

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

Juni var en stark månad på världens börser drivet av ökade förväntningar på räntesänkningar i USA. Det avslutade ett starkt första halvår där den svenska börsen var upp hela 21 procent medan S&P 500 steg 19 procent. I juni steg den svenska börsen med 6,8 procent och var därmed den starkaste börsen i Norden. De stora bolagen gick bättre än småbolagen under månaden. De bästa sektorerna var industri och energi, medan telekomoperatörer var svagast. Lannebo Sverige Hållbar steg med 7 procent medan jämförelseindex steg 6,8 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Eolus Vind, Garo och Electrolux. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Handelsbanken, Castellum och Biogaia.

USAs handelspolitik fortsatte att vara i fokus för aktiemarknaden på samma sätt som den har varit i sort sett hela tiden sedan Trump tillträdde som president. Hotet att införa straffullar mot Mexiko drogs tillbaka, vilket fick börsen att stiga. Detsamma gjorde stigande förväntningar på att handelsförhandlingarna med Kina skulle återupptas i samband med G20-mötet vid månadens slut.

Industrisignalerna runt om i världen försvagades ytterligare i juni. Det blev allt tydligare att handelskonflikterna påverkar aktivitetsnivån i industrin, tillsammans med en fortsatt svag bil efterfrågan på de stora marknaderna. Inköpschefsindex sjönk under index 50, vilket är brytpunkten mellan expansion och kontraktion, i allt fler länder.

Federal Reserve signalerade allt tydligare att de överväger att sänka räntan

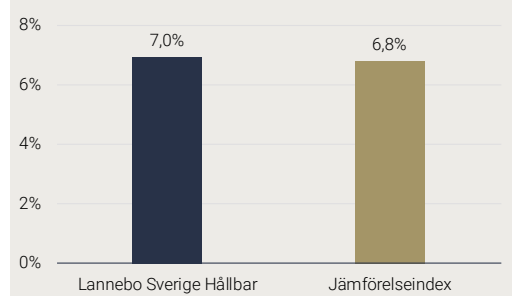
vid kommande möten, vilket togs emot positivt av aktiemarknaden. Inflationen är i linje med målet, samtidigt som tillväxten bromsade in under det andra kvartalet. Möjligen påverkas Fed även av att andra stora centralbanker skickar duvaktiga signaler och överväger utökade stimulanser. Det hotar, allt annat lika, att stärka dollarn till skadliga nivåer för den amerikanska exportindustrin. Det gäller inte minst ECB, där det är tydligt att de planerar nya stimulanser för att få upp inflationen närmare målet.

Statsobligationsräntorna sjönk ytterligare i juni till nya rekordnivåer. Den tyska 10-årsräntan noterades i smått ofattbart låga -0,31 procent. Den svenska motsvarigheten gick ner till nästan lika osannolika 0,03 procent. Det innebär att de flesta EU-länderna får betalt för att låna pengar på nästan alla löptider. Detta samtidigt som den samlade statsskuden i förhållande till BNP i EU fortsätter att växa. Mot ränteströmmen gick Norges Bank som höjde räntan med 25 räntepunkter till 1,25 procent med motiveringen att inflationen ligger över målet.

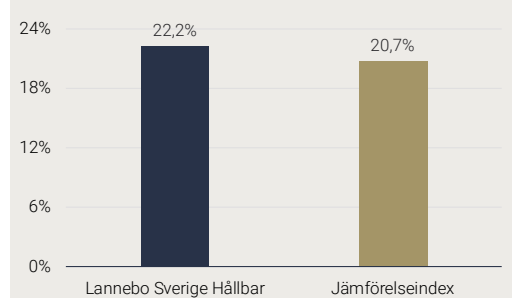
Fondens största köp var i Elekta som är ett nytt innehav. Elekta tillverkar bland annat strålkniivar för behandling av cancertumörer. För en tid sedan lanserades ett nytt strålterapisystem, Unity, som gör det möjligt att skräddarsys behandlingsplaner för cancerpatienter. Fonden har även investerat i Veoneer och norska Sbanken.

Fondens innehav i Assa Abloy såldes då aktien inte längre är attraktivt värderad efter stark kursuppgång. Innehaven i Essity och Storebrand minskades.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Hållbar*	Jämförelseindex**
Juni 2019	7,0	6,8
År 2019	22,2	20,7
3 år	43,7	43,7
5 år	60,7	61,7
Sedan start (101001)	144,2	146,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,6	6,8

Månadsavkastning (%)

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6,5	5,0	1,3	5,5	-4,5	7,0
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.

** Fondens jämförelseindex var innan 2018-12-20 SIX Return Index.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
ÅF B	6,0
AstraZeneca	6,7
ÅF Pöyry B	5,8
Electrolux B	5,1
SCA B	5,1
NIBE Industrier B	4,9
Castellum	4,7
GARO	4,3
Sandvik	4,1
Handelsbanken A	4,0
Summa tio största innehav	50,7
Likviditet	5,9
Totalt antal innehav	26

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Elekta	ASSA ABLOY
Veoneer	Essity
Sbanken	Storebrand

Nyckeltal*

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,7	0,6
Totalrisk (%)	13,6	14,6
Tracking error	4,2	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,1	
Beta	0,9	
Active share (%)	81	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	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).

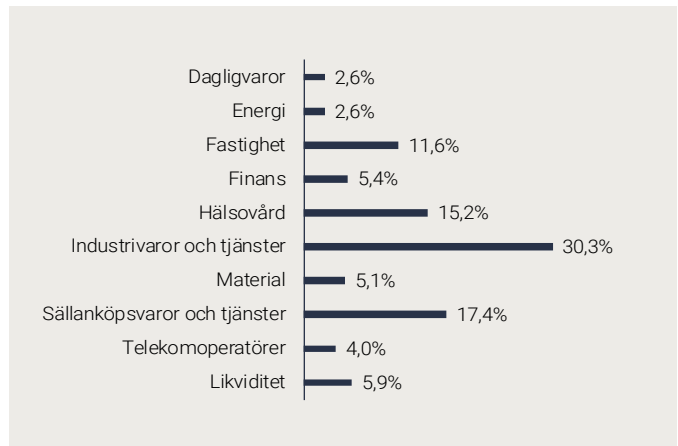
Totalrisk

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)	1 632,04
Fondförmögenhet (mkr)	830
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.