

Lannebo Norden Hållbar

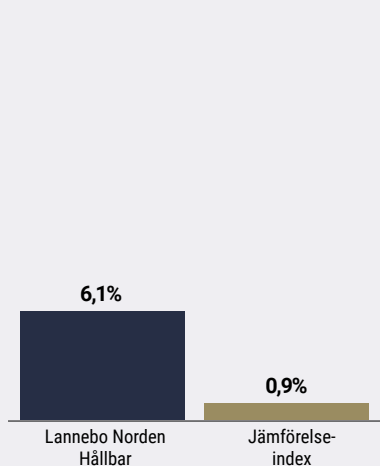
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport december 2020

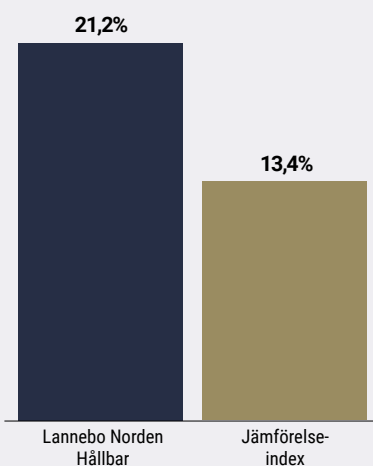
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
December 2020	6,1	0,9
År 2020	21,2	13,4
Sedan start (180614)	49,7	30,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	29,4	20,3
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.

Stark avslutning på 2020

Första mörkgröna börsnoteringen.

Världens börser fortsatte att klättra under årets sista månad. Vi kan konstatera att många av de ledande börserna slutade året kring *all-time-high*. Det är väsentligt bättre än vad vi kunde hoppas på när det var som mest dramatiskt under våren och egentligen märkligt givet den tragiska bakgrunden av coronapandemin.

Den främsta anledningen till den starka återhämtningen på de finansiella marknaderna är otvetydigt centralbankernas agerande. De reagerade snabbt under våren och levererade motsvarande åtgärder som behövdes för att stabilisera marknaderna under finanskrisen för drygt tio år sedan. En annan faktor är de olika stödpaket som regeringar i de stora ekonomierna beslutade om för att hantera det ekonomiska tvärstoppet.

Vi anser dock att den viktigaste förklaringen till optimismen mot slutet av året var det rekordsnabba framtagande av coronavaccin. Med det finns det hopp om att världen ska normaliseras, vilket kommer lägga grund till en stark tillväxt i världsekonomin och snabb återhämtning av bolagsvinsterna under 2021.

Vi såg tydliga trender på de finansiella marknaderna under börsåret

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	6,1

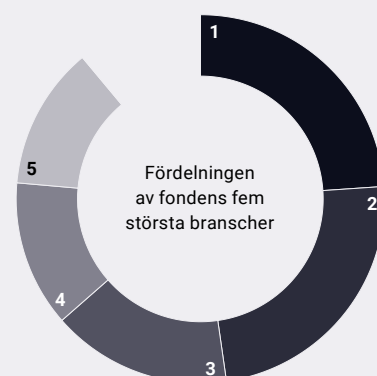
2020. En sådan var att hållbarhet var i fokus på ett helt annat sätt än tidigare. Marknaden för gröna företagsobligationer växte påtagligt och på aktiemarknaden såg vi en stark utveckling för bolag som gynnas av omställningen mot en alltmer fossilfri värld. Ett lika starkt tema under året var teknik och digitalisering. Utvecklingen tog ett rejält kliv framåt, delvis som en följd av coronapandemin. Konsumenterna handlar digitalt i en omfattning som inte setts tidigare och mängder av nya digitala tjänster lanserades.

Makroindikatorerna var blandade under december. Tjänstesektorn påverkades negativt av nya coronarelaterade åtgärder i många länder, samtidigt fortsatte de positiva trenderna i tillverkningsindustrin. I USA fattades beslut om ett nytt stimulanspaket med fokus på inkomststöd för hushållen. Det ska hålla ekonomin under armarna tills coronarestriktionerna kan dras tillbaka. Räntorna var i stort sett oförändrade.

Under december noterades Scandinavian Biogas på First North Premier som den första mörkgröna aktienoteringen i Sverige. En grön notering innebär att bolagen analyseras såväl kvantitativt som kvalitativt utefter hur intäcksströmmar och investeringar klassificeras beroende på hur väl de är i linje med en koldioxidneutral framtid.

Innehavet i Assa Abloy såldes för att finansiera köpet i Scandinavian Biogas. Vi minskade även positionerna i Vestas Wind Systems och SKF något.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	22,7
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	22,6
3.	Hälsovård	15,0
4.	Finans	12,2
5.	Energi	11,9
6.	Material	4,3
7.	Dagligvaror	2,8
8.	Informationsteknologi	3,4
Likviditet		5,2

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Harvia	7,4
Novo Nordisk B	5,4
Kinnevik B	4,7
Scatec	4,1
Instalco	4,1
AstraZeneca	4,0
SATS	3,8
Eolus Vind	3,6
Hexatronic	3,4
Midsona B	3,3
Summa tio största innehav	43,7
Likviditet	5,2
Totalt antal innehav	32

Större förändringar under månaden

Köp

Scandinavian Biogas

Försäljningar

Assa Abloy

Vestas Wind Systems

SKF

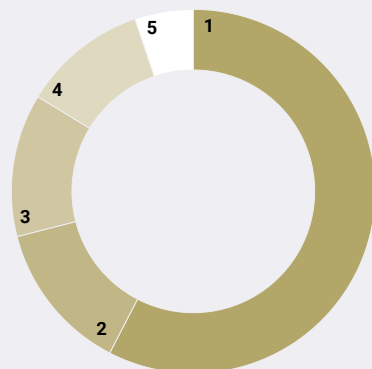
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

Nyckeltal

	Lannebo Norden Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,6	0,5
Totalrisk (%)	21,7	16,3
Tracking error	7,7	
Informationskvot	1,1	
Alfa	0,9	
Beta	0,9	
Active share (%)	83	
Omsättnings-hastighet, ggr (201231)	0,9	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	57,6
2 Norge	13,4
3 Finland	12,7
4 Danmark	11,1
5 Likviditet	5,2

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-06-14
Andelskurs (kr)	149,68
Fondförmögenhet (mkr)	124
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.