

# Lannebo Sverige Hållbar

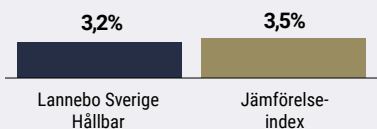
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport december 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>
December 2019	3,2	3,5
År 2019	33,6	35,0
3 år	39,7	41,2
5 år	67,8	71,0
Sedan start (101001)	167,1	175,2
Genomsnittlig års-avkastning 24 mån	15,0	13,6
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.

## Satsar på skogen – köpt i SCA och Stora Enso Biogaia och Bravida bland fondens vinnare.

Världens börser fortsatte att stiga under december efter att USA och Kina kom överens om en första del i ett handelsavtal. Den svenska börsen (SIXPRX) gick upp 3,5 procent där de starkaste sektorerna var olja och gas samt finans (främst drivet av fastighetsaktier). Svagaste sektorer var teknologi och telekom.

Lannebo Sverige Hållbar steg 3,2 procent under månaden. De bolag som bidrog mest positivt till utvecklingen var Biogaia, Bravida och Nederman. De bolag som bidrog mest negativt var Electrolux, Eolus Vind och SCA.

Det är dags att summera börsåret 2019 och det kan konstateras att det blev klart starkare än vad de flesta trodde. Som så ofta tidigare hörde de nordiska börserna till de starkare i världen och då särskilt de mindre bolagen. Drivkrafter för börsen har varit de låga räntorna, att konjunkturen inte har försvagats så mycket som befarat och att det den senaste tiden har kommit allt fler tecken på konjunkturstabilisering.

## 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	3,2

Den största makrohändelsen under december var att Kina och USA nådde en delöverenskommelse inom handelsområdet. Även om överenskommelsen är otydlig i detaljerna och ännu inte undertecknad av landets presidenter, är det ändå ett steg rätt riktning. Handelsdiskussionerna kommer dock sannolikt att fortsätta under många år framöver.

Konjunktursignalerna var blandade under månaden där inköpschefsindex för industrin i Europa sjönk något efter två månader med uppgång. Tjänstesektorn visade bättre fart och sammantaget visar indikatorerna att tillväxten är svag men ligger på betryggande nivå från en recession. I USA var konjunkturen fortsatt stark med en påtaglig ökning i sysselsättningen.

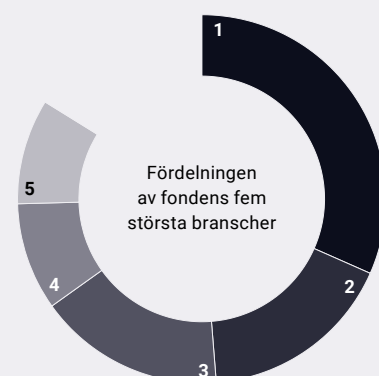
Den svenska kronan stärktes under månaden och statsobligationsräntorna steg ytterligare. Även internationellt klättrade obligationsräntorna i spåren av ökad riskaptit. Riksbanken genomförde sin välaviserade höjning av styrräntan med 25 räntepunkter, och lämnade därmed negativt territorium för första gången på nära fem år. Federal Reserve höll räntan oförändrad och signalerade en neutral bias, det vill säga att det är lika sannolikt med en höjning som en sänkning framöver, allt beroende av inkommande makrostatistik.

Bland portföljbolagen varnade Electrolux för lägre vinst det innevarande kvartalet och nästa år. Orsaken är främst att inkörningsperioden av en ny fabrik i USA kommer ta längre tid än väntat, vilket innebär att bolaget får bära dubbla kostnader för produktionen under en längre övergångsperiod. Den omfattande strejken i Finland i december innebär att Boliden och SSAB varnade för negativ påverkan på resultatet.

De största köpen under månaden gjordes i SCA där värderingen är attraktiv och vi ser stora möjligheter till stigande massapriser under 2020. Detta gynnar även Stora Enso och vi ökade positionen även där. Även innehavet i Investor ökades något.

Efter stark kursutveckling minskades positionerna i Sandvik och i NIBE Industrier då aktiernas värdering är på historiskt höga nivåer. Husqvarna har länge haft problem i ett av sina affärsområden i USA. Trots omstruktureringar och nedläggningar har bolaget svårt att få någon lönsamhet. Vi har därför minskat fondens position i bolaget.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	30,1
2.	Hälsovård	16,3
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	15,6
4.	Fastighet	9,0
5.	Finans	8,8
6.	Material	8,5
7.	Dagligvaror	4,0
8.	Energi	2,9
Likviditet		4,8

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	7,3
ÅF Pöyry B	5,6
SCA B	5,6
Electrolux B	4,4
Castellum	4,2
Essity B	4,0
Nederman	4,0
Midsona B	3,9
Investor B	3,7
NIBE Industrier B	3,7
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>46,4</b>
Likviditet	4,8
Totalt antal innehav	29

## Större förändringar under månaden

### Köp

SCA  
Investor  
Stora Enso

### Försäljningar

Sandvik  
Husqvarna  
NIBE Industrier

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk		
1	2	3	4	5	6	7	

## Nyckeltal<sup>1</sup>

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,3	1,0
Totalrisk (%)	12,2	13,9
Tracking error	3,8	
Informationskvot	0,4	
Alfa	0,3	
Beta	0,8	
Active share	81	
Omsättningshastighet, ggr (191231)	0,8	

<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>1 784,66</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>932</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.