

# Lannebo Sverige Hållbar

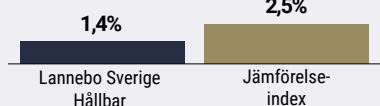
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport maj 2021

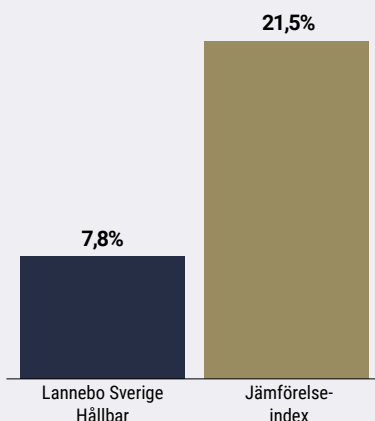
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 Sverige Hållbar <sup>1</sup>	Jämförelse-index <sup>2</sup>
Maj 2021	1,4	2,5
År 2021	7,8	21,5
3 år	70,9	73,5
5 år	97,9	116,3
10 år	230,7	246,2
Sedan start (101001)	259,0	284,0
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	25,4	29,1
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 lyfter börsen ytterligare Alfa Laval nytt innehav

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 orderingången vilket bekräftar bilden av en bred och stark konjunkturuppgång som givetvis bådär 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

## Avkastning per månad

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

inte minst i rapporterna från GARO och Nibe där produkterna med tydlig hållbarhetsprägel, som laddstolpar för elbilar respektive värmepumpar, hade en fortsatt stark utveckling.

Från makroflödet noterar vi ett stort fokus på inflationssiffror 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 alltså oförändrade styrräntor under lång tid framöver. Fortsatt låga räntor är, allt annat lika, positivt för risktillgångar som aktier.

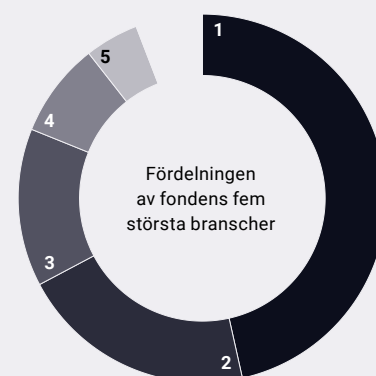
Avgörande för konjunkturförloppen under 2021 i världsekonomin kommer givetvis att vara hur framgångsrika vaccinationsprogrammen mot coronaviruset kommer att vara. Utrullningen sker nu i snabb takt bland annat i USA och Europa, vilket har inneburit att flertalet länder planerar för återgång till det normala 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.

Alfa Laval är ett nytt innehav i fonden. Från att ha varit beroende av order från oljebolag som pumpar upp olja har de till stora delar ställt om verksamheten. I dag har Alfa Laval positionerat sig till att leverera produkter för framställning av exempelvis grön diesel och biobränslen. Vi har även ökat på innehaven i Garo och Absolent.

Efter stark kursutveckling så valde vi att minska positionen i NIBE Industrier men det är fortsatt ett stort innehav i fonden. Vi har även minskat i SCA och i AstraZeneca. AstraZeneca är dock fortfarande fondens största innehav.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	45,3
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	20,2
3.	Hälsovård	13,5
4.	Energi	8,1
5.	Dagligvaror	4,6
6.	Fastighet	3,9
7.	Material	1,8
	Likviditet	2,6

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	7,5
AFRY B	6,3
Atlas Copco B	4,7
Essity B	4,7
SKF B	4,5
Thule	4,3
JM	4,1
Instalco	4,0
Castellum	4,0
NIBE Industrier B	3,9
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>47,9</b>
Likviditet	2,6
Totalt antal innehav	31

## Större förändringar under månaden

### Köp

Alfa Laval  
Garo  
Absolent

### Försäljningar

NIBE Industrier  
SCA  
AstraZeneca

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal<sup>1</sup>

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,2	1,5
Totalrisk (%)	20,7	17,9
Tracking error	7,2	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,4	
Beta	1,1	
Active share (%)	82	
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>2 398,79</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>2 185</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.

