

Lannebo Norden Hållbar

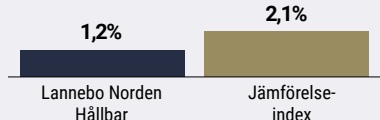
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport maj 2021

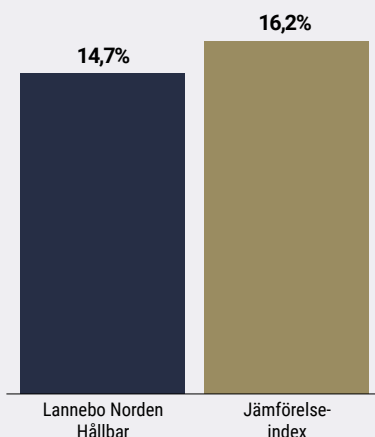
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Maj 2021	1,2	2,1
År 2021	14,7	16,2
Sedan start (180614)	71,7	51,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	29,3	22,5
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.

Starka rapporter lyfter börsen ytterligare

Vad händer med råvarupriserna?

Börserna fortsatte att klättra under maj, främst drivet av starka kvartalsrapporter från bolagen. Samtliga nordiska börser gick upp, med Norge som den starkaste och Finland som den svagaste marknaden. Konsumentvaror och teknologi hörde till de starkaste sektorerna medan råvaror och telekom var svagast.

Vi kan summera rapporterna för första kvartalet och konstatera att bolagen har levererat klart bättre än väntat. Som tidigare var det framför allt kostnaderna som var lägre än analytikernas förväntningar men även försäljningen var något bättre än beräknat. Många bolag rapporterade även en betydande uppgång i orderingen vilket bekräftar bilden av en bred och stark konjunkturuppgång som givetvis bådor gott inför kommande kvartal.

Aktiekurserna i många "gröna" bolag har utvecklats svagt under 2021 på världens börser, efter en fantastisk utveckling under 2020. Den underliggande investeringsaktiviteten att ställa om från fossilt till hållbart har dock snarare accelererat under 2021. Det syntes inte minst i rapporterna från GARO och Nibe där produkterna med tydlig hållbarhetsprägel, som laddstolpar för elbilar respektive

Avkastning per månad

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

värmepumpar, hade en fortsatt stark utveckling.

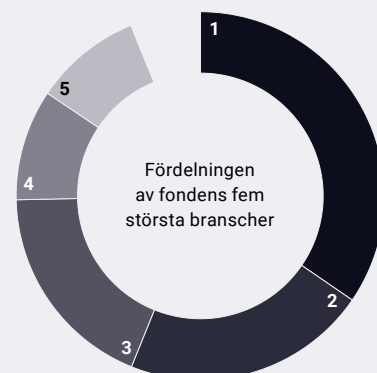
Från makroflödet noterar vi ett stort fokus på inflationsciffror snarare än tillväxtindikatorer. Det finns en ökad oro för att stigande råvarupriser, små varulager och flaskhalsar bland underleverantörer inklusive transporter, riskerar att utlösa en uppgång i inflationen som tvingar centralbankerna att höja räntorna för att försvara sina inflationsmål. Inflationssoran har dock inte riktigt fått fäste vare sig på aktie- eller räntemarknaden. Obligationsräntorna var i det närmaste oförändrade under månaden över samtliga löptider. Även centralbankerna sitter stilla och signalerar alltjämt oförändrade styrräntor under lång tid framöver. Fortsatt låga räntor är, allt annat lika, positivt för risktillgångar som aktier.

Avgörande för konjunkturförloppen under 2021 i världsekonomin kommer givetvis att vara hur framgångsrika vaccinationsprogrammen mot coronaviruset kommer att vara. Utrullningen sker nu i snabb takt bland annat i USA och Europa, vilket har inneburit att flertalet länder planerar för återgång till det normala efter sommaren. Mot den bakgrunden är det inte konstigt att så gott som alla konjunktursignaler pekar brant uppåt och att prognosmakare har fått justera upp sina tillväxtprognoser markant.

Det finns tidiga tecken på att råvarupriser är på väg att vända nedåt igen. I handeln med finansiella instrument på råvaror för leverans längre fram under året har priserna sjunkit. Det indikerar att logistikproblemen på världsmarknaden till följd av coronapandemin är på väg att mildras och om det sker kommer sannolikt den eventuella inflationsoro som finns att mildras.

Den här månaden har vi inte gjort några större förändringar i fonden. Innehaven i Absolent och Garo har ökats på medan vi har minskat i Nibe, Harvia och SCA.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	33,7
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	21,0
3.	Hälsovård	18,1
4.	Finans	9,5
5.	Energi	9,2
6.	Informationsteknologi	3,0
7.	Dagligvaror	3,0
	Likviditet	2,4

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Harvia	7,8
AstraZeneca	4,5
Novo Nordisk B	4,4
Tryg A/S	3,7
Instalco	3,6
Sampo A	3,3
Systemair	3,2
SATS	3,2
AFRY B	3,1
Bravida	3,1
Summa tio största innehav	40,0
Likviditet	2,4
Totalt antal innehav	36

Större förändringar under månaden

Köp

Absolent
Garo

Försäljningar

NIBE Industrier
Harvia
SCA

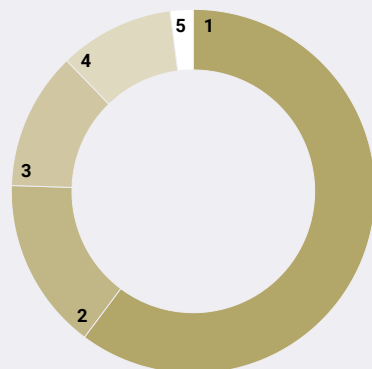
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

Nyckeltal

	Lannebo Norden Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,6	0,6
Totalrisk (%)	20,2	14,6
Tracking error	8,4	
Informationskvot	0,8	
Alfa	0,7	
Beta	0,9	
Active share (%)	83	
Omsättnings-hastighet, ggr (201231)	0,9	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	59,2
2 Danmark	15,0
3 Norge	12,5
4 Finland	10,9
5 Likviditet	2,4

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-06-14
Andelskurs (kr)	171,73
Fondförmögenhet (mkr)	189
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.