

Lannebo Sverige Hållbar

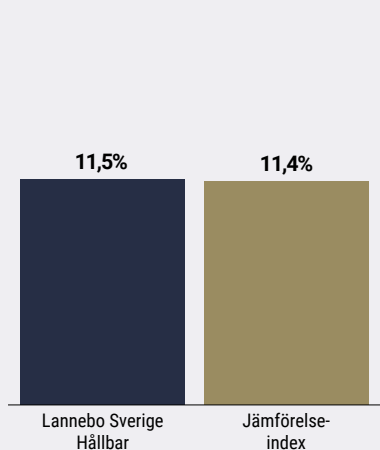
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport november 2020

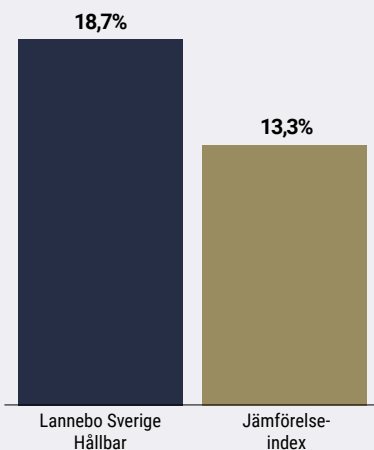
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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
November 2020	11,5	11,4
År 2020	18,7	13,3
3 år	52,3	44,4
5 år	72,4	68,4
Sedan start (101001)	217,0	211,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	22,1	19,9
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.

Vaccin-boost för börsen

Castellum gör comeback.

Börsen var urstark i november driven av positiva nyheter kring kommande coronavaccin och bra konjunktursignaler från industrin. Dessutom kan vi lägga det amerikanska presidentvalet bakom oss där det förhoppningsvis blir ett fredligt överlämnande. Samtidigt fortsatte centralbankernas stimulanser där stora obligationsköp bidrog till att räntorna i stort sett höll sig oförändrade. Kombinationen bättre konjunktur och låga räntor är en perfekt mix för risktillgångar som aktier.

Uppgången i november skedde mot bakgrund av en svag börs månad i oktober där marknaden oroade sig för skenande ökning i antal coronasmittade i USA och Europa. Under november kom dock de efterlängtade nyheterna om positiva resultat i åtminstone två av de pågående studierna om vaccin mot coronaviruset. Vi konstaterar att de, förutom att visa hög effektivitet och begränsade bieffekter, är klara för distribution och därmed vaccinationer redan kring årsskiftet. Därmed är det troligt att världsekonomin kan återgå till normalläge successivt under 2021 i takt med att allt större grupper får möjlighet att vaccinera sig.

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	11,5	

Vi ser att de nya nedstängningarna av ekonomier runt om i världen har fått väsentligt mindre påverkan på världsekonomin än i våras. Då var nedstängningarna mer omfattande och förutom att de drabbade tjänstenäringarna fick även många fabriker stänga igen som en följd av komponentbrist och att personalen var inlåsta i sina bostäder. Nu har vi istället sett en stark återhämtning i industrin under hösten, som ser ut att ha fortsatt i november. Fabrikerna är öppna och få upplever störningar i varuförsörjningen samtidigt som lagren är fortsatt små och behöver fyllas på.

Vad gör då centralbankerna i ett läge där man anar en återgång till en normal världsekonomi under loppet av nästa år? Man skulle tro att de skulle signalera en kommande normalisering även för penningpolitiken. Men så låter det inte alls, utan de fortsätter att betona nedåtrisker för inflation och konjunktur och att det är mer sannolikt med utökade stimulanser än att de ska rullas tillbaka. Mot den bakgrunden är det knappast förvånande att obligationsräntorna knappt har rört sig alls trots euforin på aktiemarknaden och i ledande industriindikatorer.

De största köpen under månaden gjordes i Castellum, MedCap och NIBE Industrier.

Det göteborgsbaserade fastighetsbolaget Castellum fick åter göra entré i fonden. Castellum har nyligen lagt bud på det norska fastighetsbolaget Entra. Om förvärvet slutförs kommer Castellum att bli ett av de största fastighetsbolagen i Norden. Bolaget är även ledande i sin bransch på hållbarhetsfrågor. Innehaven i Medcap, som investerar i bolag inom medicinteknik, och i värmepumpsbolaget NIBE Industrier har vi ökat på.

De största försäljningarna under månaden gjordes i Sandvik, Harvia och Eolus Vind. Vi valde att minska positionen i Sandvik då vi har lite svårt att entusiasmeras av bolagets tillväxtambitioner. Efter stark kursutveckling har vi sålt av några aktier i Harvia och Eolus Vind. Vi äger dock fortsatt aktier i alla de bolag vi har minskat positionerna i.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	39,0
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	16,2
3.	Hälsovård	11,3
4.	Material	8,1
5.	Energi	7,7
6.	Finans	5,9
7.	Dagligvaror	3,4
8.	Fastighet	2,6
Likviditet		5,8

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	7,4
Kinnevik B	5,9
AFRY B	5,3
Stora Enso R SEK	4,4
SKF B	4,3
JM	3,8
SCA B	3,7
Electrolux B	3,7
ASSA ABLOY B	3,6
Essity B	3,4
Summa tio största innehav	45,5
Likviditet	5,8
Totalt antal innehav	30

Större förändringar under månaden

Köp

Castellum
Medcap
NIBE Industrier

Försäljningar

Sandvik
Harvia
Eolus Vind

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,0	1,0
Totalrisk (%)	21,9	20,1
Tracking error	5,4	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,1	
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)	2 118,49
Fondförmögenhet (mkr)	1 968
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.