

Lannebo Norden Hållbar

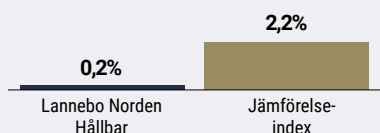
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juni 2021

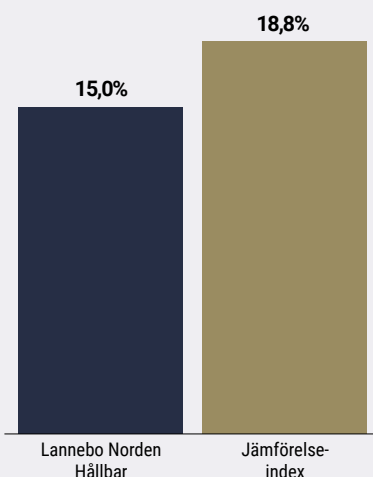
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juni 2021	0,2	2,2
År 2021	15,0	18,8
3 år	73,3	55,2
Sedan start (180614)	72,1	54,4
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	25,6	21,1
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.

Danmark bäst i Norden

IPO-bonanza

De nordiska börserna (VINX-index) fortsatte att utvecklas positivt under juni och steg med 2,2 procent. Stockholmsbörsen steg med 0,7 procent, Norge och Finland med 1,3 respektive 3,2 procent. Den klarast lysande stjärnan, såväl på fotbollsplanen som på börsskärmarna, var Danmark med en uppgång på 4,6 procent. En förklaring till att danska börsen steg mest är att bolag inom hälsovård utvecklades starkt under månaden och det är en indextung sektor på Köpenhamnsbörsen. Den totala uppgången på börserna under första halvåret slutade därmed på 18,8 procent, även det mätt med VINX.

Under månaden var det stor skillnad i hur olika sektorer utvecklades på börsen. Hälsovårdsbolag utvecklades starkt tillsammans med oljerelaterade bolag medan konsumentvaror- och tjänster gick svagare. En trolig förklaring till detta är osäkerhet inför hur konsumenterna kommer att spendera sina pengar i takt med att länder öppnar upp.

På bolagsfronten var det relativt lugnt och det presenterades få nyheter bland börsbolagen. På IPO-marknaden var det däremot fortsatt högtryck. Riskviljan hos investerare är fortsatt hög, liksom

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,2	1,9	5,7	6,5	1,2	0,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

optimismen hos bolagen vilket lett till att det har slagits rekord i antalet börsnoteringar.

Vi har varit extremt selektiva med vilka börsnoteringar vi deltagit. I juni deltog vi endast vid noteringen av OX2. En närmare beskrivning av bolaget finns lite längre ner i rapporten.

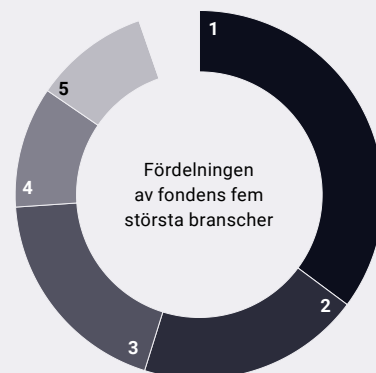
En unik händelse under månaden var att Stefan Löfvén som första statsminister i Sveriges historia fälldes i en missförtroendeomröstning den 21 juni. Denna innebar även att regeringen avgått och att talmannen fått i uppgift att leda samtal om en ny regering. En fråga som vi har fått är om detta påverkar börsen och i så fall hur. Det förenklade svaret på det är det inte påverkar börsen alls i det korta perspektivet. Det som skulle kunna påverka vissa bolag på längre sikt är om förslag under utredning försenas då det saknas möjlighet att fatta beslut. Det skulle dock främst påverka bolag med Sverige som huvudmarknad vilket är relativt ovanligt bland börsbolagen som verkar på internationell nivå.

I förra månadsrapporten skrev vi att det fanns tecken på att råvarupriserna börjat falla. Under juni realiserades detta till viss del då priset på koppar och zink sjönk med 8,8 respektive 2,5 procent. Även guldpriset föll med dryga 7 procent. Å andra sidan steg oljepriset med 8 procent. Dessa fluktuationer tyder på fortsatt utbudspenning relaterat till corona-pandemin.

OX2 noterades under juni på First North Premier. Bolaget utvecklar och säljer vind- och solkraftsparker och är en av de större spelarna inom sitt segment i Europa. För att klara klimatmålen kommer det under överskådlig tid krävas investeringar i förnybar energi vilket kommer att gynna OX2. Bolaget har bland annat verksamhet i Polen där hisnande 70 procent av elen kommer från kolkraft. I samband med börsnoteringen tog OX2 in cirka 3 miljarder för att kunna växa ännu snabbare.

För att finansiera investeringen i OX2 minskade vi positionerna i Essity och JM.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	34,4
2.	Hälsovård	19,2
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	18,7
4.	Energi	10,4
5.	Finans	9,9
6.	Informationsteknologi	2,7
7.	Dagligvaror	2,5
Likviditet		2,3

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Harvia	8,1
AstraZeneca	4,8
Novo Nordisk B	4,7
Tryg A/S	3,9
Instalco	3,7
Sampo A	3,3
Systemair	3,2
AFRY B	3,1
Bravida	3,0
Inwido	3,0
Summa tio största innehav	40,6
Likviditet	2,3
Totalt antal innehav	37

Större förändringar under månaden

Köp

OX2

Försäljningar

Essity

JM

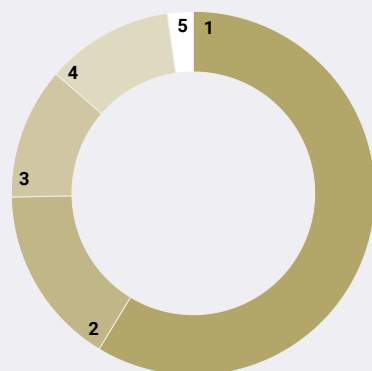
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal

	Lannebo Norden Hållbar	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,5	0,5
Totalrisk (%)	20,0	14,5
Tracking error	8,6	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,5	
Beta	0,9	
Active share (%)	83	
Omsättnings-hastighet, ggr (210630)	0,6	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	58,6
2 Danmark	16,0
3 Norge	11,7
4 Finland	11,3
5 Likviditet	2,3

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-06-14
Andelskurs (kr)	172,09
Fondförmögenhet (mkr)	193
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 förvaltarna handplockar aktier i nordiska bolag. Portföljen är koncentrerad till runt 30 bolag där förvaltarna 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.