

Lannebo Norden Hållbar

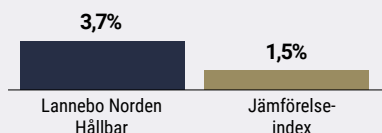
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport augusti 2021

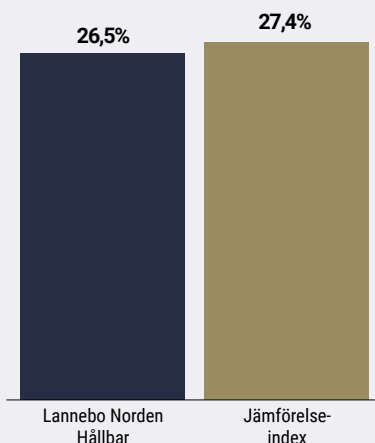
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Augusti 2021	3,7	1,5
År 2021	26,5	27,4
3 år	82,4	56,1
Sedan start (180614)	89,3	65,5
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	33,7	25,1
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.

Positivt tolkningsföreträde på börsen

Tummen upp för Nibe och Garo

Börserna fortsatte att klättra i augusti. I Norden var den danska börsen klart starkast, medan övriga marknader gick upp mer blygsamt. Småbolagen gick klart bättre än de stora bolagen och utvecklings-gapet under året mellan stora och små har nu i det närmaste stängts.

Rapportsäsongen för det andra kvartalet avslutades och nu riktar vi vårt fokus mot höstmånaderna. Det kommer att bli en större utmaning för företagen att nå förväntningarna under det andra halvåret. Komponentbrist och skenande transportkostnader nämns av allt fler bolag och situationen ser ut att ha förvärrats. Förklaringarna är som tidigare en kombination av högre efterfrågan, coronanedstängningar och containerbrist. Bekymmersamt är också att smittspridningen ökar runt om i världen och i det korta perspektivet är det mer sannolikt med utökade restriktioner snarare än lättade.

Nedstängningar och logistikbekymmer satte tydliga avtryck i makrostatistiken under augusti. Utfallen har generellt varit svagare än väntat. Det är ganska tydligt att tillväxttakten kommer att dämpas de kommande kvartalen. Det gäller framför allt Asien

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
6,0	3,7				

och USA, medan det ser bättre ut i Europa. Dessutom noterar vi att nivån på BNP redan är högre än den var före coronapandemin bröt ut i USA och i många europeiska länder. Det är särskilt drivet av en väldigt stark privat konsumtion som nu ligger långt över trendtillväxt och det är därför svårt att se något brett uppdämt köpbehov.

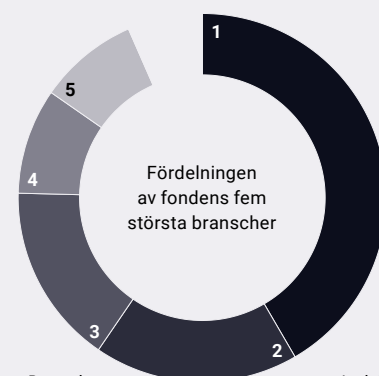
Under månaden var det stort fokus på frågan om när det är dags för centralbankerna att minska sina obligationsköp. Ett orimligt stort fokus riktades mot den årliga centralbankskonferensen i Jackson Hole och det tal som Federal Reserves ordförande Powell skulle ge. Så mycket klokare blev dock inte marknaden, utan det är lika självklart efter som före talet att det någon gång blir minskade obligationsköp och räntehöjningar, men när det sker beror förstås på inkommande data.

Bland portföljbolagen vill vi lyfta fram GARO, som bland annat tillverkar laddstationer till elbilar, och Nibe, vars största affärsområde är värmepumpar, som båda kom med starka kvartalsrapporter. Det är ingen tvekan om att takten i omställningen från fossilt har accelererat den senaste tiden och mycket talar för att den kommer att accelerera ytterligare. Den nya rapporten från FNs klimatpanel visar med all önskvärd tydlighet att ansträngningarna att minska koldioxidutsläppen måste öka påtagligt om klimatmålen ska kunna nås. Det talar också för att de portföljbolag som är verksamma inom förnyelsebar energi kommer att ha utmärkta marknadsförutsättningar under decennier.

De största köpen gjordes i Lindab, OX2 och Veidekke. Lindab är ett nytt innehav i fonden. Likt Systemair som vi redan äger i fonden tillverkar Lindab bland annat ventilationsutrustningar för inomhusbruk. Genom effektiv energiförbrukning så hjälper produkterna till att minska miljöpåverkan. Den varma sommaren med rekordtemperaturer följda av kraftiga skyfall har gjort klimatfrågan än mer aktuell och behovet av minskade koldioxidutsläpp ökar. Omställningen till grön energi bör öka i än högre grad vilket borde gynna vindkraftsprojektören Ox2 där vi ökat innehavet.

De största försäljningarna gjordes i Essity, Harvia och Electrolux. Harvia har funnits i fonden sedan den startades och aktiekursen har utvecklats extremt väl under denna tid. Efter ytterligare en positiv vinstvarning från bolaget i juli har vi minskat positionen men det är fortfarande det största innehavet i fonden. Vi har även sålt hela innehaven i Essity och i Electrolux.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	39,9
2.	Hälsovård	17,2
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	15,2
4.	Finans	8,9
5.	Energi	8,4
6.	Informationsteknologi	4,0
Likviditet		6,3

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Harvia	6,4
AstraZeneca	4,3
Novo Nordisk B	4,1
Inwido	4,1
Hexatronic	4,0
Tryg A/S	3,6
Systemair	3,4
Atlas Copco B	3,1
Bravida	3,1
Instalco	3,0
Summa tio största innehav	39,1
Likviditet	6,3
Totalt antal innehav	34

Större förändringar under månaden

Köp

Lindab
OX2
Veidekke

Försäljningar

Essity
Harvia
Electrolux

Risk / avkastningsprofil

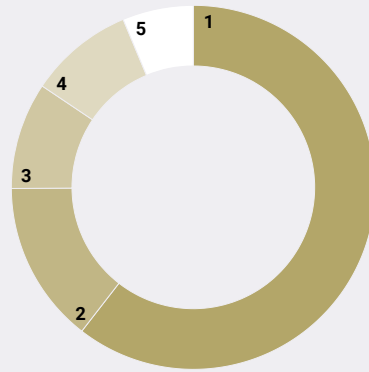
Lägre risk Högre risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Nyckeltal

	Lannebo Norden Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,6	0,6
Totalrisk (%)	19,9	14,6
Tracking error	8,4	
Informationskvot	1,0	
Alfa	0,8	
Beta	0,9	
Active share (%)	86	
Omsättnings-hastighet, ggr (210630)	0,6	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	60,5
2 Danmark	14,4
3 Norge	9,5
4 Finland	9,3
5 Likviditet	6,3

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-06-14
Andelskurs (kr)	189,31
Fondförmögenhet (mkr)	209
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.