

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

Maj var en svag månad på den svenska aktiemarknaden då vi fick se svagare konjunktursignaler och fortsatt upptrappning av handelskriget. Lannebo Sverige Hållbar sjönk med 4,5 procent medan jämförelseindex sjönk 6,9 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Garo, ÅF och Castellum. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Storebrand, Sandvik och Fagerhult.

Konjunkturoron tilltog under månaden och som så många gånger tidigare var det handelskonflikter som var i fokus. Förutom att USA höjde tullarna ytterligare på varor från Kina, hotade USA med att införa tullar även gentemot Mexiko. Det senare förefaller vara ren utpressning eftersom tullhotet kopplades till immigrationsfrågor snarare än "orättvis" handelspolitik. Kina svarade med motåtgärder och det kommer högst sannolikt leda till den olyckliga kombinationen av högre inflation och lägre tillväxt.

Även bortsett från handelsfrågorna har det skett en dämpning av tillväxten runt om i världen. Svagheten är främst koncentrerad till bilförsäljningen, vilken har gått ner på alla stora marknader. Det har framför allt slagit hårt på den tyska ekonomin där bilar står för 20 procent av den totala exporten. Nedgången kommer efter många år med stark försäljning, men har även påverkats av nya utsläppsregler och flaskhalsar i produktionen för komponenter. Utöver det har efterfrågan sannolikt påverkats av mer svärmätbara faktorer som ändrade konsumentpreferenser från förbränningsmotorer (främst diesel) till

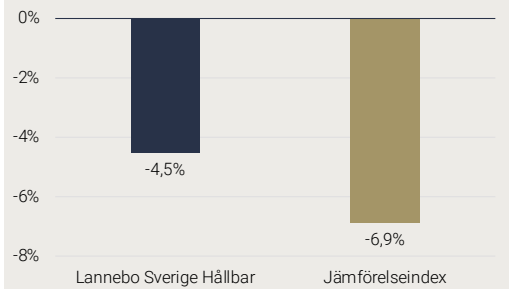
eldrift, bildningsplattformar, stadshyrcyklar och elsparkcyklar.

Bland portföljbolagen är det framför allt Electrolux och Nibe som drabbas om tullarna mot Mexiko införs, då de har betydande tillverkning i Mexiko för export till USA. Vad gäller exponering mot en svagare konjunktur har fonden minskat innehaven i verkstadsindustrin väsentligt under våren. Däremot har fonden kvar en exponering mot råvarubolag då vi tycker att värderingarna kommit ner till attraktiva nivåer i kombination med att de gynnas påtagligt av den starka dollarn.

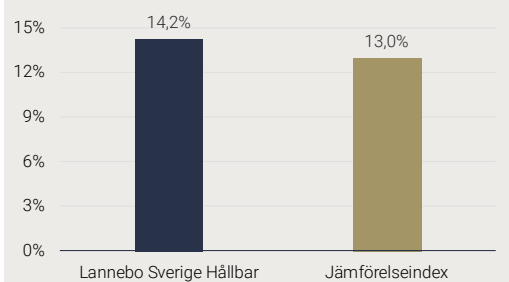
Räntorna föll kraftigt i maj i alla stora länder som en följd av den konjunkturrella motvinden. Den tyska 10-åriga statsobligationsräntan sjönk till smått ofattbara -0,2 procent. Även den svenska motsvarigheten närmade sig nollstrecket. I USA blev avkastningskurvens lutning alltmer negativ, dvs de långa räntorna blev lägre än de korta, vilket är ett pålitligt tecken på svagare konjunktur.

Fondens största köp var Castellum, Fagerhult och Eolus Vind. Samtliga ökning var i bolag som finns i fonden sedan tidigare. Köpet i Fagerhult gjordes då fonden tecknade aktier i en nyemission som bolaget gjort för att finansiera förvärvet av det italienska företaget Iguzzini. Fondens innehav i AstraZeneca och Handelsbanken minskades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Hållbar*	Jämförelseindex
Maj 2019	-4,5	-6,9
År 2019	14,2	13,0
3 år	25,9	29,8
5 år	48,3	49,4
Sedan start (101001)	128,3	130,4
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	2,8	2,3

Månadsavkastning (%)

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

Årsavkastning (%)

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 (%)
ÅF B	6,0
AstraZeneca	5,6
SCA B	5,2
Castellum	5,2
NIBE Industrier B	4,9
Electrolux B	4,9
ASSA ABLOY B	4,8
Essity B	4,6
Handelsbanken A	4,4
Telia	4,2
Summa tio största innehav	49,8
Likviditet	4,9
Totalt antal innehav	25

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Castellum	AstraZeneca
Fagerhult	Handelsbanken A
Eolus Vind	

Nyckeltal*

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,3	0,3
Totalrisk (%)	13,0	14,0
Tracking error	4,3	
Informationskvot	0,1	
Alfa	0,1	
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).

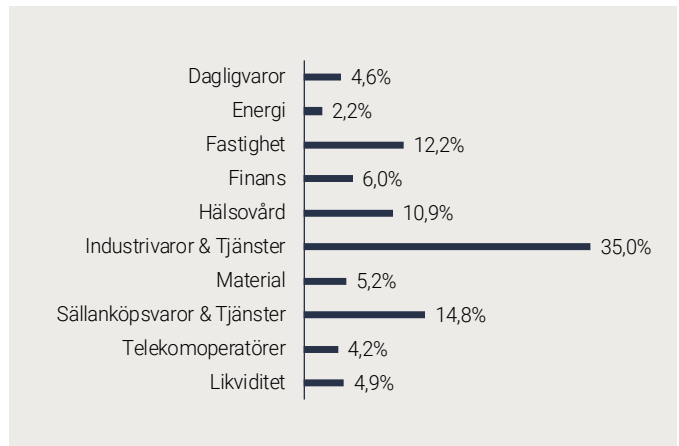
Totalrisk

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)	1 525,92
Fondförmögenhet (mkr)	763
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 marknadens 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.