

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 Fonder inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

Placeringsinriktning

Lannebo Sverige Hållbar är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden och kan ha upp till 10 procent i övriga Norden. 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.

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.

Förvaltarkommentar

Den 20 december gjordes fonden om från Lannebo Utdelningsfond till Lannebo Sverige Hållbar.

Börsoran fortsatte med stora rörelser i de enskilda aktierna. Den svenska börsen (SIXPRX) föll med 6 procent. Småbolagen (CSRX) klarade sig något bättre än de större och sjönk 5,6 procent. De bästa sektorerna var teleoperatörer och teknologi, medan konsumenttjänster, energi och konsumentvaror var svagast.

Det finns många förklaringar till det osäkra marknadsklimatet de senaste månaderna. Till dessa hör konjunkturoro, penningpolitiska åtstramningar i USA och handelskonflikter. Den redan ovanligt långa perioden med stigande börskurser var även i sig en förklaring till att marknaden nu vara redo för vinstthemtagningar och mindre riskaptit.

Konjunkturindikatorerna fortsatte att komma in sämre än väntat under december i framför allt Europa och Kina. Det medförde att recessionsoran tilltog och pressade kurserna i framför allt cykliska sektorer. I USA var utfallen dock mer blandade där inköpschefsindex till och med steg jämfört med november. Även indikatorerna kring bostadssektorn var bättre än befarat efter en svag utveckling under hösten.

Ränteoro var ett återkommande tema under december. Federal Reserve höjde räntan för åttonde gången sedan åtstramningarna inleddes 2015, men justerade ner sin prognos för höjningar under 2019 från tre stycken till två. Börserna föll efter beskedet. De finansiella marknaderna befarar att Fed är för sent ute med att höja räntan nu när

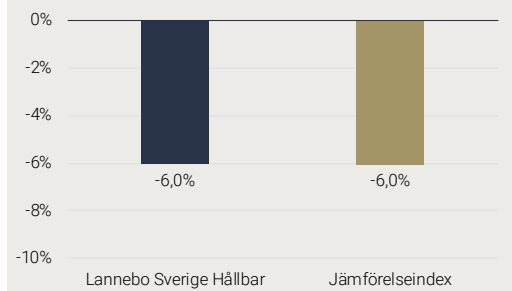
världskonjunkturen har kylts av. Saken blev inte bättre av att President Trump fortsatte med kritiska tweets mot Fed.

Trots en svagare tillväxt och osäkra konjunkturutsikter valde Riksbanken att genomföra sin första räntehöjning på sju år i december. Samtidigt sänktes räntebanan och nästa höjning beräknas ske först i slutet av 2019. Efter förändringen är de korta marknadsräntorna fortsatt negativa och det är svårt att se att räntenivån i sig utgör ett tillväxtshot.

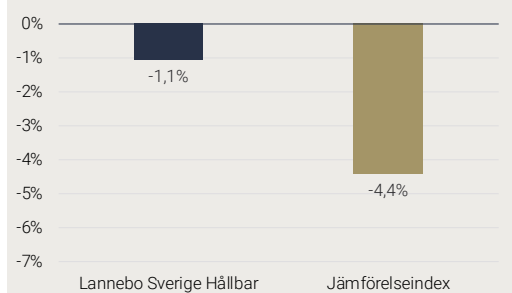
Det var många företagsaffärer i december. Värderingarna har överlag kommit ner på börsbolagen vilket har skapat intresse att genomföra förvärv eller utköp. Bud lades på Ahlsell och Cherry, medan ABB sålde sitt affärsområde Power Grids till Hitachi. Utöver det gjorde Dometic ett förvärv i Storbritannien och Intrum ett i Spanien. Telia fortsatte att avyttra de kvarvarande tillgångarna i Asien och sålde verksamheten i Uzbekistan och Kazakstan.

Lannebo Sverige Hållbar sjönk med 6 procent, vilket var i linje med jämförelseindex som också sjönk 6 procent. Fokus under månaden har varit att stöpa om fonden enligt den nya hållbarhetsstrategin. Fondens största köp var Assa Abloy, SCA och Essity. Assa Abloy får höga hållbarhetsbetyg i såväl vår interna som externa hållbarhetsanalys. Värderingen av SCA:s aktier är attraktiv efter höstens kursfall samtidigt som bolagets skogsinnehav är en del av ett hållbart kretslopp. Essity är ett av de ledande bolagen inom hållbarhet i sin sektor. Investeringarna har finansierats med försäljningar av Investor, H&M och Skanska.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelseindex
December 2018	-6,0	-6,0
År 2018	-1,1	-4,4
3 år	12,9	14,7
5 år	49,5	46,7
Sedan start (101001)	99,9	103,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,3	2,3

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,7	0,8	-0,9	5,3	-1,1	-0,4
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
4,7	1,4	1,3	-5,3	-0,5	-6,0

Årsavkastning (%)	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelseindex
2017	5,0	9,5
2016	8,3	9,6
2015	11,3	10,4
2014	18,4	15,8
2013	27,9	28,0

Årsavkastningen för fonden i denna tabell är beräknad på bokslutskurser.

Resultat före 2018-12-20 är simulerat och bygger på Sverige Hållbar B SEK.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Handelsbanken A	6,3
Swedbank A	6,3
Electrolux B	5,7
AstraZeneca	5,3
Atlas Copco B	5,0
ASSA ABLOY B	4,6
Sandvik	4,6
Telia	4,5
NIBE Industrier B	4,3
Castellum	4,0
Summa tio största innehav	50,6
Likviditet	2,8
Totalt antal innehav	29

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Assa Abloy	Investor
SCA	H&M
Essity	Skanska

Nyckeltal*

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,3	0,3
Totalrisk (%)	11,1	11,1
Tracking error	3,7	
Informationskvot	0,0	
Alfa	0,0	
Beta	0,9	
Active share (%)	67	
Omsättningshastighet, ggr (181231)	1,4	

* Fondens nyckeltal före starten av den här andelsklassen (2018-12-20) är simulerade och bygger på Sverige Hållbar B SEK.

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 den totalrisk som fonden har haft under en period. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen). Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

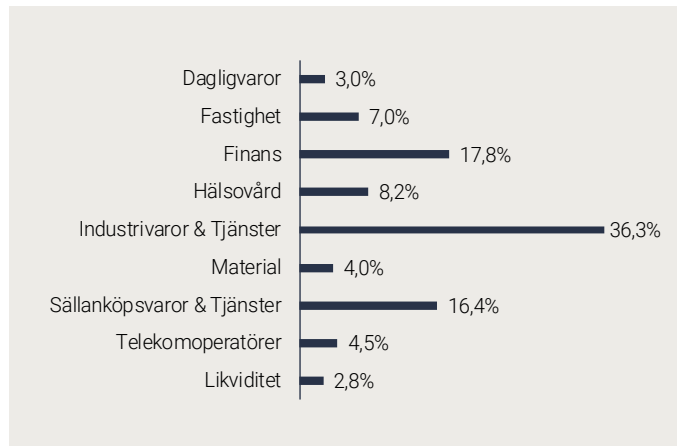
Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Tracking error

Ett mått som beskriver hur fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

Branschfördelning



Risk / avkastningsprofil

Lägre risk

Högre risk



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	1 335,70
Fondförmögenhet (mkr)	696
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5314-3772
ISIN	SE0011973684
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen