

# Lannebo Sverige Hållbar

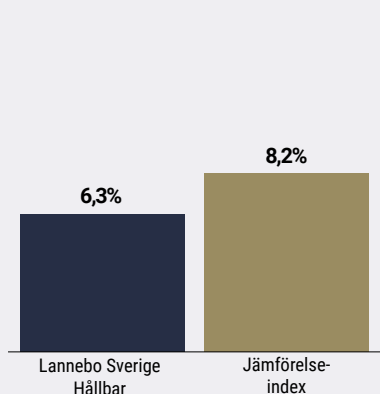
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport mars 2021

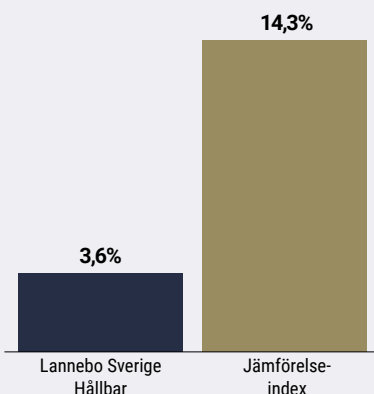
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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.

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige Hållbar <sup>1</sup>	Jämförelse-index <sup>2</sup>
Mars 2021	6,3	8,2
År 2021	3,6	14,3
3 år	70,1	70,1
5 år	98,6	110,4
10 år	217,8	236,8
Sedan start (101001)	244,8	261,1
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	23,3	25,1
2020 <sup>3</sup>	24,1	14,8
2019 <sup>3</sup>	34,2	35,0
2018 <sup>3</sup>	-0,7	-4,4
2017 <sup>3</sup>	5,0	9,5
2016 <sup>3</sup>	8,3	9,6

<sup>1</sup> Resultat före 2018-12-20 är baserat på Lannebo Utdelningsfond.

<sup>2</sup> Innan 2018-12-20 var fondens jämförelseindex SIX Return Index.

<sup>3</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Stark avslutning på första kvartalet

Köpt aktier i Inwido och Absolent.

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

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,4	-1,2	6,3			
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

kostnadsanpassningar som bolagen tvingades att genomföra under 2020, visar sig bli bestående.

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 personbilstillverkarna 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 vaccinationsutrullning 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.

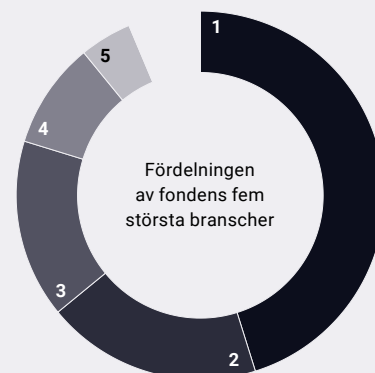
Råvarupriser har skenat och fraktpriser rakat i höjden. Men centralbankerna håller god min och betonar att de inte ser några risker för en bestående inflationsuppgång framöver. Federal Reserve räknar med oförändrad styrränta i åtminstone två år och det gör även Riksbanken och ECB. Dessa betryggande ord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

Under mars har vi gjort nyinvesteringar i två svenska och ett danskt bolag. Inwido är en fönstertillverkare som verkar i Europa. Fönster är en viktig del i renoveringsarbete och Inwidos fönster skapar såväl energieffektivitet som besparingar i form av lägre uppvärmningskostnader.

Danska Chr Hansen tillverkar produkter som används för mer hälsosamma och hållbara livsmedel och samtidigt minska matsvinnet. Absolent är ett mindre bolag som är nischat inom att leverera luftreningslösningar till tillverkningsindustrin för att rena luften, minska energikostnaderna och öka produktiviteten.

Vi har sålt innehaven i Kinnevik och Vestas Wind Systems och minskat i Stora Enso.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	43,5
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	18,2
3.	Hälsovård	15,1
4.	Energi	9,0
5.	Material	4,4
6.	Fastighet	3,5
7.	Dagligvaror	2,6
	Likviditet	3,7

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	7,5
AFRY B	6,1
SKF B	5,1
Atlas Copco B	4,7
Instalco	4,5
NIBE Industrier B	4,1
Thule	4,0
Eolus Vind	3,8
JM	3,7
Castellum	3,5
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>47,0</b>
Likviditet	3,7
Totalt antal innehav	32

## Större förändringar under månaden

### Köp

Inwido  
Chr Hansen  
Absolent

### Försäljningar

Kinnevik  
Stora Enso  
Vestas Wind Systems

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal<sup>1</sup>

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,1	1,3
Totalrisk (%)	21,4	19,3
Tracking error	7,4	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	-0,2	
Beta	1,0	
Active share (%)	83	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	0,6	

<sup>1</sup> 2018-12-20 gjordes Lannebo Utdelningsfond om till Lannebo Sverige Hållbar. Resultat före 2018-12-20 är baserat på Lannebo Utdelningsfond.

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2010-10-01</b>
Andelsklassens startdatum	<b>2018-12-20</b>
Andelskurs (kr)	<b>2 304,06</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>2 105</b>
Förvaltningsavgift (%)	<b>1,60</b>
Bankgiro	<b>5314-3772</b>
ISIN	<b>SE0011973684</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp (kr)	<b>100</b>
PPM-nr	<b>146928</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300Y41WZFFONEIE996</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

- Vill investera i de bolag som är bäst på hållbarhet och som med sina produkter och tjänster bidrar till en mer hållbar värld.
- Tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.
- Inte vill vara investerad i fossila bränslen, tobak, alkohol, vapen, spel eller pornografi.

## Placeringsinriktning

Lannebo Sverige Hållbar är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden men får investera upp till 10 procent i aktiemarknader utanför Sverige. Fonden är en så kallad all cap-fond som kan investera i alla storlekar av börsnoterade bolag. 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 SIX Portfolio Return 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 för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex.

**Informationskvot** Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

**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.

**Active share** Anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.

