

Lannebo Norden Hållbar

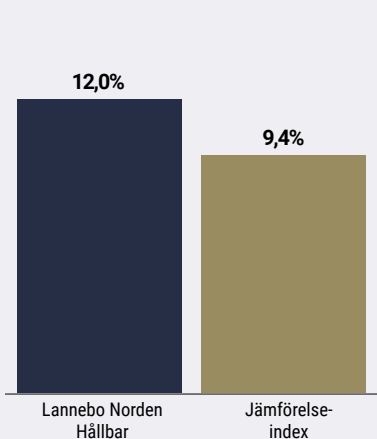
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport november 2020

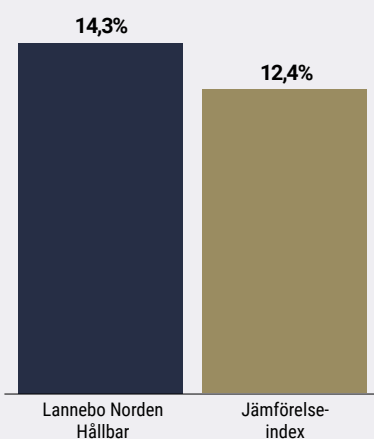
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020	Feb 2020	Mar 2020	Apr 2020	Maj 2020	Jun 2020	Jul 2020	Aug 2020	Sep 2020	Okt 2020	Nov 2020	Dec 2020
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	-----------------	----------

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Norden Hållbar	Jämförelse-index
November 2020	12,0	9,4
År 2020	14,3	12,4
Sedan start (180614)	43,9	28,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	22,8	16,6
2019 ¹	38,8	28,8
2018 ¹	-11,0 ²	-10,7 ²

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

² Avkastning sedan fondens start 2018-06-14.

Ny inriktning för fonden

Vaccinnyheter lyfte aktiemarknaden.

Den 17 november bytte fonden namn och inriktning. Namnbytet gick från Lannebo Nordic Equities till Lannebo Norden Hållbar och som namnet indikerar så har fonden nu en hållbar inriktning. Vi väljer numera in bolag på tre teman; Bättre miljö, Friskare liv och Hållbart samhälle. Det som inte har förändrats är att det är fortsatt fokus på äkta aktiv förvaltning.

Börsen var urstark i november driven av positiva nyheter kring kommande coronavaccin och positiva konjunktursignaler från industrin. Dessutom kan vi lägga det amerikanska presidentvalet bakom oss där det förhoppningsvis blir ett fredligt överlämnande av makten. Samtidigt fortsatte centralbankernas stimulanser där stora obligationsköp bidrog till att räntorna i stort sett höll sig oförändrade. Kombinationen bättre konjunktur och låga räntor är en perfekt mix för risktillgångar som aktier.

Uppgången i november skedde mot bakgrund av en svag börs månad i oktober där marknaden oroade sig för skenande ökning i antal coronasmittade i USA och Europa. Under november kom dock de efterlängttade nyheterna om positiva resultat i åtminstone två av de pågående studierna om vaccin mot

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,1	-6,3	-14,8	10,1	6,4	1,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
5,9	5,4	4,4	-7,5	12,0	

coronaviruset. Vi konstaterar att de, förutom att visa hög effektivitet och begränsade bieffekter, är klara för distribution och därmed påbörjas vaccination redan i december. Därmed är det troligt att världsekonomin kan återgå till normalläge successivt under 2021 i takt med att allt större grupper får möjlighet att vaccinera sig.

