

**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 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

Lannebo Sverige Hållbar steg med 1,3 procent, vilket var bättre än jämförelseindex som steg 1,1 procent. De innehav som bidrog mest till fondens utveckling var Garo, Tomra och Novo Nordisk. De innehav som bidrog minst till fondens utveckling var Fagerhult, Midsona och AstraZeneca.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet är över och fokus skiftade till det löpande makroflödet. Såsom många gånger tidigare var beslutsvändan kring brexit i fokus. Osäkerheten består och det är omöjligt att veta hur det kommer att sluta eftersom det saknas majoritetsstöd i parlamentet för alla olika alternativ. Någon form av avgörande kommer dock att ske under april eftersom det nära förestående EU-parlamentsvalet sätter en tydlig deadline. Brexit utan avtal vore det sämsta alternativet ur ett börsperspektiv.

Förhandlingarna mellan USA och Kina om ett handelsavtal fortsatte. Båda parter hävdar att det görs framsteg i diskussionerna, vilket bidrog till den positiva börsutvecklingen. Tidsplanen för förhandlingarna har dock förlängts och konkreta överenskommelser saknas.

Den kinesiska regeringen har ökat de finanspolitiska stimulanserna genom infrastrukturinvesteringar under inledningen av året. Vi var i Kina under månaden och besökte nordiska verkstadsbolag och det var en tydlig bild från företagen av ökad efterfrågan inom infrastruktur. Dessa signaler bidrog till en stark utveckling för cykliska aktier under det första kvartalet.

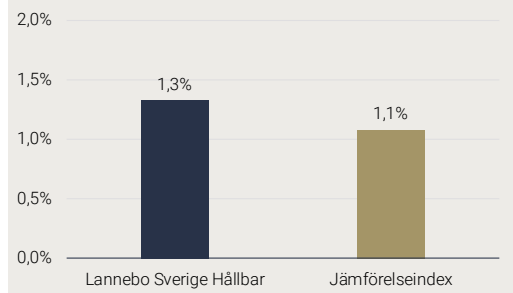
Vid sidan av Kina var makroflödet svagt under mars. Särskilt svagt var det i Europa där framför allt industriaktiviteten minskade. Europa är mer exportberoende än USA och drabbas relativt sett hårdare vid handelskonflikter. Den globala bilförsäljningen fortsatte att minska, vilket särskilt påverkade europeiska bilmärken.

Obligationsräntorna sjönk i spåren av svaga konjunktursignaler, lägre inflation och duvaktiga signaler från Federal Reserve. Den tyska 10-åriga statsobligationsräntan sjönk under nollstrecket för första gången sedan sommaren 2016, och den svenska motsvarigheten på 0,19 procent var den lägsta på nära tre år. Lägre statsobligationsräntor och försiktigare tongångar från världens stora centralbanker var starkt bidragande till den starka börsutvecklingen under det första kvartalet.

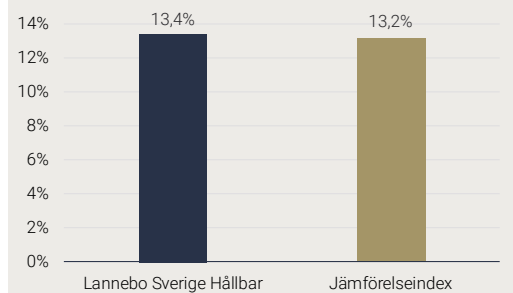
Fondens största köp var Telia, Electrolux och Pandox. Samtliga köp är gjorda i bolag vi redan äger i fonden.

De största försäljningarna gjordes i Atlas Copco, Swedbank och Autoliv. Atlas Copco såldes då aktiens värdering är hög efter stark kursuppgång. Swedbank såldes då vi tycker att den finansiella risken ökat efter den information som framkommit från SVT:s granskning. Oron kring en kraftig minskad personbilsförsäljning ledde till att samtliga aktier i Autoliv såldes.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



| Avkastning (%)                     | Lannebo Sverige Hållbar* | Jämförelseindex |
|------------------------------------|--------------------------|-----------------|
| Mars 2019                          | 1,3                      | 1,1             |
| År 2019                            | 13,4                     | 13,2            |
| 3 år                               | 30,6                     | 34,4            |
| 5 år                               | 55,4                     | 58,2            |
| Sedan start (101001)               | 126,7                    | 130,7           |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 5,4                      | 5,5             |

### Månadsavkastning (%)

| Jan | Feb | Mar | Apr | Maj | Jun |
|-----|-----|-----|-----|-----|-----|
| 6,5 | 5,0 | 1,3 |     |     |     |
| 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               | 7,4               |
| Handelsbanken A           | 5,8               |
| Electrolux B              | 5,7               |
| SCA B                     | 5,4               |
| ASSA ABLOY B              | 5,3               |
| Telia                     | 5,0               |
| NIBE Industrier B         | 4,9               |
| Sandvik                   | 4,8               |
| Castellum                 | 4,3               |
| Bonava B                  | 4,2               |
| Summa tio största innehav | 52,7              |
| Likviditet                | 6,4               |
| Totalt antal innehav      | 25                |

## Större förändringar under månaden

| Köp        | Försäljningar |
|------------|---------------|
| Telia      | Atlas Copco   |
| Electrolux | Swedbank      |
| Pandox     | Autoliv       |

## Nyckeltal\*

|                                    | Lannebo Sverige Hållbar | Jämförelseindex |
|------------------------------------|-------------------------|-----------------|
| Sharpekvot                         | 0,4                     | 0,6             |
| Totalrisk (%)                      | 11,7                    | 12,4            |
| Tracking error                     | 4,6                     |                 |
| Informationskvot                   | -0,6                    |                 |
| Alfa                               | -0,1                    |                 |
| Beta                               | 0,9                     |                 |
| Active share (%)                   | 78                      |                 |
| 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 fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

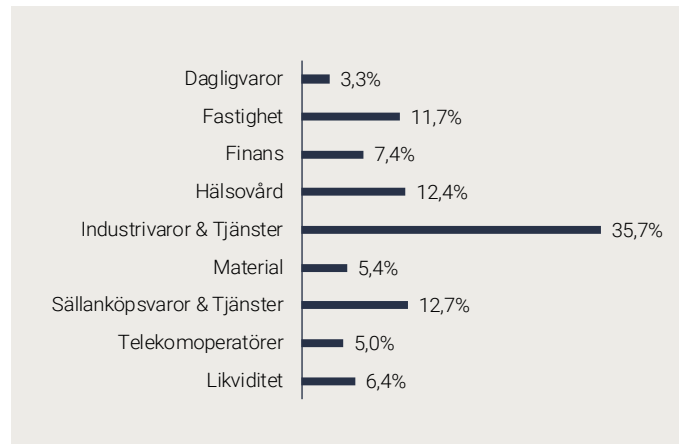
### Totalrisk

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.

## Branschfördelning



## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk

Högre risk



## Fondfakta

|                           |                                  |
|---------------------------|----------------------------------|
| Förvaltare                | Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf |
| Fondens startdatum        | 2018-12-20                       |
| Andelskurs (kr)           | 1 514,78                         |
| Fondförmögenhet (mkr)     | 758                              |
| Förvaltningsavgift        | 1,6%                             |
| Bankgiro                  | 5314-3772                        |
| ISIN                      | SE0011973684                     |
| Öppen för handel          | Dagligen                         |
| Minsta investeringsbelopp | 100 kr                           |
| Tillsynsmyndighet         | Finansinspektionen               |