

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 förvaldat 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

Uppgången på börserna fortsatte i februari. Den svenska börserna (SIXPRX) steg med ytterligare 4,0 procent och är upp över 12 procent sedan årsskiftet. Även övriga nordiska börser klättrade där Danmark hade den kraftigaste uppgången. Småbolagen (CSRX) steg mer än storbolagen och gick upp 4,4 procent. De bästa sektorerna var teknologi, industri och råvaror, medan telekomoperatörer och bank var svagast.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet är avklarad och sammantaget sett var utfallen ungefär som väntat. Men bolagen var oväntat optimistiska inför 2019, vilket bidrog till en stark börsutvecklingen. Bland portföljbolagen blev det kraftiga uppgångar för Electrolux, AstraZeneca och Nederman efter deras rapporter. I samtliga fall var det framför allt positiva utsikter som drev kurserna. Midsona överraskade dock negativt där stigande råvarupriser och svag krona pressade marginalerna.

Handelssamtalen mellan USA och Kina och Brexit fortsatte att dominera nyhetsflödet. Det förefaller som om handelssamtalen går i rätt riktning, men det är fortsatt oklart om ett slutligt avtal kommer att nås mellan USA och Kina. Erfarenhetsmässigt är handelsavtal komplicerade och detaljrika så det kommer sannolikt ta lång tid innan förhandlingarna kommer att slutföras eller avbrytas.

Konjunktursignalerna var övervägande svaga, men mot slutet av månaden kom det mer hoppigivande tecken. Preliminära inköpschefsindex förbättrades i flera länder och BNP-tillväxten i till exempel USA och Sverige var bättre

än väntat. Det stora frågetecknet just nu är den kinesiska ekonomin där tillväxten är svag och skulle behöva stöd av finanspolitiska stimulanser för att nå tillväxtmålen.

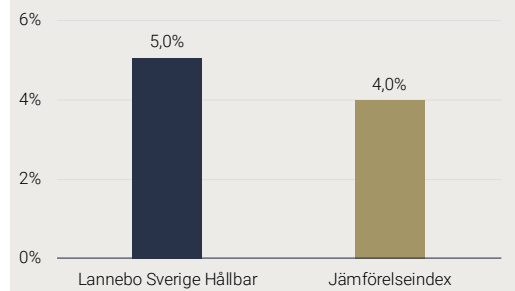
Det var överlag små rörelser i statsobligationsräntorna under månaden, medan räntespreadarna på företagsobligationer fortsatte att krympa efter vidgången i slutet av 2018. Råvarupriserna steg påtagligt vilket gynnade portföljbolaget SCA.

Lannebo Sverige Hållbar steg med 5,0 procent, vilket var bättre än jämförelseindex som steg 4,0 procent. De innehav som bidrog mest till fondens utveckling var AstraZeneca, Assa Abloy och Electrolux. De innehav som bidrog minst till fondens utveckling var Swedbank, Midsona och Castellum.

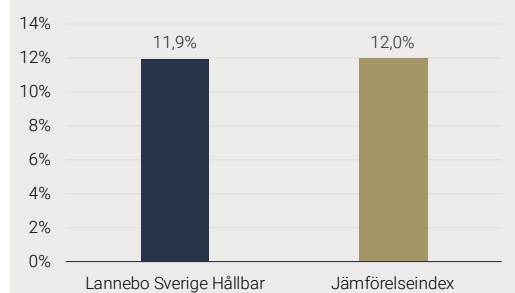
Fondens största köp var Pandox, Biogaia och Nederman. Pandox äger hotellfastigheter och har stärkt sitt hållbarhetsarbete. Biogaia är ett innovativt hälsoföretag och är världsledande inom kosttillskott med probiotika. Nederman är verksam inom industriell luftfiltrering som bidrar till en ren och säker arbetsmiljö och minskar miljöpåverkan.

Fondens största försäljningar var Veoneer, Volvo och Swedbank. Innehavet i Veoneer avyttrades efter en stark utveckling. Innehavet i Volvo såldes då lastbilsefterfrågan kommer att sjunka under 2019. Innehavet i Swedbank minskades i början av månaden då vinstutsikterna har försämrats.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Hållbar*	Jämförelseindex
Februari 2019	5,0	4,0
År 2019	11,9	12,0
3 år	31,6	35,6
5 år	58,1	57,5
Sedan start (101001)	123,7	128,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,2	6,0

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,5	5,0				
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

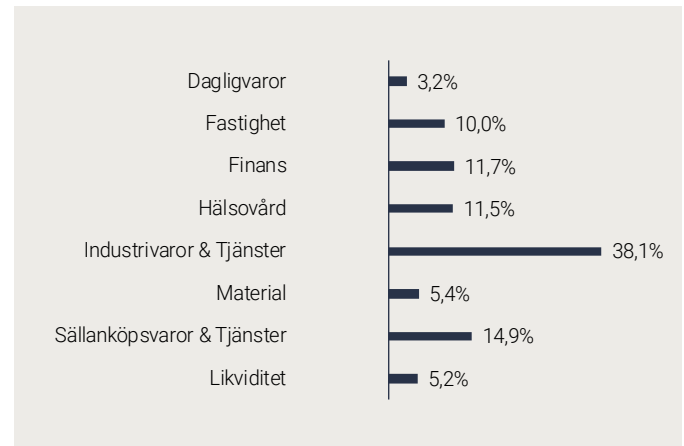
Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

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

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
AstraZeneca	7,1
Handelsbanken A	6,2
SCA B	5,4
ASSA ABLOY B	5,0
NIBE Industrier B	4,8
Electrolux B	4,5
Atlas Copco B	4,4
Sandvik	4,4
Thule	4,1
Castellum	4,0
Summa tio största innehav	50,0
Likviditet	5,2
Totalt antal innehav	26

Branschfördelning



Större förändringar under månaden

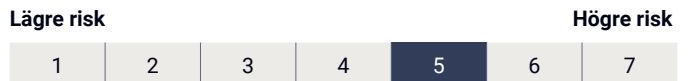
Köp	Försäljningar
Padox	Veoneer
Biogaia	Volvo
Nederman	Swedbank

Nyckeltal*

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,4	0,6
Totalrisk (%)	11,9	12,4
Tracking error	4,6	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,1	
Beta	0,9	
Active share (%)	73	
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)	1 495,01
Fondförmögenhet (mkr)	755
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.