

Lannebo Norden Hållbar

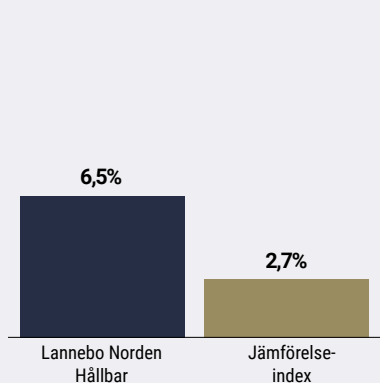
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport april 2021

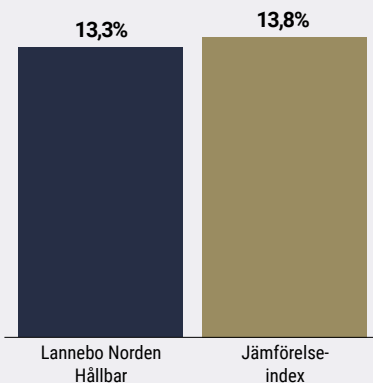
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Norden Hållbar	Jämförelse-index
April 2021	6,5	2,7
År 2021	13,3	13,8
Sedan start (180614)	69,6	48,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	23,8	17,3
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.

Fortsatt stark utveckling under april

Nya innehavet – Alfa Laval.

Den svenska börsen fortsatte att klättra under april och är upp mer än 18 procent sedan årsskiftet. Småbolagen utvecklades klart starkare än de större bolagen, vilket var en förändring jämfört med det första kvartalet. Även övriga nordiska aktiemarknader steg påtagligt.

Bolagsrapporterna för det första kvartalet kom överlag in klart bättre än marknadens förväntningar, vilket givetvis är en förklaring till den starka börsutvecklingen. Det gällde såväl försäljning som vinster. Det bekräftar bilden av en bred konjunkturförbättring i takt med att ekonomierna återgår till en mer normal situation. Den starka efterfrågeökningen kommer av allt att döma ta ytterligare fart under kommande kvartal.

Förväntningarna var dock högt ställda, vilket visades i kursreaktionerna framför allt hos cykliska bolag som hade gått starkt inför rapporterna. Trots imponerande rapportutfall var det få aktiekurser som klättrade vidare. Tvärtom hittar vi bolag som SKF, Sandvik och Epiroc bland månadens förlorare. Månadens starkaste sektor var istället hälsovård där framför allt Getinge, men även AstraZeneca bidrog.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,2	1,9	5,7	6,5		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Aktier med tydlig grön profil hade det fortsatt trögt på aktiemarknaden i april. Det förefaller som den medvind som aktierna hade förra året från starka fondflöden har vänt till motvind. Vi ser dock att de fundamentala drivkrafterna för omställning från fossilt till förnyelsebar och från linjärt till cirkulärt är starka över hela världen, vilket ger goda förutsättningar för stark tillväxt under lång tid framöver.

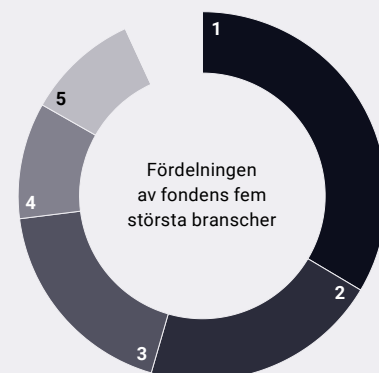
Alla konjunkturindikatorer pekar entydigt mot att 2021 kommer att bli ett år med stark tillväxt i världsekonomin. Den främsta osäkerheten är istället om det här för med sig en bestående inflationsuppgång och därmed högre räntor. Råvarupriserna fortsatte att stiga kraftigt under april och många bolag rapporterar om problem med insatsvaruförsörjningen där bland annat bristen på halvledare har uppmärksammats. Centralbankerna har hittills avfärdat inflationsriskerna med att det är ett övergående problem som kommer att rättas till när transportkedjor och produktion normaliseras efter pandemin. Men denna bedömning kan givetvis komma att omprövas. Rent teoretiskt skulle stigande räntor vara negativt för värderingen av tillväxtbolag, medan bolag med mer stabila vinster och kassaflöden skulle gynnas.

Obligationsräntorna var i stort sett oförändrade i april i USA och Europa inklusive de nordiska länderna. Det är alltså svårt att spåra någon inflationsoro bland obligationsinvesteringarna. Bland centralbankerna är det bara den norska som har indikerat att det kan bli aktuellt med räntehöjningar i år. De andra centralbankerna signalerar oförändrade styrräntor åtminstone de kommande två åren.

Bland fondens innehav fick vi se positiva vinstvarningar från såväl Harvia som Hexatronic. Avkastningen i fonden gynnades även av budet på den norska banken Sbanken från DNB.

Vi har köpt aktier i Alfa Laval som har starka positioner inom flera områden där kraven på hållbarhet kommer att öka markant under kommande år. Exempel på det är lösningar som ska understödja produktion av förnybara bränslen samt produkter som förenklar lagring av energi. Vi har även ökat positionerna i Sandvik och i Atlas Copco och minskat i Nederman, Hexatronic och Stora Enso.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	32,2
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	20,1
3.	Hälsovård	17,8
4.	Energi	9,8
5.	Finans	9,5
6.	Informationsteknologi	3,1
7.	Dagligvaror	2,8
8.	Material	0,7
Likviditet		3,9

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Harvia	8,4
AstraZeneca	4,1
Novo Nordisk B	4,0
Instalco	3,7
Tryg A/S	3,5
NIBE Industrier B	3,3
Sampo A	3,3
Hexatronic	3,1
SATS	3,0
Bravida	3,0
Summa tio största innehav	39,7
Likviditet	3,9
Totalt antal innehav	36

Större förändringar under månaden

Köp

Alfa Laval
Sandvik
Atlas Copco

Försäljningar

Nederman
Hexatronic
Stora Enso

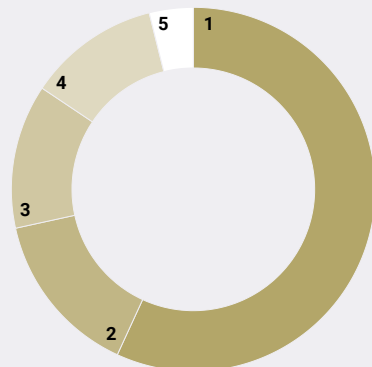
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

Nyckeltal

	Lannebo Norden Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,5	0,5
Totalrisk (%)	21,3	15,7
Tracking error	8,4	
Informationskvot	0,8	
Alfa	0,7	
Beta	0,9	
Active share (%)	84	
Omsättnings-hastighet, ggr (201231)	0,9	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	56,8
2 Danmark	14,7
3 Norge	12,8
4 Finland	11,7
5 Likviditet	3,9

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-06-14
Andelskurs (kr)	169,62
Fondförmögenhet (mkr)	196
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. 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.

