

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

Det var små rörelser på världens börs-er under juli. Den svenska börsen steg med 0,2 procent. Småbolagen var starkare än de stora under månaden och steg med 1,9 procent. Det var dock stor spridning mellan sektorerna. Oljebolag och hälsovård var de starkaste, medan teknologi och metallbolag var svagast.

Lannebo Sverige Hållbar steg 0,7 procent under månaden medan jämförelseindex klättrade 0,2 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Midsona, Castellum och AstraZeneca. De bolag som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Sandvik, Thule och Tomra.

Juli var som vanligt en intensiv rapportmånad där i stort sett alla stora svenska börsbolag rapporterade. Vinstestimaten hade successivt skruvats ned inför rapportsläppen och utfallen motsvarade ungefär förväntningarna. Såväl vinster som försäljning växer fortfarande för börsbolagen som helhet men i väsentligt lägre takt än under 2018.

Bland portföljbolagen rapporterade bland annat Sandvik och Thule något sämre än väntat. Sandvik lanserade ett besparingsprogram för att kompensera för minskad försäljning. För Thule var det framför allt den europeiska marknaden som försvagades och bolagets organiska tillväxt har dämpats. Starka rapporter bland portföljbolagen kom från bland annat AstraZeneca och Castellum. AstraZenecas försäljning växer snabbt tack vare ett stort antal nya produkter som kommit ut på marknaden. Fastighetsbolagen gynnas alltså av det låga ränteläget.

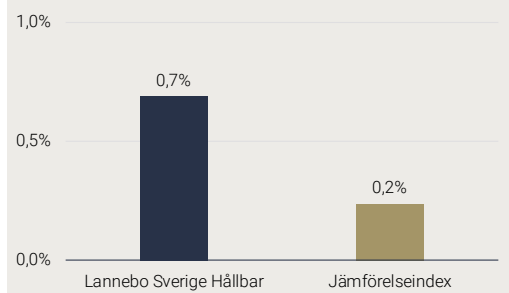
Obligationsräntorna föll ytterligare på bred front i juli. Den svenska 10-åriga statsobligationsräntan sjönk till -0,14 procent vilket innebär att den svenska staten nu får betalt för att låna pengar på alla löptider. Detsamma gäller för flertalet stora EU länder. Bakgrunden till det senaste räntefallet är svaga konjunktursignaler generellt i Europa samtidigt som inflationen ligger kvar på låga nivåer. Det finns även en risk att de pågående handelskonflikterna fördjupas.

Federal Reserve valde att sänka styrrentan med 25 räntepunkter till intervallet 2,00 till 2,25 procent på mötet i juli. Men Fed betonar att detta inte ska ses som inledning till en lång räntesänkingscykel, utan är snarare en försäkringssänkning om det visar sig att en konjunkturförsvagning står för dörren.

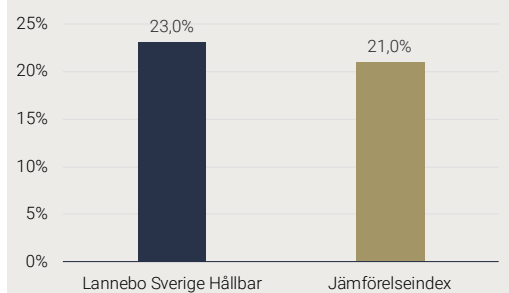
Investor, Veoneer och Essity var fondens största köp i juli. Investor är ett nytt innehav i fonden efter att bolagets hållbarhetsarbete har förbättrats. I bilsäkerhetsbolaget Veoneer har värderingen sjunkit påtagligt och den finansiella risken minskat efter en lyckad kapitalanskaffning. I Essity valde vi att öka positionen efter att aktien sjönk i samband med kvartalsrapporten.

De största försäljningarna gjordes i Bonava, Nibe och Garo. I Nibe och Garo minskades fondens innehav efter att aktiekurserna hade stigit kraftigt under det första halvåret. Bonava utvecklades sämre än väntat och utsikterna har försvagats, varför vi valde att minska innehavet.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Hållbar ¹	Jämförelseindex ²
Juli 2019	0,7	0,2
År 2019	23,0	21,0
3 år	37,3	36,5
5 år	64,4	63,3
Sedan start (101001)	145,9	146,6
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,0	8,5

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
0,7					

Årsavkastning (%)	Lannebo Sverige Hållbar ¹	Jämförelseindex ²
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.

¹ Resultat före 2018-12-20 är simulerat och bygger på Sverige Hållbar B SEK.

² Fondens jämförelseindex var innan 2018-12-20 SIX Return Index.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
AstraZeneca	7,2
ÅF Pöyry B	6,3
Castellum	5,2
SCA B	5,0
Electrolux B	4,8
Veoneer SDB	4,3
Telia	4,1
Nederman	3,9
Essity B	3,8
Elekta B	3,8
Summa tio största innehav	48,3
Likviditet	4,7
Totalt antal innehav	27

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Investor	Investor
Veoneer	Veoneer
Essity	Essity

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,8	0,7
Totalrisk (%)	13,2	14,4
Tracking error	4,2	
Informationskvot	0,3	
Alfa	0,2	
Beta	0,9	
Omsättningshastighet, ggr (190630)	1,4	

¹ 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).

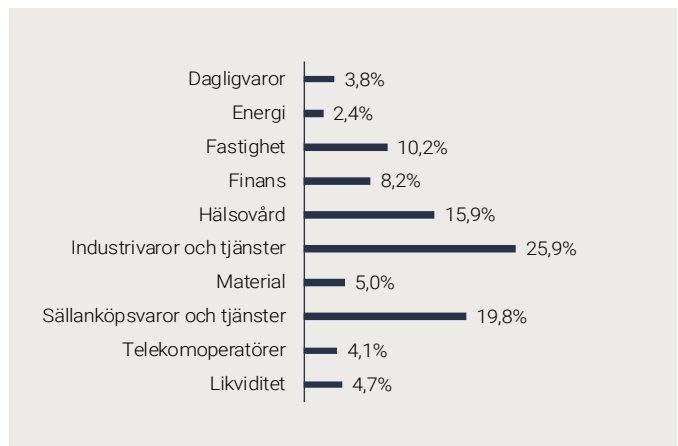
Totalrisk

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)	1 643,26
Fondförmögenhet (mkr)	835
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5314-3772
ISIN	SE0011973684
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen