

# Lannebo Norden Hållbar

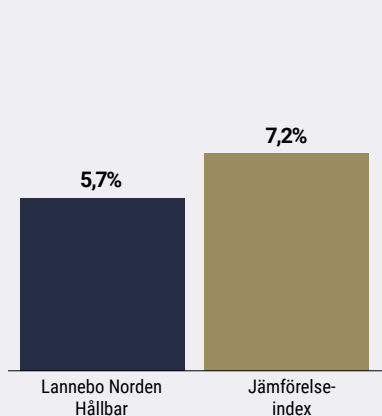
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport mars 2021

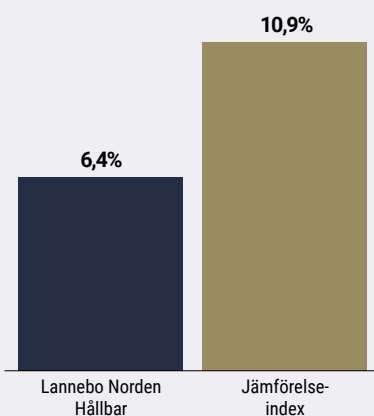
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021 | Feb 2021 | **Mar 2021** | Apr 2021 | Maj 2021 | Jun 2021 | Jul 2021 | Aug 2021 | Sep 2021 | Okt 2021 | Nov 2021 | Dec 2021

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.

## Stark avslutning på första kvartalet Allergibolag lagom till pollensäsongen.

Mars blev en stark börs månad runt om i världen och därmed kan vi summera en totalavkastning på den svenska börsen (SIXPRX) på hela 14,3 procent för det första kvartalet. Övriga nordiska marknader har också inlett året starkt, med undantag av den danska börsen som domineras av bolag med mer defensiv karaktär.

Vi kan konstatera att de stora bolagen på Stockholmsbörsen utvecklades klart starkare än de mindre under första kvartalet. Det står i stark kontrast till utvecklingen de senaste åren och förklaras främst av att det är banker, verkstadsbolag och råvarubolag som hör till årets vinnare, medan fastighetsbolag, som är en stor sektor i småbolagsindex, har utvecklats svagt.

Den främsta drivkraften för börsen är givetvis förhoppningar om att världsekonomin ska normaliseras i takt med att vaccinationsutrollningen vinner mark. En normal konjunkturuppgång kommer då få turbo-boost av det uppdämda köpbehov som finns efter ett år med diverse restriktioner. Företagens vinster kommer att förbättras snabbt framför allt om de kostnadsanpassningar som bolagen tvingades att genomföra under 2020, visar sig bli bestående.

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Norden Hållbar	Jämförelse-index
Mars 2021	5,7	7,2
År 2021	6,4	10,9
Sedan start (180614)	59,3	44,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	23,3	18,7
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.

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,2	1,9	5,7			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Återhämtningen har dock hittills inte skett utan dramatik. Försörjningskedjor av komponenter är hårt ansträngda och särskilt svår förefaller bristen på halvledare vara. Det har fått till följd att många av de stora personbiltillverkarna har annonserat att de delvis stoppar bilproduktionen under det andra kvartalet. Även Volvo tvingades till en vinstvarning i mars av samma anledning. Ett annat bekymmer är att vaccinationsutrollning haltar betänkligt i stora delar av världen. Det gäller inte minst inom EU där flera länder har tvingats till nya nedstängningar.

Trots dessa problem fortsatte dock konjunkturindikatorerna överlag att förbättras under mars. Inom tillverkningsindustrin steg inköpschefsindex till den högsta nivån på flera år i såväl USA som EU.

Råvarupriser har skenat och fraktpriser rakat i höjden. Men centralbankerna håller god min och betonar att de inte ser några risker för en bestående inflationsuppgång framöver. Federal Reserve räknar med oförändrad styrränta i åtminstone två år och det gör även Riksbanken och ECB. Dessa betryggande ord från centralbankerna bidrog till att uppgången i obligationsräntorna begränsades under mars.

Vi har köpt två nya innehav till fonden under mars. Det första är svenska Systemair som tillverkar och säljer bland annat fläktar och ventilationsaggregat för att vi ska få ett bättre inomhusklimat. Det andra är det danska forskningsbolaget ALK-Abello som fokuserar på att diagnostisera och behandla allergier. ALK-Abello är ledande inom allergivaccination vilket är en behandling som minskar allergiska symptom och behandlar orsaken till allergier.

Efter att ha minskat i Vestas i början av året valde vi att sälja hela positionen i mars då orderingången i bolaget har varit svag. Vi sålde även innehaven i Kinnevik och Electrolux.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	29,2
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	18,9
3.	Hälsovård	18,7
4.	Energi	10,6
5.	Finans	9,9
6.	Informationsteknologi	3,3
7.	Dagligvaror	3,1
8.	Material	1,5
Likviditet		4,8

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Harvia	6,5
AstraZeneca	4,4
Novo Nordisk B	4,2
Tryg A/S	4,0
Instalco	3,5
Sampo A	3,5
Hexatronic	3,3
SATS	3,2
NIBE Industrier B	3,2
Bravida	3,1
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>38,9</b>
Likviditet	4,8
Totalt antal innehav	36

## Större förändringar under månaden

### Köp

Essity  
Systemair  
ALK-Abello

### Försäljningar

Vestas Wind systems  
Kinnevik  
Electrolux

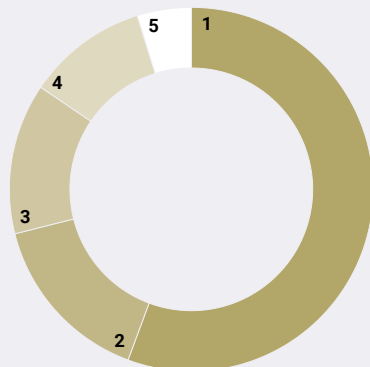
## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
1	2	3	4	5	6	7		

## Nyckeltal

	Lannebo Norden Hållbar	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,5	0,5
Totalrisk (%)	21,2	15,9
Tracking error	8,1	
Informationskvot	0,6	
Alfa	0,6	
Beta	0,9	
Active share (%)	86	
Omsättnings-hastighet, ggr (201231)	0,9	

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	55,6
2 Danmark	15,4
3 Norge	13,4
4 Finland	10,7
5 Likviditet	4,8

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2018-06-14</b>
Andelskurs (kr)	<b>159,33</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>181</b>
Förvaltningsavgift (%)	<b>1,60</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:	<b>54930002LEVWV3EHZP32</b>

## 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.

