

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 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.

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

Börserna återhämtade sig kraftigt under januari efter den svaga avslutningen på 2018. Den svenska börsen (SIXPRX) steg med hela 7,7 procent. Även övriga nordiska börser klättrade rejält. Småbolagen (CSRX) steg mer än storbolagen och gick upp 8,3 procent. De bästa sektorerna var energi, råvaror och konsumentvaror, medan telekom-operatörer och teknologi var svagast.

De främsta förklaringarna till den starka börsen i januari är att oron för en kommande regelrätt lågkonjunktur avtog, att det gjordes framsteg i handelsamtalen mellan Kina och USA är osäkert, men att döma av nyhetsflödet finns det en vilja att hitta en lösning. Flera handelsmöten är planerade att äga rum under februari.

Både Federal Reserve och ECB tog ett kliv tillbaka i sin retorik kring penningpolitiken. Det är nu mindre sannolikt att det blir fler räntehöjningar i USA. Marknaden diskonterar till och med en räntesänkning. ECB har ju inte kommit igång med några höjningar och mot bakgrund av avtagande tillväxt och fortsatt låg inflation är det troligt att de avstår att höja räntan även under 2019. Rapportsäsongen för det fjärde kvartalet inleddes och så långt har resultaten och guidningen inför 2019 varit bättre än befarat. Det är tydligt att konjunkturen försvagades under loppet av 2018 lett av Europa och Kina där framför allt bilefterfrågan var svag.

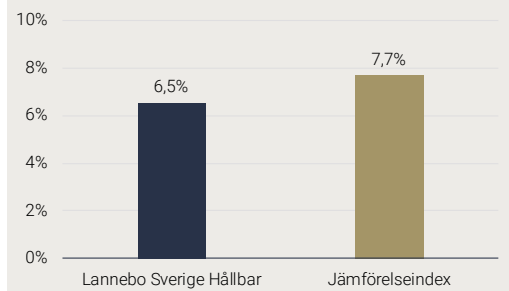
Men det saknas alltså tecken på att en djup lågkonjunktur är nära förestående. De svenska verkstadsbolag som har rapporterat; Sandvik, Atlas Copco, SKF och Volvo var fortsatt förhållandevist positiva kring utsikterna de kommande kvartalen. Bland övriga portföljbolag rapporterade Essity och Castellum klart bättre än väntat.

Statsobligationsräntorna föll ytterligare i Europa och Sverige under månaden, medan de vara oförändrade i USA. Räntespreadarna på företagsobligationsmarknaden minskade efter att ha vidgades kraftigt i slutet av förra året.

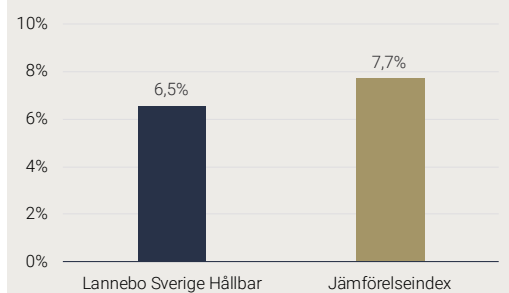
Lannebo Sverige Hållbar steg med 6,5 procent, vilket var sämre än jämförelseindex som steg 7,7 procent. De innehav som bidrog mest till fondens utveckling var Veoneer, SCA och Nibe. De innehav som bidrog minst till fondens utveckling Midsona, Fagerhult och AstraZeneca.

Fondens största köp var Midsona, Nederman och Essity. Midsona utvecklar och marknadsför produkter som gör det lättare för människor att leva ett hälsosammare liv. Exempel på varumärken är Friggs och Kung Markatta. Nederman tillverkar exempelvis luftrenare som skyddar människor och miljö från skadliga effekter av industriella processer. Innehavet i Essity ökades på. Innehavet i Telia och Kinnevik såldes medan innehavet i Electrolux minskades efter stark kursutveckling.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Hållbar*	Jämförelseindex
Januari 2019	6,5	7,7
År 2019	6,5	7,7
3 år	30,7	33,0
5 år	60,4	60,6
Sedan start (101001)	113,0	119,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,1	5,5

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,5					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

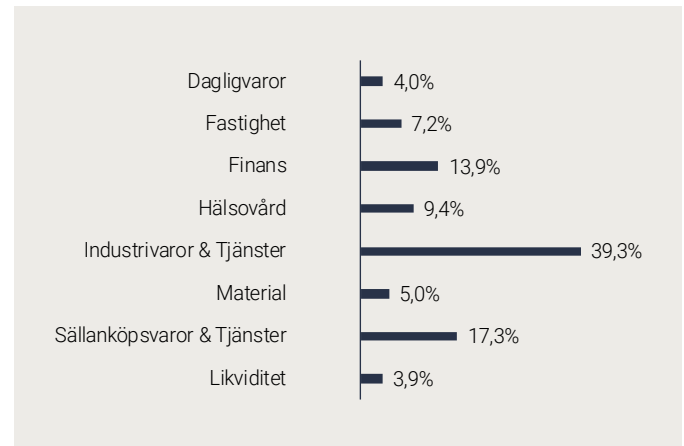
Årsavkastning (%)	Lannebo Sverige Hållbar*	Jämförelseindex
2018	-0,7	-4,4
2017	5,0	9,5
2016	8,3	9,6
2015	11,3	10,4
2014	18,4	15,8
2013	27,9	28,0

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 (%)
AstraZeneca	6,4
Swedbank A	6,3
Handelsbanken A	6,1
Sandvik	5,4
Atlas Copco B	5,4
SCA B	5,0
NIBE Industrier B	4,7
ASSA ABLOY B	4,7
Electrolux B	4,2
Castellum	4,0
Summa tio största innehav	52,2
Likviditet	3,9
Totalt antal innehav	26

Branschfördelning



Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Midsona	Telia Company
Nederman	Kinnevik
Essity	Electrolux

Nyckeltal*

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,5	0,6
Totalrisk (%)	12,0	12,3
Tracking error	3,8	
Informationskvot	-0,1	
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.

Risk / avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	1 423,17
Fondförmögenhet (mkr)	742
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5314-3772
ISIN	SE0011973684
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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

Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.