

# Lannebo Sverige Hållbar

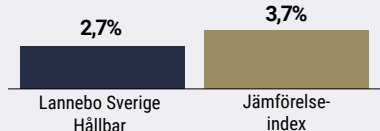
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport april 2021

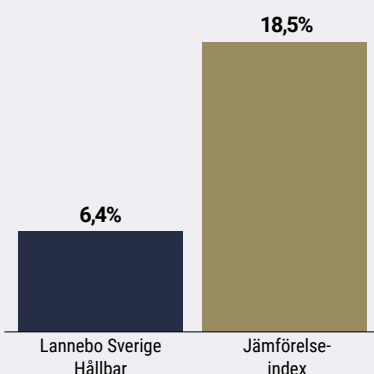
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Sverige Hållbar <sup>1</sup>	Jämförelse-index <sup>2</sup>
April 2021	2,7	3,7
År 2021	6,4	18,5
3 år	66,0	69,0
5 år	97,5	116,3
10 år	218,7	235,9
Sedan start (101001)	254,1	274,6
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	21,7	23,1
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.

## Starka rapporter för det första kvartalet

Garo gör comeback.

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

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,4	-1,2	6,3	2,7		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

sektor var istället hälsovård där framför allt Getinge, men även AstraZeneca bidrog.

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.

Garö har vi ägt tidigare i fonden, sålt och nu köpt igen. Bolaget, som är en av de främsta tillverkarna av elbilsaddstolpar, har haft lite bekymmer med andra delar av sin verksamhet som missgynnats av minskat bostadsbyggande. Signaler från byggbolag visar att bostadsbyggandet är på väg upp igen vilket gynnar det affärsområdet inom Garö. Framtiden för laddstolpar ser ljus ut då elektrifieringen av personbilar rullar allt snabbare. I övrigt har vi ökat i Essity och Sandvik och sålt innehaven i Nederman, Stora Enso och i Biogaia.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	44,0
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	18,3
3.	Hälsovård	14,0
4.	Energi	8,8
5.	Dagligvaror	4,5
6.	Fastighet	3,8
7.	Material	2,7
	Likviditet	4,0

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	7,4
AFRY B	6,3
Instalco	4,9
Atlas Copco B	4,8
NIBE Industrier B	4,6
Essity B	4,5
SKF B	4,3
Thule	4,2
JM	3,9
Castellum	3,8
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>48,6</b>
Likviditet	4,0
Totalt antal innehav	30

## Större förändringar under månaden

### Köp

Essity  
Sandvik  
GARÖ

### Försäljningar

Nederman  
Stora Enso  
Biogaia

## 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	1,2
Totalrisk (%)	21,2	19,0
Tracking error	7,3	
Informationskvot	-0,2	
Alfa	-0,2	
Beta	1,0	
Active share (%)	83	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	0,6	

## 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>2 366,16</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>2 180</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.

