

Lannebo Sverige Hållbar

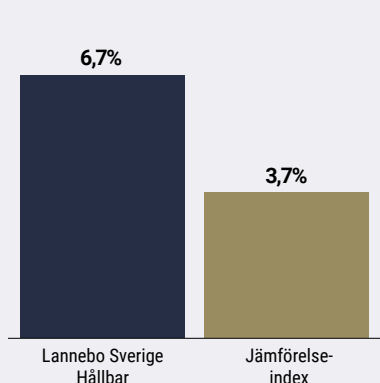
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport augusti 2020

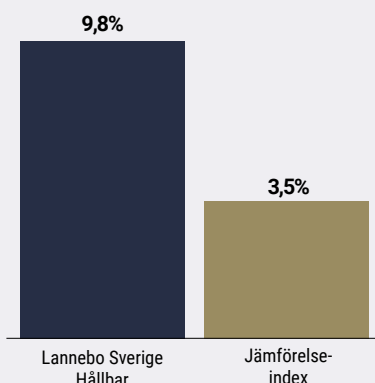
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
Augusti 2020	6,7	3,7
År 2020	9,8	3,5
3 år	47,4	37,2
5 år	67,2	62,9
Sedan start (101001)	193,3	184,9
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	14,8	9,6
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.

Alla ska med på börsuppgången

Filtrering av spillolja – nytt innehav.

Världens börser fortsatte att utvecklas starkt i augusti drivet av förhoppningar om ett kommande corona-vaccin, fortsatta ekonomisk-politiska stimulanser och stigande makroindikatorer. Att antalet coronasmittade ökade markant i flera europeiska länder och att tonläget mellan USA och Kina hårdnade valde marknaden att bortse ifrån. Vi kan konstatera att aptiten för risk är hög bland investerare och att nollräntepolitiken gör aktier attraktivt i jakten på avkastning.

Regeringar och centralbanker fortsätter att stimulera på ett sätt som vi aldrig tidigare sett. Beslutsfattarna i världens länder är överens om att företag och hushåll ska hållas så skadeslösa som möjligt av viruset. Så länge som det är på det viset ger det stöd till risktillgångar. Någon gång ska notan för stimulanserna betalas kan vi tycka, men det är inget som oroar marknaden i dagsläget.

Federal Reserve spädde på det positiva börshumöret genom en uppdatering av den penningpolitiska strategin. Den största nyheten var ett förtydligande av inflationsmålet. Förändringen innebär att om inflationen understigit målet om två procents årlig inflation

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	6,7				

under en period, får den överstiga målet med lika mycket under den kommande innan det är aktuellt att strama åt. Eftersom inflationen har varit under målet, innebär det att det kommer att dröja ännu längre innan det blir aktuellt med räntehöjningar.

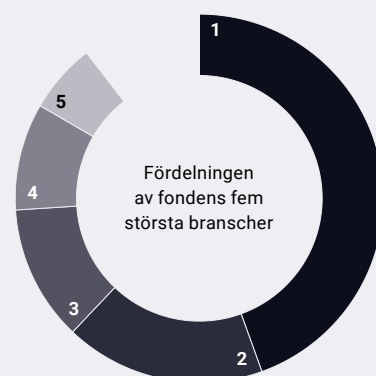
Vi ser ett tydligt tillväxtfokus på börserna. Det är inte bara teknologiaktier som är heta, utan det är också bolag som har en hållbarhetsprofil och sådana som skapar tillväxt genom bolagsförvärv. Värderingarna för tillväxtbolag har ökat, medan den är oförändrat låg i sektorer med låg tillväxt som telekomoperatörer och banker.

Rapportsäsongen för andra kvartalet avslutades där det typiska bolaget fortsatte att slå lågt ställda förväntningar. Bland portföljbolagen rapporterade norska elleverantören Fjordkraft stark vinsttillväxt som under 2021 får hjälp med tillväxten genom två förvärv. Även Novo Nordisk överträffade vinstförväntningarna, men läkemedelssektorn pressas av den amerikanska presidentvalrörelsen där presidentkandidaterna i vanlig ordning lovar att sänka läkemedelspriserna.

De största köpen under månaden gjordes i SKF, JM och SATS. Verkstadsbolaget SKF är kanske inte något som omedelbart för tankarna till hållbarhet. Faktum är dock att SKF har satt stort hållbarhetsfokus på sina produkter. Detta framför allt genom förvärvet av Recondoil som möjliggör en filtrerings- och reningsprocess för den spillolja som används inom industrin. Vi har även ökat innehaven i bostadsutvecklaren JM och gymkedjan SATS.

De största försäljningarna gjordes i Husqvarna, Castellum och Thule. Efter stark kursutveckling sålde vi innehavet i Husqvarna. Vi har minskat innehavet i Castellum då vi befarar att intresset för kontorslokaler kommer att minska i spåren av pandemin eftersom vi troligen kommer att arbeta på ett lite annorlunda sätt än tidigare.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	40,7
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	16,1
3.	Hälsovård	10,9
4.	Material	8,6
5.	Finans	5,6
6.	Energi	4,4
7.	Dagligvaror	4,2
8.	Fastighet	1,0
Likviditet		8,5

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AFRY B	6,3
AstraZeneca	5,7
Kinnevik B	5,6
Stora Enso R SEK	5,0
ASSA ABLOY B	4,2
Essity B	4,2
Sandvik	4,1
Electrolux B	4,0
Rejlers B	4,0
Bravida	3,6
Summa tio största innehav	46,8
Likviditet	8,5
Totalt antal innehav	30

Större förändringar under månaden

Köp

SKF

JM

SATS

Försäljningar

Husqvarna

Castellum

Thule

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk

Högre risk

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

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse- index
Sharpekvot	0,8	0,6
Totalrisk (%)	19,9	19,0
Tracking error	5,2	
Informationskvot	1,0	
Alfa	0,4	
Beta	1,0	
Active share	79	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	0,8	

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

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	1 959,79
Fondförmögenhet (mkr)	1 578
Förvaltningsavgift (%)	1,60
Bankgiro	5314-3772
ISIN	SE0011973684
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp (kr)	100
PPM-nr	146928
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300Y41WZFONEIE996

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 förvaltat 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.



Lannebo Fonder AB
Postadress: Box 7854, 103 99 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 5



Tel: +46 (0)8-5622 5200
Tel kundservice: +46(0)8-5622 5222



Epost: info@lannebo.se
Hemsida: lannebo.se
Orgnr: 556584-7042

LANNEBO