

Lannebo Sverige Hållbar

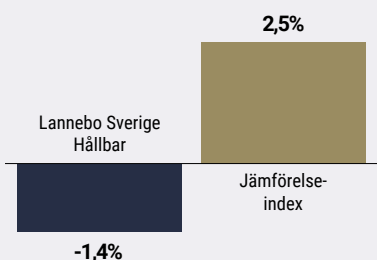
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport januari 2021

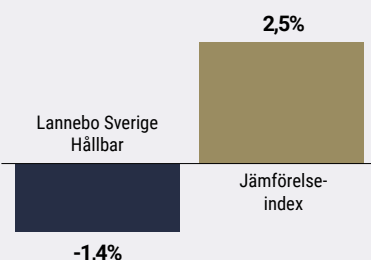
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021	Feb 2021	Mar 2021	Apr 2021	Maj 2021	Jun 2021	Jul 2021	Aug 2021	Sep 2021	Okt 2021	Nov 2021	Dec 2021
----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige Hållbar ¹	Jämförelse-index ²
Januari 2021	-1,4	2,5
År 2021	-1,4	2,5
3 år	59,6	48,0
5 år	101,5	96,3
Sedan start (101001)	228,3	223,9
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	24,3	21,9
2020 ³	24,1	14,8
2019 ³	34,2	35,0
2018 ³	-0,7	-4,4
2017 ³	5,0	9,5
2016 ³	8,3	9,6

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.

Stökig start på börsåret Gamestop oväntat i fokus.

Det var en blandad utveckling på världens börser i januari. Starkast utvecklades *emerging markets* pådrivet av konjunkturoptimism på de asiatiska marknaderna, medan S&P 500 sjönk. I Norden glänste den svenska marknaden med en uppgång på drygt 3 procent, medan den danska marknaden föll lika mycket.

Det mest minnesvärda under månaden var den märkliga utvecklingen under den sista veckan, där vissa av de minst betrodda aktierna på den amerikanska börsen plötsligt rusade. Uppgången drevs av privata investerare från nätforum som via mer eller mindre koordinerade köp, ville ge hedgefonder som spekulerat i aktienedgång en läxa. Särskilt uppmärksammat var aktien Gamestop som fört en tynande tillvaro under många år men som under januari steg med otroliga 1 600 procent.

Sådana här extrema händelser är ett varningstecken för en likviditetsdriven marknad där fundamentala faktorer spelar en begränsad roll. Ett annat sådant tecken är att en hög andel av handeln på de amerikanska börserna sker i bolag som värderas

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-1,4					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

allra högst och i vissa fall i bolag som har långt till lönsamhet. För oss förvaltare är det viktigt att inte dras med i dessa spekulationsbubblor, utan vi håller fast vid vår investeringsfilosofi, där vi väger varje investerings potential mot risken.

Vaccinutrollningen och virusutvecklingen var i fokus för marknaderna under januari. Många länder utökade åtgärder för att minska smittspridning samtidigt som vaccineringsprogrammen startade trögare än väntat. Det senare spelar förmodligen ingen roll i ett längre perspektiv för de finansiella marknader, men i det korta innebär det att BNP-utvecklingen blir svagare än beräknat och som en följd föll många konjunkturindikatorer.

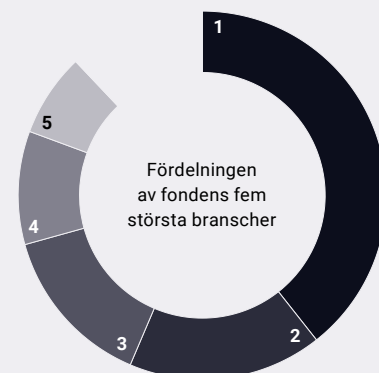
President Joe Biden har rivstartat sitt nya ämbete, med återinträde för USA i internationella samarbeten och lanserandet av ett gigantiskt stimulanspaket. Som väntat blir det dock svårt att lotsa igenom stora ofinansierade stimulanspaket i kongressen. Republikaner återgår nu till sin vanliga roll att vara emot federala stimulansprogram och inte heller alla demokrater är nöjda med utformningen. Det ser ut som om resultatet blir ett väsentligt nedbantat stödpaket och den slutliga storleken återstår att se.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet inleddes och så långt följer den mönstret från det tredje kvartalet. Vinsterna fortsätter att överraska positivt främst drivet av att bolagen har sänkt sina kostnader. Efterfrågan förbättras också, men det sker i långsammare takt än för vinsterna.

Läkemedelsbolaget SOBI är ett nytt innehav i fonden för i år. Den sista halvan av 2020 var inte rolig aktiekursmässigt för bolaget. Aktien utvecklades svagt då den drabbades av bakslag när några läkemedelsstudier gick bolaget emot. Vi tycker dock att det mesta negativa diskonteras i dagens aktiekurs och att 2021 har förutsättning att bli ett bättre år för bolaget.

Vi har under en tid sålt av Assa Abloy som en finansiering till köp i aktier vi tycker är mer intressanta då vi tycker att värderingen är hög i förhållande till vinstutsikterna. Vi har minskat i Vestas och Stora Enso efter stark kursutveckling.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	37,2
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	16,1
3.	Hälsovård	13,5
4.	Energi	9,4
5.	Material	6,9
6.	Finans	5,1
7.	Fastighet	3,5
8.	Dagligvaror	2,8
Likviditet		5,5

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	7,2
AFRY B	5,2
Kinnevik B	5,1
NIBE Industrier B	3,8
SKF B	3,7
Instalco	3,7
Eolus Vind	3,6
Atlas Copco B	3,6
Castellum	3,5
Stora Enso R SEK	3,5
Summa tio största innehav	42,9
Likviditet	5,5
Totalt antal innehav	32

Större förändringar under månaden

Köp

SOBI

Medcap

AFRY

Försäljningar

Assa Abloy

Vestas Wind Systems

Stora Enso

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,2	1,2
Totalrisk (%)	21,1	18,8
Tracking error	6,6	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,1	
Beta	1,1	
Active share (%)	80	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	0,6	

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)	2 194,20
Fondförmögenhet (mkr)	2 190
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. Fonden följer särskilda hållbarhetskriterier i sina placeringar. Det betyder att fonden, utöver vad som gäller för samtliga av Lannebos fonder, aktivt väljer in bolag utifrån tre huvudteman: En bättre miljö, ett friskare liv och ett hållbart samhälle.

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.

