

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.

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

April var en stark månad på den svenska aktiemarknaden understödd av positiva resultatrapporter. Lannebo Sverige Hållbar steg med 5,5 procent medan jämförelseindex gick upp 7,2 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Garo, ÅF och Sandvik. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var AstraZeneca, Novo Nordisk och Castellum.

Nyhetsflödet dominerades av bolagsrapporterna för det första kvartalet. Inför rapporterna hade vinstprognoserna överlag justerats ned mot bakgrund av svaga makrosiffror under inledningen av året och försiktiga kommentarer från många cykliska bolag. Det visade sig dock att farhågorna var överdrivna och de cykliska bolagen överträffade lagt ställda förväntningar.

Bland portföljbolagen var det framför allt Telia som överraskade negativt i rapportfloden. I det här kvartalet var det framför allt den norska verksamheten som utvecklades svagare än väntat. Generellt är utmaningen för Telia att hitta nya tillväxtområden i de nordiska länderna. Bland de positiva överraskningarna var AstraZeneca och Husqvarna, men det var inget portföljbolag som rapporterade väsentligt bättre än väntat.

Det är tydligt av rapporterna att den globala tillväxten har dämpats jämfört med 2018, men att det inte är en lågkonjunktur i antågande. Svagheten är framför allt koncentrerad till bilindustrin där nybilsförsäljningen har minskat på alla stora marknader. Det är sannolikt en kombination av svagare konjunktur och strukturella trender där köparna tvekar inför valet av laddbara bilar eller

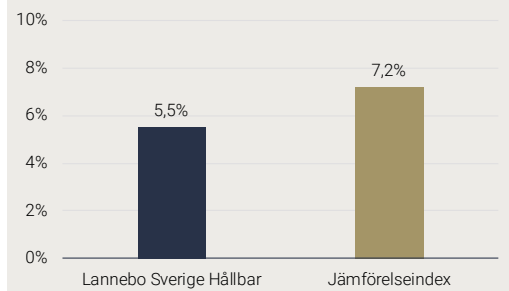
traditionella med förbränningsmotorer. Det råder osäkerhet kring skatteregler och eventuella subventioner på många marknader. En annan trend är att de stora nordiska bankernas vinster fortsätter att pressas av stigande kostnader för penningtvätsbekämpning och minskade marginaler på bolån.

Bland de stora länderna var det framför allt i Kina som makrouvecklingen var bättre än väntat i april. Ökade infrastrukturinvesteringar gav avtryck i makrostatistiken och bolagens orderböcker. Centralbankerna i de stora länderna höll styrräntorna oförändrade under månaden. Det gjorde även Riksbanken, men senarelade tidpunkten för nästa räntehöjning till i början av 2020 från hösten 2019.

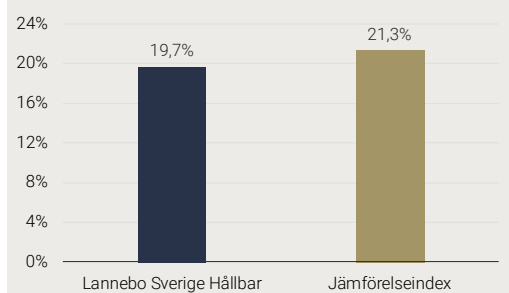
Fondens största köp var de nya innehaven Husqvarna och Eolus Vind samt en ökning i Essity. Husqvarna genomför en omstrukturering som väsentligt kommer att lyfta vinstmarginaler. Bolagets gynnas också av den strukturella trenden där miljövänliga eldrivna redskap blir alltmer populära. Eolus Vind bygger vindkraftverk åt kunder i främst Sverige och Norge, men har även verksamhet i andra länder. Tillväxten inom vindkraft väntas accelerera ytterligare de kommande åren. Med den nya generationens verk är vindkraft ett av de billigaste sätten att producera el på.

Fondens sålde sitt innehav SKF då bolaget påverkas negativt av den svaga utvecklingen inom bilindustrin. Fondens minskade sina innehav något i Sandvik och Telia.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Hållbar*	Jämförelseindex
April 2019	5,5	7,2
År 2019	19,7	21,3
3 år	33,4	42,8
5 år	61,2	66,4
Sedan start (101001)	139,2	147,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	6,4	6,9

Månadsavkastning (%)					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,5	5,0	1,3	5,5		
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	6,9
Handelsbanken A	5,8
SCA B	5,3
Electrolux B	5,2
ÅF B	5,1
ASSA ABLOY B	5,0
NIBE Industrier B	5,0
Essity B	4,4
Sandvik	4,4
Bonava B	4,2
Summa tio största innehav	51,2
Likviditet	5,1
Totalt antal innehav	25

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Husqvarna	SKF
Eolus Vind	Sandvik
Essity	Telia

Nyckeltal*

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,6	0,6
Totalrisk (%)	12,5	13,0
Tracking error	3,9	
Informationskvot	-0,1	
Alfa	0,0	
Beta	0,9	
Active share (%)	79	
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).

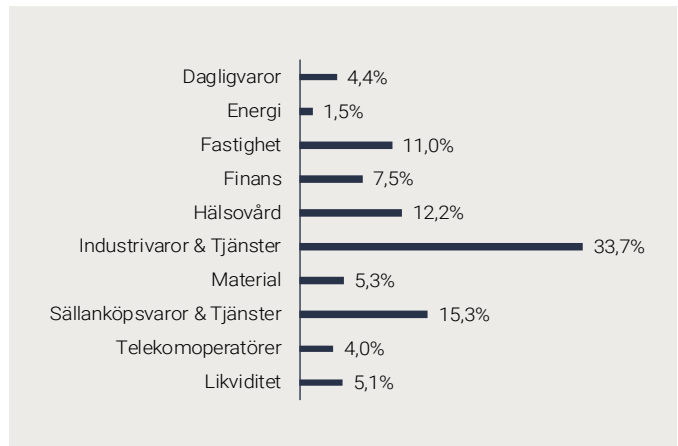
Totalrisk

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)	1 598,28
Fondförmögenhet (mkr)	803
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5314-3772
ISIN	SE0011973684
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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

Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.