

# Lannebo Sverige Hållbar

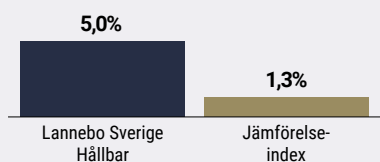
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport december 2020

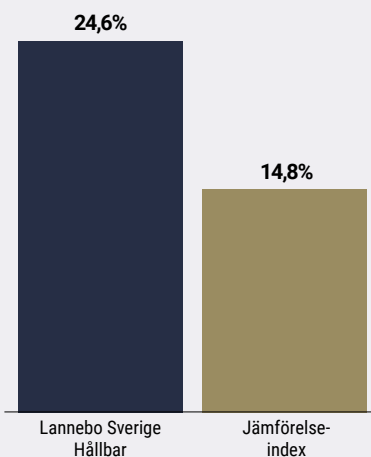
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 <sup>1</sup>	Jämförelse-index <sup>2</sup>
December 2020	5,0	1,3
År 2020	24,6	14,8
3 år	64,8	48,1
5 år	88,0	77,8
Sedan start (101001)	232,9	216,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	29,1	24,5
2019 <sup>3</sup>	34,2	35,0
2018 <sup>3</sup>	-0,7	-4,4
2017 <sup>3</sup>	5,0	9,5
2016 <sup>3</sup>	8,3	9,6
2015 <sup>3</sup>	11,3	10,4

<sup>1</sup> Resultat före 2018-12-20 är baserat på Lannebo Utdelningsfond.

<sup>2</sup> Innan 2018-12-20 var fondens jämförelseindex SIX Return Index.

<sup>3</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Stark avslutning på börsen

Första mörkgröna börsnoteringen.

Världens börser fortsatte att klättra under årets sista månad. Vi kan konstatera att många av de ledande börserna slutade året kring *all-time-high*. Det är väsentligt bättre än vad vi kunde hoppas på när det var som mest dramatiskt under våren och egentligen märkligt givet den tragiska bakgrunden av coronapandemin.

Den främsta anledningen till den starka återhämtningen på de finansiella marknaderna är otvetydigt centralbankernas agerande. De reagerade snabbt under våren och levererade motsvarande åtgärder som behövdes för att stabilisera marknaderna under finanskrisen för drygt tio år sedan. En annan faktor är de olika stödpaket som regeringar i de stora ekonomierna beslutade om för att hantera det ekonomiska tvärstoppet.

Vi anser dock att den viktigaste förklaringen till optimismen mot slutet av året var det rekordsnabba framtagande av coronavaccin. Med det finns det hopp om att världen ska normaliseras, vilket kommer lägga grund till en stark tillväxt i världsekonomin och snabb återhämtning av bolagsvinsterna under 2021.

## 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	5,0

Vi såg tydliga trender på de finansiella marknaderna under börsåret 2020. En sådan var att hållbarhet var i fokus på ett helt annat sätt än tidigare. Marknaden för gröna företagsobligationer växte påtagligt och på aktiemarknaden såg vi en stark utveckling för bolag som gynnas av omställningen mot en alltmer fossilfri värld. Ett lika starkt tema under året var teknik och digitalisering. Utvecklingen tog ett rejält kliv framåt, delvis som en följd av coronapandemin. Konsumenterna handlar digitalt i en omfattning som inte setts tidigare och mängder av nya digitala tjänster lanserades.

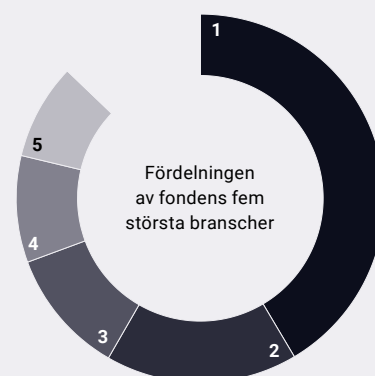
Makroindikatorerna var blandade under december. Tjänstesektorn påverkades negativt av nya coronarelaterade åtgärder i många länder, samtidigt fortsatte de positiva trenderna i tillverkningsindustrin. I USA fattades beslut om ett nytt stimulanspaket med fokus på inkomststöd för hushållen. Det ska hålla ekonomin under armarna tills coronarestriktionerna kan dras tillbaka. Räntorna var i stort sett oförändrade.

De största köpen under månaden gjordes i Castellum, Atlas Copco B och Scandinavian Biogas.

Under december noterades Scandinavian Biogas på First North Premier som den första mörkgröna aktienoteringen i Sverige. En grön notering innebär att bolagen analyseras såväl kvantitativt som kvalitativt utefter hur intäcksströmmar och investeringar klassificeras beroende på hur väl de är i linje med en koldioxidneutral framtid. Vi har även ökat på innehaven i Castellum och i Atlas Copco.

Efter stark kursutveckling så minskade vi innehavet i det norska energibolaget Scatec något.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	39,4
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	16,0
3.	Hälsovård	10,5
4.	Energi	8,9
5.	Material	8,0
6.	Finans	5,3
7.	Fastighet	3,5
8.	Dagligvaror	3,4
Likviditet		5,0

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	6,6
Kinnevik B	5,3
AFRY B	5,1
Stora Enso R SEK	4,4
SKF B	4,0
JM	3,8
Rejlers B	3,7
SCA B	3,6
Castellum	3,5
Eolus Vind	3,5
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>43,6</b>
Likviditet	5,0
Totalt antal innehav	31

## Större förändringar under månaden

### Köp

Castellum  
Atlas Copco B  
Scandinavian Biogas

### Försäljningar

Scatec

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal<sup>1</sup>

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,3	1,3
Totalrisk (%)	21,2	19,3
Tracking error	6,0	
Informationskvot	0,8	
Alfa	0,2	
Beta	1,1	
Active share (%)	80	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	0,6	

<sup>1</sup> 2018-12-20 gjordes Lannebo Utdelningsfond om till Lannebo Sverige Hållbar. Resultat före 2018-12-20 är baserat på Lannebo Utdelningsfond.

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2010-10-01</b>
Andelsklassens startdatum	<b>2018-12-20</b>
Andelskurs (kr)	<b>2 224,52</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>2 127</b>
Förvaltningsavgift (%)	<b>1,60</b>
Bankgiro	<b>5314-3772</b>
ISIN	<b>SE0011973684</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp (kr)	<b>100</b>
PPM-nr	<b>146928</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300Y41WZFFONEIE996</b>

## 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](http://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.