

Lannebo Sverige Hållbar

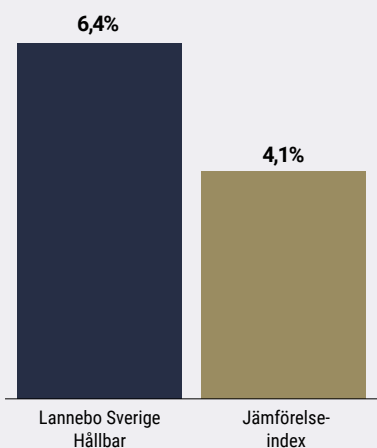
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport juli 2020

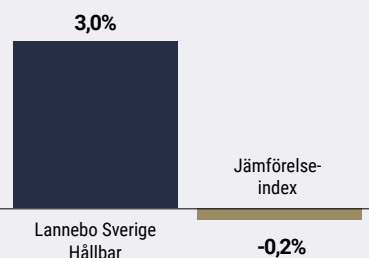
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Juli 2020	6,4	4,1
År 2020	3,0	-0,2
3 år	35,3	31,2
5 år	47,8	47,8
Sedan start (101001)	175,0	174,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	11,9	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.

Starka rapporter i tuff makromiljö

JM ett nytt innehav i fonden.

Det blev överlag väsentligt bättre kvartalsrapporter än vad marknaden och vi själva hade befarat under det andra kvartalet. Vinstestimaten hade justerats ned för mycket på grund försiktiga kommentarer från bolag och kraftiga fall i BNP när länder genomförde åtgärder för att begränsa smittspridningen.

En bidragande faktor bakom vinstövertaskningarna var också diverse statsstöd till företag runt om i världen. Det handlar om en myriad av åtgärder och det har varit svårt för såväl företag som analytiker att förutse vilka effekter det skulle få. Sammanfattningsvis kan vi konstatera att försäljningen bland de svenska börsbolagen sjönk med 15 procent jämfört med motsvarande period förra året, medan vinsterna sjönk 34 procent.

Drivet av bättre vinster än befarat utvecklades börserna starkt under juli trots att smittspridningen tog ny fart i många länder när restriktionerna lättades. Den svenska börserna, främst småbolagen, hörde till de starkaste, men även övriga nordiska marknader utvecklades bra.

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
6,4					

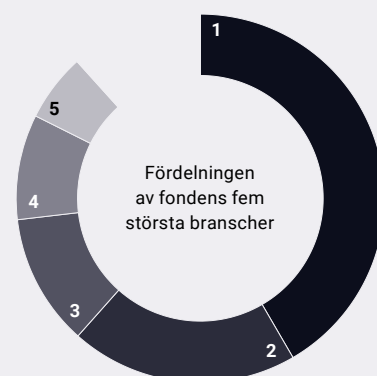
Börsen har återhämtat sig sedan börsrasen i februari och mars och är nu i det närmaste oförändrad sedan årsskiftet. Vi anser att en snabb konjunkturåterhämtning under resten av året är inprisat i börskurserna för många cykliska bolag. Sannolikt kommer coronasmittan tillbaka i fokus för börsen under hösten. Då närmar vi oss resultaten i de pågående fas 3 studierna för ett nytt vaccin, samtidigt som det skulle kunna komma en andra våg av smittspridning.

En stor majoritet av våra portföljbolag rapporterade bättre vinster än väntat. Ett bolag att lyfta fram är Kinnevik som med sin breda portfölj av bolag med fokus på digitaliseringstrenden har fått en extra skjuts under coronapandemin. Ett annat är AstraZeneca som fortsatte att imponera med stark försäljningstillväxt i produktportföljen. Bolaget ligger dessutom långt fram i kapplöpningen att få fram ett coronavaccin.

De största köpen under månaden gjordes i Essity, JM och Fjordkraft. JM är ett nytt innehav i portföljen. Bolaget är marknadsledande bostadsbyggare i Sverige med bättre vinstmarginaler än konkurrenterna och har sedan länge ett brett hållbarhetsfokus i sina byggprojekt. Bostadsefterfrågan kommer fortsätta att gynnas av befolkningstillväxt, inflyttning till storstäderna och låga bostadslåneräntor. Essity och Fjordkraft är begränsat respektive helt opåverkat av coronapandemin och kommer fortsätta att visa organisk tillväxt. Fjordkraft gjorde dessutom ett betydande förvärv som väsentligt kommer bidra till stigande försäljning och vinst. Det är sannolikt att fler förvärv genomförs under det kommande året.

De största försäljningarna gjordes i Vestas och AstraZeneca. Vi valde att minska innehaven i dessa bolag efter en stark utveckling hittills i år. Bolagen är fortsatt betydande innehav i portföljen.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	39,2
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	18,8
3.	Hälsovård	10,9
4.	Material	8,7
5.	Finans	5,6
6.	Energi	4,2
7.	Dagligvaror	4,1
8.	Fastighet	2,7
Likviditet		5,7

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AFRY B	6,6
Kinnevik B	5,6
AstraZeneca	5,6
Stora Enso R SEK	4,9
Husqvarna B	4,8
ASSA ABLOY B	4,5
Sandvik	4,4
Thule	4,2
Essity B	4,1
Electrolux B	3,9
Summa tio största innehav	48,7
Likviditet	5,7
Totalt antal innehav	30

Större förändringar under månaden

Köp

Essity
JM
Fjordkraft

Försäljningar

Vestas
AstraZeneca

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 (%)	19,5	18,9
Tracking error	5,0	
Informationskvot	0,6	
Alfa	0,2	
Beta	1,0	
Active share	80	
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)	1 837,43
Fondförmögenhet (mkr)	1 478
Förvaltningsavgift (%)	1,60
Bankgiro	5314-3772
ISIN	SE0011973684
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp (kr)	100
PPM-nr	146928
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300Y41WZFN0E996

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 förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden men får investera upp till 10 procent i aktiemarknader utanför Sverige. Fondens 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.

