

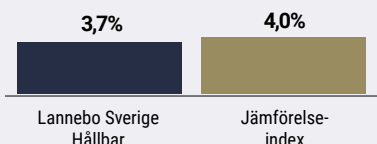
Månadsrapport

Lannebo Sverige Hållbar A SEK
Sverigeregistrerad aktiefond

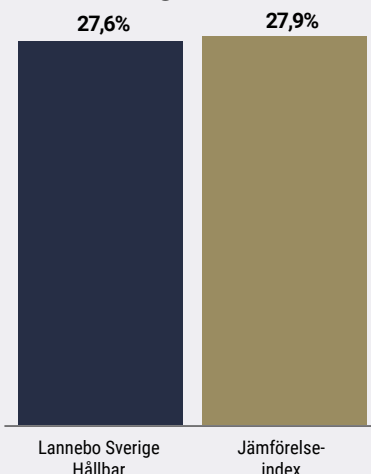
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2019 | Feb 2019 | Mar 2019 | Apr 2019 | Maj 2019 | Jun 2019 | Jul 2019 | Aug 2019 | Sep 2019 | **Okt 2019** | Nov 2019 | Dec 2019

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Charlotta Faxén and Peter Lagerlöf

Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige Hållbar ¹	Jämförelse-index ²
Oktober 2019	3,7	4,0
År 2019	27,6	27,9
3 år	43,0	39,8
5 år	67,0	69,3
Sedan start (101001)	155,0	160,8
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	9,4	7,9
2018 ³	-0,7	-4,4
2017 ³	5,0	9,5
2016 ³	8,3	9,6
2015 ³	11,3	10,4
2014 ³	18,4	15,8
2013 ³	27,9	28

¹ Resultat före 2018-12-20 är baserat på Lannebo Utdelningsfond.

² Fondens jämförelseindex var innan 2018-12-20 SIX Return Index.

³ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Positiv makroutveckling gav börsen fart

SCA och Garo bland fondens vinnare.

Lannebo Sverige Hållbar steg 3,7 procent under månaden, medan jämförelseindex steg 4,0 procent. De bolag som bidrog mest positivt till utvecklingen var SCA, Sandvik och Garo. De bolag som bidrog mest negativt var Bonava, Biogaia och Castellum.

Oktober var som vanligt en intensiv rapportmånad där resultaten för det tredje kvartalet presenterades. Sammanfattningsvis kan konstateras att konjunkturen bromsar in men inte så mycket som befarat. Undantaget är främst bilindustrin där efterfrågan försämrades ytterligare. De svenska börsbolagens vinster och försäljning växte med omkring 7 procent jämfört med motsvarande period förra året, där den svaga kronan hjälpte exportbolagens försäljning.

Bland rapportbolagen rapporterade exempelvis SCA och Sandvik klart bättre resultat än väntat och belönades med ordentliga kursuppgångar. SCA reviderade också kraftigt upp det bokförda värdet på sina skogstillgångar, som täcker sex procent av Sveriges yta, vilket gav stöd till aktiekursen. Sandviks vinst var bättre än väntat drivet av en god efterfrågan på gruvprodukter och god kostnadskontroll.

Avkastning per månad

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

Den främsta besvikelsen stod bostadstillverkaren Bonava för, med en kraftig nedgång i antalet startade lägenhetsbyggen i främst Sverige.

Makrohändelserna under månaden gav stöd till börsen. Risken för en avtalslös brexit har minskat betydligt och det brittiska parlamentet röstade ja till det framförhandlade utträdesavtalet.



Risken för en avtalslös brexit minskade under oktober.

Det var även små positiva tecken i handelskonflikten mellan USA och Kina. Konjunktursignalerna var blandade.

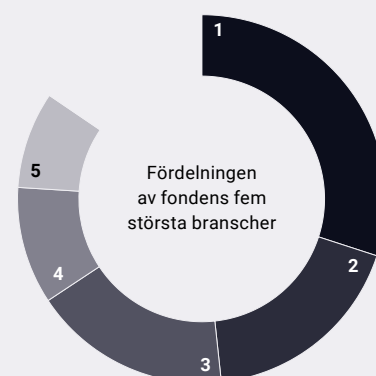
Den amerikanska ekonomin fortsatte att växa i god takt i tredje kvartalet drivet av privat konsumtion. I Europa dämpades tillväxten som förväntat, men det var alltså långt ifrån recessionsnivåer. I både USA och Europa visar mätningar att konsumenterna är relativt optimistiska.

I takt med att riskaptiten tilltog på börsen steg de långa statsobligationsräntorna. De klättrade med omkring 20 räntepunkter i Europa, medan uppgången begränsades till 10 punkter i USA. Federal Reserve sänkte räntan med 25 räntepunkter för tredje gången i år till 1,75 procent. Riksbanken behöll räntan oförändrad, men signalerade tydligt att de tänker höja reporäntan till noll på mötet i december.

Fonden har investerat i tre nya innehav; Stora Enso, SEB och Rejlers. Skogsbolaget Stora Enso är attraktivt värderat och har höga hållbarhetsbetyg. Bland annat har bolaget fått utmärkelser i Kina för sitt sätt att sköta om sina skogstillgångar där. Även SEB har höga hållbarhetsbetyg och signerade under september FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet. Bolaget visar hälsosam tillväxt och aktien är attraktivt värderad. Konsultföretaget Rejlers stämmer in på temat Hållbart Samhälle då de hjälper sina kunder att energieffektivisera och automatisera infrastruktur och processer.

Efter stark kursutveckling minskades innehaven i SCA, Eolus Vind och Garo.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	30,0
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	18,3
3.	Hälsovård	17,4
4.	Finans	10,3
5.	Fastighet	8,5
6.	Material	6,2
7.	Dagligvaror	4,3
8.	Energi	2,6
Likviditet		2,4

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	7,8
ÅF Pöry B	5,6
Sandvik	5,5
Electrolux B	5,2
Essity B	4,3
Elektro B	4,2
SCA B	4,2
NIBE Industrier B	4,1
Castellum	4,1
Kinnevik B	3,8
Summa tio största innehav	48,8
Likviditet	2,4
Totalt antal innehav	29

Större förändringar under månaden

Köp

Stora Enso
SEB A
Rejlers

Försäljningar

SCA
Eolus Vind
Garo

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk		
1	2	3	4	5	6	7	

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	0,7
Totalrisk (%)	12,6	14,2
Tracking error	4,1	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	
Active share	79	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	1,4	

¹ Fondens nyckeltal före starten av den här andelsklassen (2018-12-20) är simulerade och bygger på Sverige Hållbar B SEK.

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	1 703,77
Fondförmögenhet (mkr)	874
Förvaltningsavgift	1,60%
Bankgiro	5314-3772
ISIN	SE0011973684
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp(kr)	100
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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.

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

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.

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.