

Lannebo Sverige Hållbar

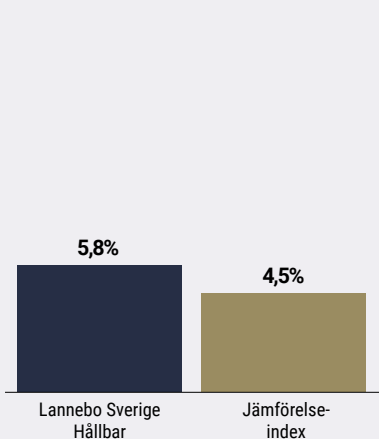
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport september 2020

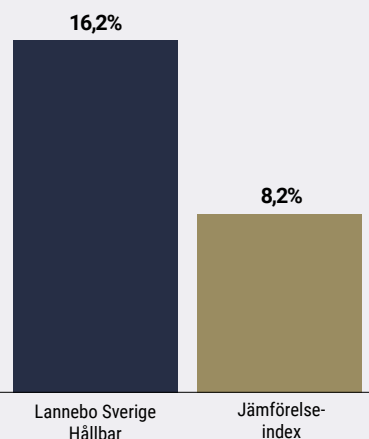
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
September 2020	5,8	4,5
År 2020	16,2	8,2
3 år	46,3	35,8
5 år	83,1	78,2
Sedan start (101001)	210,4	197,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	17,3	12,0
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.

Svenska börsen mot strömmen

Tack och adjö till fastigheter för denna gång.

Den svenska börsen gick emot den internationella strömmen i september. Stockholmsbörsen gick upp kraftigt, medan ledande börser runt om världen sjönk. Vi såg samtidigt ett trendsifte i vilka aktier och sektorer som var ledande i uppgången. Fastighetsbolagen gjorde comeback som börsvinnare tillsammans med många lågt värderade bolag som släpat efter. Bankerna fortsatte dock att utvecklas svagt, vilket var i linje med den internationella trenden som kryddats av förnyad oro för penningtvättsanklagelser.

Konjunktursignalerna bjöd inte på många nyheter under månaden utan de flesta pekade mot en fortsatt återhämtning. För Sverige noterar vi att många prognosmakare justerar upp sina tillväxtprognoser samtidigt som statens budgetunderskott inte alls har blivit så stort som befarat. De sakerna hänger förstås ihop. Att smittspridningen av coronaviruset har tagit ny fart främst i Europa har marknaden valt att bortse ifrån åtminstone tills vidare. Detsamma gäller de tröga brexitförhandlingarna där det finns många frågor som behöver lösas på kort tid.

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	5,8			

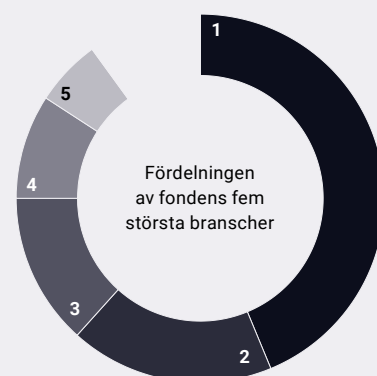
Många bolag fortsätter att utvecklas bättre än befarat. Flera bolag justerade upp vinstförväntningarna, medan andra återupptog de planerade aktieutdelningar som ställdes in i våras. Konsumtionslusten bland hushållen var fortsatt hög i många länder och vi konstaterar att hemmafixning verkar ha blivit en ny folksport. Samtidigt genomför bolagen kostnadsneddragningar i spåren av coronapandemin och det ser ut som om en del av dessa ger permanenta effekter.

Den amerikanska presidentvalskampanjen går in i slutskedet och den har inte påverkat börsen i något tydlig riktning. Det tycker vi är klokt för historien visar inget mönster för vad som är bäst för börsen; en demokrat eller republikan i vita huset. Det är ju dessutom även val till kongressens båda kamrar, vilket ger många möjliga kombinationer för hur lätt eller svårt det blir att genomföra ett partis politik.

De största köpen gjordes i AstraZeneca, SKF och Biogaia. Ni som läser månadsrapporterna noga märker att vi inte gjort investeringar i nya bolag under september utan bara ökat på i några vi redan äger. AstraZeneca kommer, givet de goda resultat de haft på studier på nya läkemedel under 2020, ha potential till hög vinsttillväxt under 2021. SKF köpte vi till fonden i augusti och har ökat på den positionen. Slutligen ökade vi innehavet i Biogaia.

De största försäljningarna gjordes i Castellum, Pandox och Stora Enso. Vi tror att den största värdeökningen inom fastighetssektorn ligger bakom oss. Vi har därför sålt samtliga aktier i såväl Castellum som Pandox. Efter stark kursutveckling minskade vi innehavet i Stora Enso något.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	42,0
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	17,2
3.	Hälsovård	12,8
4.	Material	8,8
5.	Finans	5,6
6.	Energi	4,7
7.	Dagligvaror	3,9
	Likviditet	5,0

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	7,0
AFRY B	6,2
Kinnevik B	5,6
Stora Enso R SEK	4,8
Electrolux B	4,2
ASSA ABLOY B	4,1
SCA B	4,0
Sandvik	4,0
Essity B	3,9
Rejlers B	3,7
Summa tio största innehav	47,5
Likviditet	5,0
Totalt antal innehav	28

Större förändringar under månaden

Köp

AstraZeneca
SKF
Biogaia

Försäljningar

Castellum
Pandox
Stora Enso

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,9	0,7
Totalrisk (%)	20,1	19,2
Tracking error	5,2	
Informationskvot	1,0	
Alfa	0,4	
Beta	1,0	
Active share	81	
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)	2 074,02
Fondförmögenhet (mkr)	1 756
Förvaltningsavgift (%)	1,60
Bankgiro	5314-3772
ISIN	SE0011973684
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp (kr)	100
PPM-nr	146928
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300Y41WZFNIE996

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. 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.