka

Maj blev en stökig månad på världens finansmarknader. Oro för stigande inflation, högre räntor och sämre konjunktur präglade månaden. Trots stora rörelser i enskilda aktier och all oro var de nordiska börserna till slut bara ned med drygt 1 procent. Energi var starkast, medan teknologi var svagast.

Recessionsoron tilltog under maj. Det skedde i spåren av svagare konjunktursignaler runt om i världen som i sin tur framför allt var en följd av pandeminestängningar i Kina och försämrade köpkraft för hushållen när inflationen stiger. Vi konstaterar att olika prognosmakare drar ned tillväxtprognoserna, men få tror på en regelrätt recession. Det tycker vi förefaller rimligt.

Från de svenska och nordiska bolagen är det svårt att spåra någon utbredd oro för väsentligt sämre konjunktur. Rapporterna för första kvartalet var över lag starka och orderböckerna välfyllda. Bolagen överträffade förväntningarna både vad gäller försäljning och vinst och prognoserna justerades upp något. De flesta bolagen har hittills kunnat hantera situationen med brist på insatsvaror och stigande priser förvånansvärt väl utan att det gett alltför stora avtryck på lönsamheten.

## Avkastning per månad

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

Bland portföljbolagen kan vi lyfta fram Nibe som återigen levererade en stark rapport. Det ser ut som bolaget har möjlighet att nå målet för 2025 på 40 miljarder i omsättning redan i år. Det enda som håller tillbaka en ännu starkare försäljningsökning på bolagets värmepumpar är brist på komponenter. Marknaden är stark och kommer sannolikt att vara det under många år framöver, när energibesparingar ges högsta prioritet i spåren av höga elpriser och omställning mot hållbara energikällor. Många europeiska länder inför nu olika typer av subventioner för att ytterligare skynda på omställningen.

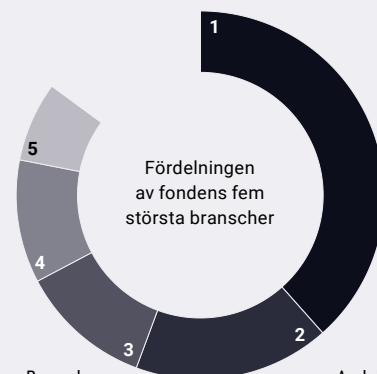
Konsumentprisinflationen fortsätter att vara ett stort bekymmer för världens centralbanker. Priserna har stigit med över 8 procent i såväl USA som Europa det senaste året. Inte konstigt att centralbankerna har svängt om och blivit väsentligt mer aggressiva i sin retorik. Obligationsräntorna har dock inte klättrat vidare. Det kan möjligen tolkas som att marknaden hyser tilltro till att centralbankerna har situationen under kontroll och kommer att lyckas att få ned inflationen mot sina mål igen. .

Den norska gymkedjan SATS har vi haft tidigare i fonden. Vi sålde för att pandemins effekter med stängda gym skulle tvinga fram en nyemission då bolaget var relativt högt skuldsatta när de börsnoterades i februari 2020. Den befarade nyemissionen genomfördes i början av 2022 och vi har därefter valt att köpa aktier igen. Vi tror att intresset för hälsa kommer att vara fortsatt stort efter pandemin då god hälsa bevisligen har varit positivt för de som insjuknat i covid.

Electrolux har ett gediget hållbarhetsarbete men lönsamheten har drabbats negativt av komponentbrist och höga stålpriser. Nu ser komponentbristen ut att lättas samtidigt som råvarupriser faller tillbaka något. Det torde vara bra för resten av 2022 för bolaget. Vi har även investerat i Autoliv.

Läkemedelsbolaget AstraZeneca är en av vinnarna på Stockholmsbörsen i år då aktien stigit med 24 procent. Även OX2 har utvecklats väl, sedan krigsutbrottet i februari har aktien stigit med över 70 procent. Vi har minskat i båda innehaven men båda bolagen finns kvar i fonden. Vi minskade även i Atlas Copco.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	38,4
2.	Hälsovård	17,2
3.	Sällanköpsvaror & Tjänster	11,6
4.	Energi	10,8
5.	Finans	7,0
6.	Informationsteknologi	6,9
7.	Material	3,6
Likviditet		4,4

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Novo Nordisk B	9,0
Hexatronic	4,6
Örsted A/S	4,2
ALK-Abelló B	3,8
Harvia	3,7
Tryg A/S	3,6
UPM-Kymmene	3,6
Alfa Laval	3,5
OX2	3,5
Sampo A	3,4
Summa tio största innehav	42,9
Likviditet	4,4
Totalt antal innehav	34

## Större förändringar under månaden

### Köp

SATS  
Electrolux  
Autoliv

### Försäljningar

AstraZeneca  
Atlas Copco  
OX2

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal

	Lannebo Norden Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,4	0,4
Totalrisk (%)	18,7	13,6
Tracking error	8,0	
Informationskvot	0,6	
Alfa	0,3	
Beta	1,0	
Active share (%)	75	
Omsättnings-hastighet, ggr (211231)	0,5	

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	58,2
2 Danmark	23,3
3 Finland	10,7
4 Norge	3,4
Likviditet	4,4

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2018-06-14</b>
Andelskurs (kr)	<b>171,36</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>225</b>
Årlig avgift (%)	<b>1,61</b>
Bankgiro	<b>5280-1693</b>
ISIN	<b>SE0011311281</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp (kr)	<b>100</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
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](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

- 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.

