

Lannebo Sverige Hållbar

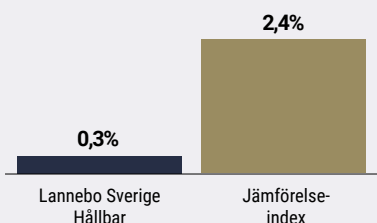
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport juni 2020

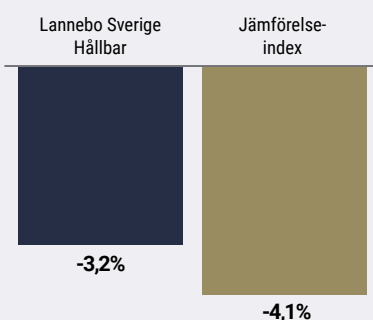
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020 | Feb 2020 | Mar 2020 | Apr 2020 | Maj 2020 | **Jun 2020** | Jul 2020 | Aug 2020 | Sep 2020 | Okt 2020 | Nov 2020 | Dec 2020

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige Hållbar ¹	Jämförelse-index ²
Juni 2020	0,3	2,4
År 2020	-3,2	-4,1
3 år	22,6	22,2
5 år	42,6	49,0
Sedan start (101001)	158,5	163,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,1	9,0
2019 ³	34,2	35,0
2018 ³	-0,7	-4,4
2017 ³	5,0	9,5
2016 ³	8,3	9,6
2015 ³	11,3	10,4

¹ Resultat före 2018-12-20 är baserat på Lannebo Utdelningsfond.

² Innan 2018-12-20 var fondens jämförelseindex SIX Return Index.

³ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Oro för andra våg av virus lurar i vassen

Essity – ett nygammalt innehav.

Vi trodde nästan att vi skulle få skriva det igen: Att fokus under månaden har varit på pandemin. Men det känns som att börsen har lärt sig att leva med Covid-19. Trots att antalet konstaterade fall ökade kraftigt under juni så tog världens aktiemarknader det med ro. På Stockholmsbörsen fortsatte konjunktur känsliga bolag att utvecklas bättre än mindre cykliska vilket också det tyder på ökad riskaptit.

Konjunktursignalerna i världen har fortsatt att förbättras, vilket inte är förvånande givet att länder öppnar upp mer och mer. Trots att antalet nya coronafall stiger verkar det finnas ett stort motstånd mot att stänga ned länder igen. Den enda anledning till att vi inte ser lika omfattande nedstängningar som tidigare är att man märker att de ekonomiska effekterna blir för stora. Särskilt nu när sommaren står för dörren och turistsäsongen ska ta fart. Framför allt många länder i södra Europa är i stort behov av turister.

Den som väntade sig ett stort antal vinstvarningar under juni månad fick tji. Istället kom det positiva uppdateringar från flera bolag. Ett exempel är det tyska e-handelsbolaget Zalando där

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
2,4	-8,5	-13,9	10,5	8,2	0,3
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

investmentbolaget Kinnevik är en av majoritetsägarna. Istället för att ta sig ut på stan och köpa kläder så har kunder handlat hemifrån istället. Kinnevik sålde även aktier i Zalando under månaden för att satsa än mer på sin onoterade portfölj.

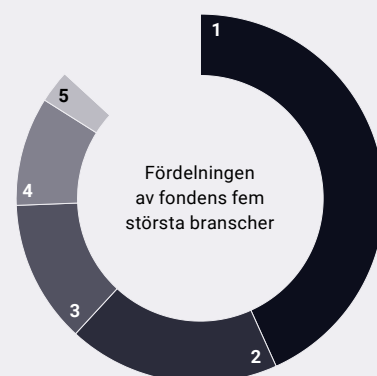
Ett annat bolag som kom med en positiv vinstvarning var Husqvarna som säljer trädgårdsprodukter. Det kan låta banalt men bolaget har fått ett uppsving i försäljningen i pandemins spår av den enkla anledningen att folk har stannat hemma och fått mer tid över att lägga på sina trädgårdar.

De största köpen under månaden gjordes i Essity, Systemair och Stora Enso. Essity tillverkar produkter för personlig hygien, vilket är något som vi menar kommer att vara i fokus även när oron för pandemin har lagt sig. Bolaget har ett högt hållbarhetsbetyg och aktien är attraktivt värderad.

Innehaven i Systemair och Stora Enso har ökat på. Systemair utvecklar energieffektiva produkter för fastigheter och hjälper även till att skapa renare luft. Stora Enso jobbar aktivt med att ta fram klimatsmarta och återvinningsbara pappersförpackningar.

De största försäljningarna gjordes i Atlas Copco, Bonava och Pandox. Efter stark kursutveckling minskade vi innehavet i Atlas Copco något. Bonava har utvecklats svagt operationellt och bolaget har varit försiktiga med att starta nya bostadsprojekt vilket hämmar vinstutvecklingen framgent. Innehavet i Pandox har minskat då vi ser en långsam återhämtning av beläggningsgraden på hotell i Europa.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	40,7
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	17,5
3.	Hälsovård	11,8
4.	Material	9,0
5.	Fastighet	2,7
6.	Energi	3,8
7.	Finans	4,7
8.	Dagligvaror	3,9
	Likviditet	5,9

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	6,7
AFRY B	6,2
Stora Enso R SEK	5,2
Sandvik	5,0
Kinnevik B	4,7
Husqvarna B	4,6
ASSA ABLOY B	4,5
Thule	4,0
Electrolux B	3,9
Essity B	3,9
Summa tio största innehav	48,7
Likviditet	5,9
Totalt antal innehav	29

Större förändringar under månaden

Köp

Essity
Systemair
Stora Enso

Försäljningar

Atlas Copco
Bonava
Pandox

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk						Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,7	0,6
Totalrisk (%)	19,3	18,9
Tracking error	4,8	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,2	
Beta	1,0	
Active share	79	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,8	

¹ 2018-12-20 gjordes Lannebo Utdelningsfond om till Lannebo Sverige Hållbar. Resultat före 2018-12-20 är baserat på Lannebo Utdelningsfond.

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	1 727,25
Fondförmögenhet (mkr)	1 384
Förvaltningsavgift (%)	1,60
Bankgiro	5314-3772
ISIN	SE0011973684
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp (kr)	100
PPM-nr	146928
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300Y41WZFFONEIE996

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

- 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 förvaldat 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. Lannebo Sverige Hållbar väljer aktivt in bolag med produkter som bidrar till ett hållbart samhälle och bolag som har högt hållbarhetsbetyg. Utöver det investerar fonden inte i bolag som har mer än fem procent av omsättningen från fossila bränslen, alkohol, pornografi, spel, tobak eller vapen.

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.

