

Lannebo Sverige Hållbar

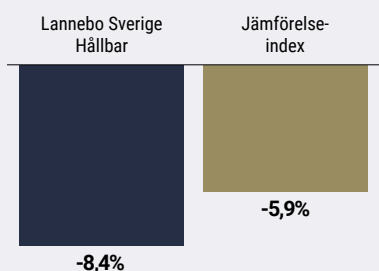
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport oktober 2020

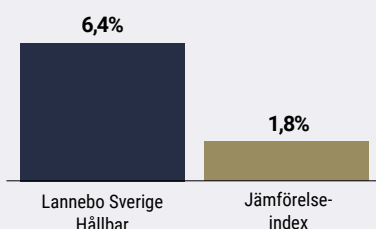
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020 | Feb 2020 | Mar 2020 | Apr 2020 | Maj 2020 | Jun 2020 | Jul 2020 | Aug 2020 | Sep 2020 | **Oktober 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
Oktober 2020	-8,4	-5,9
År 2020	6,4	1,8
3 år	33,5	25,1
5 år	57,8	56,7
Sedan start (101001)	184,3	180,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	15,4	12,7
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.

Rekyl neråt

Premiär för solcellsbolag.

Coronapandemin gjorde sig påmind på allvar igen och bidrog till en svag utveckling på börsen i oktober. Bara för några veckor sedan var så gott som samtliga bedömare ense om att även vid en andra våg av pandemin, skulle det inte bli nedstängningar av hela länder på samma sätt som i våras. Men nu sker precis just det i en rad länder. Detta kommer förstås att vara negativt för konjunkturen den närmaste tiden och det kommer i ett läge där förväntningarna var på en fortsatt konjunkturåterhämtning. Vi ser således en risk för att vinstprognoserna behöver justeras ned.

Bolagsrapporterna för det tredje kvartalet har annars varit klart bättre än vad vi väntade oss. Precis som under det andra kvartalet är det främst vinsterna som överraskat, medan försäljningen har varit ungefär som väntat. Bolagen har imponerande snabbt dragit ned både fasta och rörliga kostnader, vilket har givit kraftiga marginalförbättringar. En viktig bransch som sett en kraftigt stigande efterfrågan är fordonstillverkning, vilket gynnar många svenska bolag direkt och indirekt. I samband med rapporterna har även flera bolag återinfört de aktieutdelningar som ställdes in i

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	-8,4		

våras. Bland våra portföljbolag gäller det bland annat Bravida och Essity.

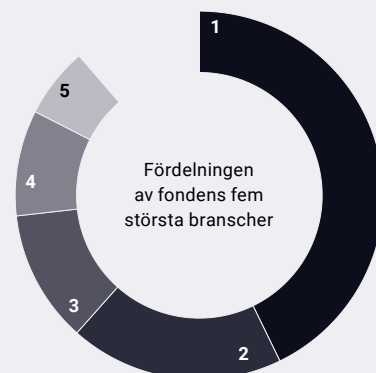
Det stundande amerikanska presidentvalet tillsammans med förhandlingar om ett nytt stimulanspaket i USA var i fokus under månaden, men påverkade inte marknaden i någon större omfattning. Vilket utfall i de amerikanska valen som egentligen är bäst för de finansiella marknaderna är i vår mening inte tydligt. Tidigare tyckte de flesta att en Trump-vinst vore bäst eftersom han är en avreglerare och är för låga skatter. Men den sista tiden förefaller fler och fler tycka att det vore bra med en demokratisk seger i både presidentvalet och i valet till kongressen, eftersom de vill genomföra ett stort infrastrukturinvesteringsprogram. Vad alla är överens om är det sämsta utfallet: ett oklart utfall där det slutliga resultatet drar ut på tiden.

De största köpen under månaden gjordes i Scatec Solar, AstraZeneca och JM.

Norska Scatec Solar är ett bolag som utvecklar, bygger och äger solcellsparker. I dagsläget bedriver de verksamhet i 14 länder. I samband med delårsrapporten annonserade de förvärvet av SN Power som är verksamma främst inom vattenkraft och breddar därmed sitt utbud inom förnybar energi. AstraZenecas vinsttillväxt kommande år ser onekligen intressant ut. Trots det har aktien gått kraftgång på börsen den senaste tiden. Därför valde vi att öka på innehavet. Även innehavet i JM har ökats på.

Den enda försäljningen som gjordes under månaden var i danska Novo Nordisk. Anledningen var att vi ville göra utrymme för andra innehav utanför Sverige.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	40,1
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	17,6
3.	Hälsovård	10,9
4.	Material	8,7
5.	Finans	5,8
6.	Energi	6,8
7.	Dagligvaror	3,8
Likviditet		6,5

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	8,0
Kinnevik B	5,8
AFRY B	5,1
Stora Enso R SEK	4,6
JM	4,2
Electrolux B	4,1
SCA B	4,1
ASSA ABLOY B	3,9
Essity B	3,8
SKF B	3,7
Summa tio största innehav	47,2
Likviditet	6,5
Totalt antal innehav	29

Större förändringar under månaden

Köp

Scatec Solar
AstraZeneca
JM

Försäljningar

Novo Nordisk

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	0,8
Totalrisk (%)	20,8	18,9
Tracking error	5,5	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,2	
Beta	1,1	
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	2010-10-01
Andelsklassens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	1 899,72
Fondförmögenhet (mkr)	1 701
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 förvaltd 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.

