

# Lannebo Sverige Hållbar

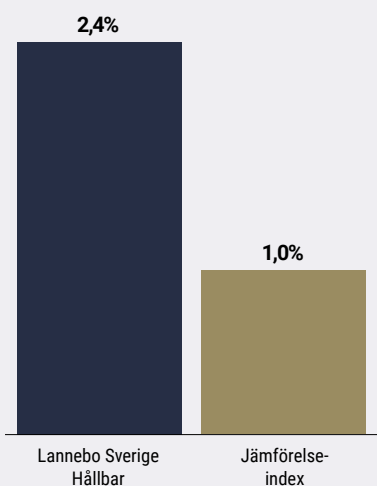
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass A SEK

Månadsrapport januari 2020

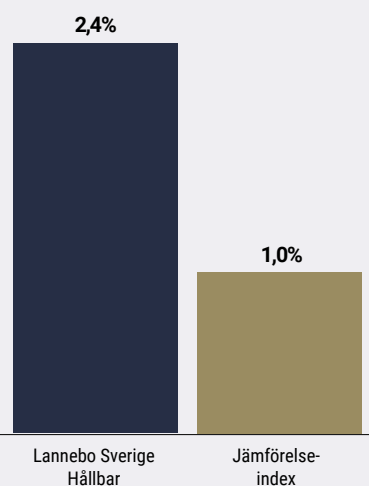
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020   Feb 2020   Mar 2020   Apr 2020   Maj 2020   Jun 2020   Jul 2020   Aug 2020   Sep 2020   Okt 2020   Nov 2020   Dec 2020

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige Hållbar <sup>1</sup>	Jämförelse-index <sup>2</sup>
Januari 2020	2,4	1,0
År 2020	2,4	1,0
3 år	41,8	40,9
5 år	59,1	61,3
Sedan start (101001)	173,5	178,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	15,9	13,3
2019 <sup>3</sup>	34,2	35,0
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.

## Virus gav frossa på börsen

Eolus och AFRY bland fondens vinnare.

Börsen fortsatte att stiga under inledningen av månaden, men spridningen av coronavirus i Kina satte stopp för den positiva börstrenden som har rått sedan i höstas. Den främsta lärdomen från detta är en påminnelse om att det är omöjligt att förutse vilka händelser som kortsiktigt kan påverka börsen. En epidemi i Kina fanns inte bland de risker som nämndes i media kring börsutvecklingen inför 2020.

Hur viruset i slutändan kommer att påverka världsekonomin, bolagens vinster och börsen är givetvis omöjligt att svara på i dagsläget. Men vi fortsätter vår strategi att ha en god riskspridning och investerar i bolag som vi bedömer över tid kommer att ge en bra riskjusterad avkastning.

Rapportsäsongen har startat och det har som vanligt varit blandade kommentarer från bolagen. Men vi konstaterar att de konjunkturberoende bolagen är överens om att avslutningen på 2019 var svag och att några tecken på förbättring under inledningen av 2020 inte har syns till. Bland fondens innehav kan vi lyfta fram främst Castellum som levererade en stark rapport, medan Bonava

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
2,4					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

återigen gjorde oss besvikna.

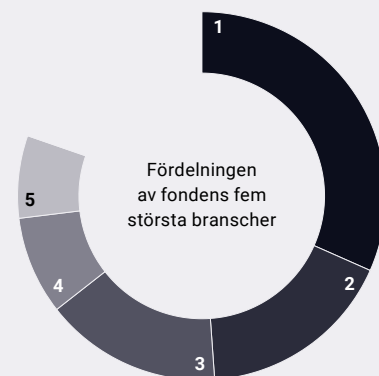
Som så många gånger tidigare hörde Eolus Vind till månadens bästa aktier i fonden. Vi bedömer att det framför allt var den intressanta projektportföljen som numera även omfattar solenergiprojekt som bidrog till uppgången. Även AFRY (tidigare ÅF Pöyry) hörde till månadens starkaste aktier.

Tyvär var det även besvikelser under månaden och förutom Bonava passade även Veoneer på att varna för en svag orderingång under avslutningen på 2019. Vi tycker att detta är förvånande mot bakgrund av att samtliga konkurrenter inom aktiv bilsäkerhet rapporterar om stark orderingång. Förhoppningsvis rör det sig som förseningar i projekten snarare än förlorade marknadsandelar, men nu är det upp till bevis för bolaget under 2020.

Vi tog in flera nya innehav i fonden under januari: Balco, Fjordkraft och Harvia. Balkongföretaget Balcos produkter ger stora energibesparingar för fastighetsägarna och reducerar därmed koldioxidutsläppen. Norska Fjordkraft är en eldistributör som levererar grön el till sina kunder. Finska Harvia är ett ledande företag inom allt som hör till bastubadande, vilket har påvisade positiva hälsoeffekter.

Några innehav fick även lämna fonden. Vi sålde aktierna i NIBE Industrier efter en enastående utveckling det senaste året. Värderingen var helt enkelt för utmanande. Vi sålde även Husqvarna och Sbanken.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	29,7
2.	Hälsovård	16,2
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	14,6
4.	Material	8,1
5.	Fastighet	6,8
6.	Finans	6,6
7.	Dagligvaror	4,8
8.	Energi	3,9
9.	Kommunikationstjänster	3,2
	Likviditet	6,1

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
AstraZeneca	7,3
AFRY B	6,3
SCA B	5,7
Essity B	4,8
Electrolux B	4,4
Nederman	4,3
Midsona B	4,2
Kinnevik B	3,7
Sandvik	3,6
Castellum	3,3
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>47,6</b>
Likviditet	6,1
Totalt antal innehav	30

## Större förändringar under månaden

### Köp

Balco  
Fjordkraft  
Harvia

### Försäljningar

NIBE Industrier  
Husqvarna  
Sbanken

## 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	3,9	
Informationskvot	0,7	
Alfa	0,4	
Beta	0,8	
Active share	82	
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>1 827,55</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>965</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.

