

Lannebo Norden Hållbar

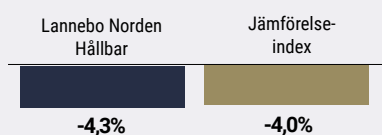
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport augusti 2022

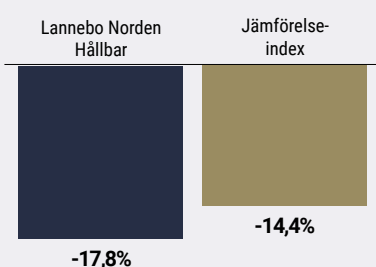
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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.

Förnyad recessionsoro

Försäkringsbolag nytt innehav

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 Norden Hållbar	Jämförelse-index
Augusti 2022	-4,3	-4,0
År 2022	-17,8	-14,4
3 år	58,0	39,2
Sedan start (180614)	67,4	47,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,3	10,5
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	-1,7	-9,7
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
13,1	-4,3	-	-	-	-

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

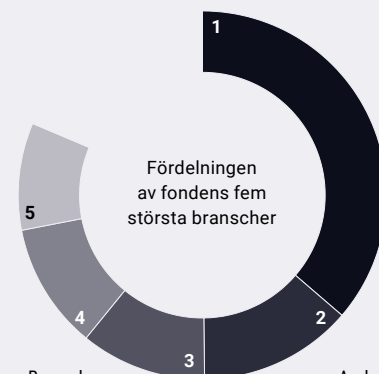
Rapportsäsongen för det andra kvartalet fortsatte och rapporterade bolag levererade förhållandevis starka rapporter utan tydliga tecken på sämre efterfrågan. Dock har bolagen haft svårt att försvara vinstmarginalerna när priset på insatsvaror och energi fortsatt att stiga. Bland portföljbolagen rapporterade 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.

En nyinvestering i fonden gjordes i det danska försäkringsbolaget TopDanmark. Bolaget erbjuder sakförsäkring till såväl privatpersoner som företag men även till lantbrukare som är ett betydande affärsområde i Danmark. Bolaget har ambitiösa klimatmål och ett bra hållbarhetsarbete i stort. Vi har även ökat positionerna i Garo och Autoliv.

Bland försäljningarna hittar vi GN Store Nord som vi har sålt helt och hållet. Bolaget gjorde ett förvärv av ett amerikanskt bolag i december 2021. Timingen av förvärvet var lite olycklig då efterfrågan på konsumentprodukter har fallit dramatiskt. Det har gjort skuldsättningen i bolaget lite för hög för vår smak. Vi har även minskat positionerna i OX2 och i Systemair.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror & Tjänster	37,4
2.	Hälsovård	13,9
3.	Sällanköpsvaror & Tjänster	11,4
4.	Energi	11,4
5.	Finans	9,7
6.	Informationsteknologi	8,7
7.	Material	4,1
Likviditet		6,4

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Novo Nordisk B	7,6
Hexatronic	5,2
ALK-Abelló B	4,3
GARO	4,3
Tryg A/S	4,2
UPM-Kymmene	4,1
Sampo A	4,1
Alfa Laval	4,0
Ørsted A/S	3,9
Bravida	3,5
Summa tio största innehav	45,2
Likviditet	3,5
Totalt antal innehav	32

Större förändringar under månaden

Köp

Garo
TopDanmark
Autoliv

Försäljningar

GN Store Nord
OX2
Systemair

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

Nyckeltal

	Lannebo Norden Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,2	0,2
Totalrisk (%)	22,0	16,3
Tracking error	8,4	
Informationskvot	0,3	
Alfa	0,3	
Beta	1,0	
Active share (%)	78	
Omsättnings-hastighet, ggr (220630)	0,6	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	59,7
2 Danmark	21,4
3 Finland	10,2
4 Norge	5,2
5 Likviditet	3,5

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-06-14
Andelskurs (kr)	167,42
Fondförmögenhet (mkr)	203
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 förvaltarna handplockar aktier i nordiska bolag. Portföljen är koncentrerad till runt 30 bolag där förvaltarna 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.