

# Lannebo Sverige Hållbar

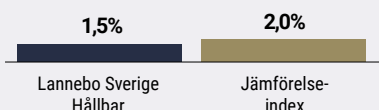
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport november 2019

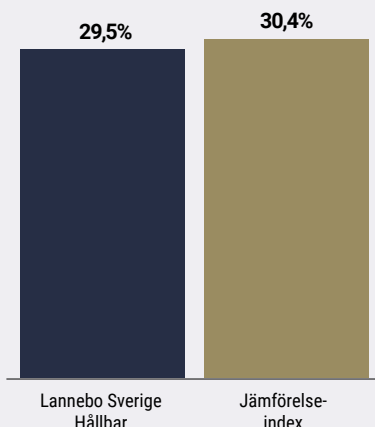
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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 och Peter Lagerlöf.

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige Hållbar <sup>1</sup>	Jämförelse-index <sup>2</sup>
November 2019	1,5	2,0
År 2019	29,5	30,4
3 år	42,3	40,5
5 år	65,5	67,0
Sedan start (101001)	158,8	166,0
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	11,5	11,0
2018 <sup>3</sup>	-0,7	-4,4
2017 <sup>3</sup>	5,0	9,5
2016 <sup>3</sup>	8,3	9,6
2015 <sup>3</sup>	11,3	10,4
2014 <sup>3</sup>	18,4	15,8
2013 <sup>3</sup>	27,9	28

<sup>1</sup> Resultat före 2018-12-20 är baserat på Lannebo Utdelningsfond.

<sup>2</sup> Fondens jämförelseindex var innan 2018-12-20 SIX Return Index.

<sup>3</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Fortsatt positiva konjunktursignaler

Vestas och Tomra bland fondens vinnare.

Världens börser fortsatte att stiga under november drivet av förhoppningar om ett handelsavtal mellan USA och Kina, samt tecken på att industrikonjunkturen planar ut. Den svenska börsen (SIXPRX) gick upp 2,0 procent där de starkaste sektorerna var teknologi och industri. Svagast var oljebolag och konsumenttjänster.

Lannebo Sverige Hållbar steg 1,5 procent under månaden. De bolag som bidrog mest positivt till utvecklingen var Vestas, Tomra och Nibe. De bolag som bidrog mest negativt var Garo, Bravida och Elekta.

Rapportsäsongen för det tredje kvartalet avslutades och utfallet var bättre än förväntningarna. Bland portföljbolagen rapporterade Vestas accelererande ordergång, vilket visar att utbyggnadstakten av vindkraft i världen är stark. Resultatet för Novo Nordisk utvecklades bättre än väntat under det tredje kvartalet. Men aktien sjönk efter bolagets kapitalmarknadsdag där Novo Nordisk bland annat lyfte fram prispressen på insulin på den amerikanska marknaden. Den främsta besvikelsen bland portföljbolagen

## 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	1,5	

var en vinstvarning från Elekta. Bolaget rapporterade en stark orderingång, men leveranser har försenats och vinstmarginalerna försämrats. Även Garo rapporterade svagare än väntat.

Konjunktursignalerna var bättre än befarat under månaden. Det finns tecken på att industrikonjunkturen är på väg att bottenläget i somras. Den amerikanska ekonomin fortsatte att utvecklas förhållandevis väl drivet av hushållens konsumtion. Tillväxten i Europa var fortsatt svag, men ekonomin har undvikit att halka ner i en recession.

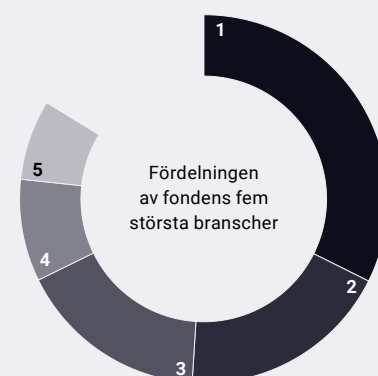
Handelssamtalen mellan USA och Kina fortsatte och målsättningen är att nå en överenskommelse före årets slut. Den starka börsutvecklingen de senaste månaderna visar att marknaden utgår från att en överenskommelse nås.

I spåren av ökad riskaptit steg marknadsräntorna något under månaden. De 10-åriga statsobligationsräntorna i Sverige, övriga Europa och USA klättrade omkring 10 räntepunkter. De stora centralbankerna höll sina styrräntor oförändrade. Protokollet från Federal Reserves senaste möte visade att en majoritet av ledamöterna inte såg något behov för ytterligare räntesänkningar.

De största köpen under månaden gjordes i Instalco och Bravida samt att vi deltog i nyemissionen i Midsona. Installationsbolaget Instalco är ett nytt innehav i fonden efter att bolaget gjort en tydlig förbättring i sitt hållbarhetsarbete. Drivkraften i det mesta av de tjänster som Instalco och även Bravida erbjuder är ökad energieffektivitet. Midsona gör en nyemission för att finansiera sitt senaste förvärv och fonden har tecknat sin andel.

Innehaven i SEB och SKF avyttrades i sin helhet. Osäkerheten i SEB har ökat efter anklagelserna för penningtvätt i den baltiska verksamheten. SKF såldes efter en stark utveckling under hösten. Fonden sålde även sina inlösenaktier i Kinnevik.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	32,1
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	18,5
3.	Hälsovård	16,6
4.	Fastighet	8,9
5.	Finans	7,7
6.	Material	6,0
7.	Dagligvaror	4,2
8.	Energi	2,8
	Likviditet	3,1

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	7,5
ÅF Pöry B	5,6
Sandvik	5,4
Electrolux B	4,9
NIBE Industrier B	4,4
Essity B	4,2
Castellum	4,1
Midsona B	4,0
SCA B	4,0
Nederman	3,9
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>48,1</b>
Likviditet	3,1
Totalt antal innehav	29

## Större förändringar under månaden

### Köp

Instalco  
Bravida  
Midsona BTA

### Försäljningar

SKF  
SEB  
Kinnevik IL

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk		
1	2	3	4	5	6	7	

## Nyckeltal<sup>1</sup>

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,0	0,9
Totalrisk (%)	12,4	13,9
Tracking error	4,0	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	
Active share	82	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	1,4	

<sup>1</sup> Fondens nyckeltal före starten av den här andelsklassen (2018-12-20) bygger på Sverige Hållbar B SEK.

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2018-12-20</b>
Andelskurs (kr)	<b>1 729,65</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>893</b>
Förvaltningsavgift (%)	<b>1,60</b>
Bankgiro	<b>5314-3772</b>
ISIN	<b>SE0011973684</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp (kr)	<b>100</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>

## 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 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.
- Inte vill vara investerad i fossila bränslen, tobak, alkohol, vapen, spel eller pornografi.

## 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. Fondens 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.

