

Årets Uppstickare

Norron Sustainable Equity

"De tar ett nytt grepp på en het marknad och ger oss en bättre värld att leva i."



"Vi sålde många miljöaktier när riskerna började överstiga avkastningspotentialen"

Johan Svantesson

Före flocken i gröna vågen

En nordisk hållbarhetsfond som undviker det överhettade. Prestationen under 2021 imponerar på Årets Fond-juryn.

Uppstickaren **Norron Sustainable Equity** fokuserar på hållbarhet och har lyckats kombinera det heta investeringstemat med ett fokus på fundamental värdering. På så sätt har förvaltarna lyckats parera de kraftiga kursfall som skett i många överhettade miljöteknikak-

tier. Under 2021 steg fonden med drygt 45 procent. Fonden är en så kallad artikel 9-fond, med målsättningen att investera utifrån EU:s taxonomi och de globala målen för hållbar utveckling. Det har lönat sig att tidigt identifiera vilka placeringar som matchar reglerna. - Avkastningen hargynnats av vårt fokus på EU:s taxonomi, där vi legat i framkant

med att följa regelverken, förklarar fondens ene förvaltare Johan Svantesson. Fonden är fundamentalt driven och äger inte aktier till vilket pris som helst.

- Vi sålde många miljöaktier när vi tyckte att riskerna började överstiga avkastningspotentialen i många bolag. Vi missade de sista 30-40 procenten i många ak-

tier, men undvek också de kraftiga nedgångarna, säger Joachim Sverre som är fondens andre förvaltare. Förvaltarduon står med ena benet i Norge, där Joachim Sverre är stationerad, och andra benet i Stockholm med Johan Svantesson. - Fonden har ett nordiskt mandat och därför tror jag det är en fördel att vi har en lokal förankring även i Norge,

förklarar Johan Svantesson. - Norges bakgrund i oljeindustrin har byggt mycket kompetens inom energisektorn, vilket ger landet en bra grund att kunna bli framgångsrikt även in i det gröna skiftet, säger Joachim Sverre. Utöver hållbarhetstemat har förvaltarna varit framgångsrika i att rida på trenderna från passiva flöden som

satt stora avtryck på miljöaktier de senaste åren.

- Man kan numera köpa en korg inom en rad olika teman och många investerare köper utan att ha en aning om vad den innehåller. Vi tittar på vilka aktier som ingår i olika korgar och vilka som åker in och ut ur dessa. Sedan gäller det att urskilja vilka rörelser som drivs av flöden och vad som beror på något annat, säger Joachim Sverre.

Som exempel nämner han att fondjätten Blackrock i år flaggat upp för ökat ägande i solenergibolaget **Scatec** när kursen var uppmot 400 norska kr - och bara några månader senare flaggat ned för minskat ägande när kursen stod omkring 250 norska kr.

Vad gick bäst 2021?

- Många bolag har bidragit, men **Hexatronic** har gått fantastiskt. Aktien är fortsatt intressant, men det är klart att man inte kan förvänta sig samma utveckling från nuvarande nivåer, säger Johan Svantesson.

Vad ska man äga inför 2022?

- **Alcadon** liknar Hexatronic men är ett mindre bolag, som kommer kunna rida på fibervägen i Tyskland och övriga Europa. **Lindab** är ett bolag som bidrar till energieffektivisering av fastigheter. Aktien har redan gått bra, men det borde finnas mer potential, säger Johan Svantesson.

- Renodlade miljöbolag är ofta dyra, men i bolag som är mer indirekt exponerade är det enklare att hitta vetliga värderingar. I exempelvis **Note** och **Kitron** ser vi en värdering på omkring 15 gånger vinsten, säger Joachim Sverre.

Han ser också läge för revansch i ett par miljöaktier som har kraschat under 2021.

- Flera av dessa börjar nu få en värdering som inte är så utmanande. Scatec och **Aker Clean Hydrogen** kan få ett bra 2022 från nuvarande nivåer, säger han.

Marcus Fridell
red@privataaffarer.se

Gränslöst Johan Svantesson förvaltar från Sverige, Joachim Sverre från Norge.

FOTO: RICKARD KILSTRÖM

Kriterier Årets Fond

Årets Fond

- Fonden har nått framgångar under året. Den är också bland de bästa inom sin kategori på tre års sikt vad gäller den riskjusterade avkastningen.
- Fonden har haft samma förvaltare under den senaste treårsperioden.
- Den handlas dagligen och finns tillgänglig på minst ett öppet fondtorg.

Årets Hedgefond

- Fonden har nått framgångar under året. Den håller sig också väl framme på tre års sikt vad gäller den riskjusterade avkastningen.
- Avkastningen ska vara jämn över tiden.
- Strategin är klart definierbar och lätt att förstå.
- Risken mätt i standardavvikelse bör vara högst 10 procent.
- Fonden har haft samma förvaltare under den senaste treårsperioden.
- Minsta insättning får inte överstiga 100 000 kr.
- Fonden finns tillgänglig på minst ett öppet fondtorg.

Tabellförklaring: Risk i form av årlig standardavvikelse, 3 år. Informations-/sharpekvot visar riskjusterad avkastning. Ju högre, desto bättre.

Senaste årens vinnare

Årets Fondbolag

- 2021** Cliens Kapitalförvaltning
- 2020** Handelsbanken Fonder
- 2019** SPP Fonder
- 2018** PriorNilsson
- 2017** Spiltan Fonder
- 2016** PriorNilsson
- 2015** Norron
- 2014** Carnegie Fonder
- 2013** Didner & Gerge
- 2012** Didner & Gerge
- 2011** Spiltan Fonder
- 2010** Lannebo Fonder

Årets Fond-juryn

Privata Affärer
Per Hammarlund (juryordförande), Sofia Ullerstam, Fredrik Lindberg

Indecap
Elena Herrero, Tobias Kohl, Karl Wahnberg