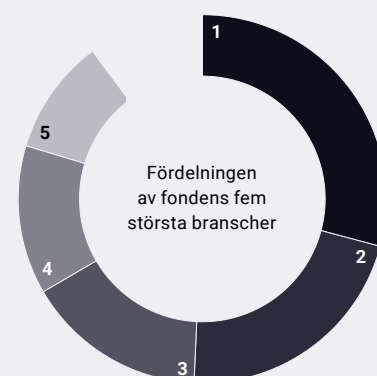
Vi ser att de nya nedstängningarna av ekonomier runt om i världen har fått väsentligt mindre påverkan på världsekonomin än i våras. Då var nedstängningarna mer omfattande och förutom att de drabbade tjänstenäringarna fick även många fabriker stänga igen som en följd av komponentbrist och att personalen var inlåsta i sina bostäder. Nu har vi istället sett en stark återhämtning i industrin under hösten, som ser ut att ha fortsatt i november. Fabriker är öppna och få upplever störningar i varuförsörjningen samtidigt som lagren är fortsatt små och behöver fyllas på.

Vad gör då centralbankerna i ett läge där man anar en återgång till en normal världsekonomi under loppet av nästa år? Man skulle kunna tro att de signalerar en kommande normalisering även för penningpolitiken. Men så låter det inte alls, utan de fortsätter att betona nedåtrisker för inflation och konjunktur och att det är mer sannolikt med utökade stimulanser än att de ska rullas tillbaka. Mot den bakgrunden är det knappast förvånande att obligationsräntorna knappt har rört sig alls trots euforin på aktiemarknaden och i ledande industriindikatorer.

Våra största köp under månaden gjordes i Nederman, AstraZeneca och Scatec. I pandemins spår har ren luft och bra ventilation i inomhusmiljöer fått mer uppmärksamhet än någonsin tidigare. Ren luft inom industrier är något som skånska Nederman varit verksam inom under lång tid. Bolaget har verksamhet i Europa, Nordamerika och Asien och har byggt upp sin verksamhet såväl organiskt som via förvärv. Innehaven i AstraZeneca och Scatec ökade vi i under november.

De största försäljningarna gjordes i Veidekke, Sandvik och SCA. Veidekke såldes som ett led i omdaning av fonden till att ha en utpräglad hållbarhetsprofil. Vi valde att minska positionen i Sandvik då vi har lite svårt att entusiasmeras av bolagets tillväxtambitioner. Efter stark kursutveckling minskade vi innehavet i SCA.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	28,1
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	20,8
3.	Hälsovård	15,3
4.	Finans	12,6
5.	Energi	9,8
6.	Material	4,0
7.	Dagligvaror	2,9
8.	Informationsteknologi	2,9
Likviditet		3,5

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Harvia	6,5
Novo Nordisk B	5,5
Kinnevik B	4,9
Instalco	4,5
AstraZeneca	4,4
SKF B	3,8
Scatec	3,4
SATS	3,4
Fjordkraft Holding	3,2
Eolus Vind	3,2
Summa tio största innehav	42,8
Likviditet	3,5
Totalt antal innehav	33

Större förändringar under månaden

Köp

Nederman
AstraZeneca
Scatec Solar

Försäljningar

Veidekke
Sandvik
SCA

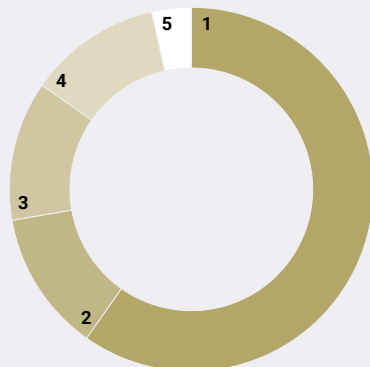
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

Nyckeltal

	Lannebo Norden Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,4	0,4
Totalrisk (%)	22,3	17,2
Tracking error	6,9	
Informationskvot	0,7	
Alfa	0,7	
Beta	0,8	
Active share (%)	80	
Omsättnings-hastighet, ggr (200630)	1,0	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	59,7
2 Norge	12,5
3 Danmark	12,4
4 Finland	11,8
5 Likviditet	3,5

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-06-14
Andelskurs (kr)	141,13
Fondförmögenhet (mkr)	123
Förvaltningsavgift (%)	1,60
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.

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.