

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 stora rörelser på världens börser under augusti. Börsen föll kraftigt under inledningen men återhämtade större delen av nedgången under den sista veckan. Den svenska börsen sjönk med 1,2 procent. Småbolagen var marginellt starkare än de stora under månaden drivet av en stark utveckling för fastighetsbolagen. Konsumenttjänster och råvaror var starkast, medan teknologi och verkstad var svagast.

Lannebo Sverige Hållbar gick ned 1,0 procent under månaden, medan jämförelseindex sjönk 1,2 procent. De bolag som bidrog mest positivt till utvecklingen var Eolus Vind, Pandox och Novo Nordisk, medan de som bidrog mest negativt var Veoneer, Garo och Vestas.

Bland portföljbolagen rapporterade NIBE en rapport som var något svagare än väntat, men den strukturella efterfrågan inom affärsområdet Climate Solutions var fortsatt stark. Även Vestas rapporterade något svagt, men orderingången var rekordstark. Rapporten från Novo Nordisk var bättre än väntat och försäljningsprognosen för det innevarande året justerades upp. Även Garo rapporterade stark försäljningstillväxt.

Twitterflödet från President Trump om den pågående handelskonflikten med Kina var, i likhet med alla andra månader i år, i fokus under augusti. Det gav stora kursrörelser, allt efter Trumps beskrivning av hur mycket eller lite lyhörda Kina var för USAs krav. En ytterligare skärpning av tullarna genomfördes av båda sidor vid månadsskiftet augusti/september.

Statsobligationsräntorna fortsatte att falla under månaden. Marknaden pris-

ar in ett scenario där centralbankerna kommer att tvingas stimulera ytterligare trots att räntorna i utgångsläget är kring nollstrecket i Europa och Japan. Inflationen är dock låg, vilket centralbankerna ser som ett problem.

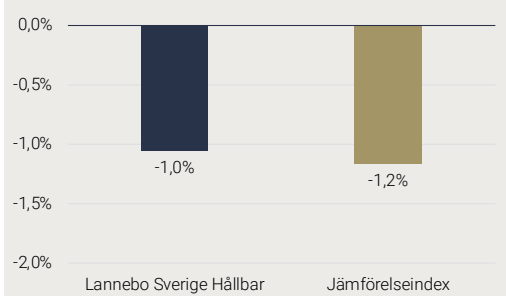
Även i USA förväntar sig marknaden att det kommer sänkningar från Federal Reserve det kommande året, trots att tillväxten i ekonomin är god. President Trump har ökat de verbala attackerna mot Feds, i hans tycke, för strama penningpolitik. Det återstår att se om de ger efter för trycket.

Låga räntor är i allt annat lika positivt för aktier i allmänhet och fastighetsbolagen i synnerhet. Det är ingen slump att fastigheter hör till börsens vinnarsektorer hittills under året. Banker är å andra sidan förlorare på det låga ränteläget, eftersom det pressar marginalerna, och sektorn hör till årets svagaste.

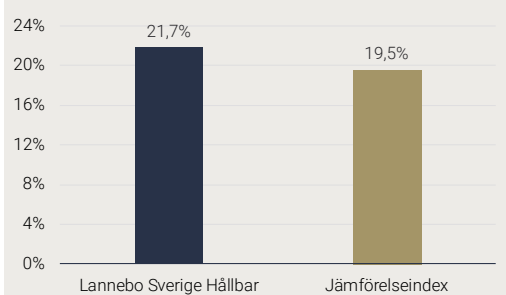
Kinnevik är ett nytt innehav i fonden efter att bolagets hållbarhetsarbete har förbättrats. Innehavet i Nibe har ökat på då efterfrågan på bolaget energiefektiviserande produkter är god. Innehavet i Sandvik har ökat på då aktien är attraktivt värderad.

Innehavet i Handelsbanken avyttrades då vi befarar att lönsamheten kommer att försämrats framöver. Banken behöver investera i sin IT-plattform. Samtliga aktier i Fagerhult såldes. Bolaget har svag orderingång inom sitt retail-segment vilket kommer att påverka intjänningen negativt. Efter stark kursutveckling minskades innehavet i Castelum.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Hållbar ¹	Jämförelseindex ²
Augusti 2019	-1,0	-1,2
År 2019	21,7	19,5
3 år	33,8	31,7
5 år	62,8	60,4
Sedan start (101001)	143,3	143,7
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,6	8,4

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	-1,0				

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.

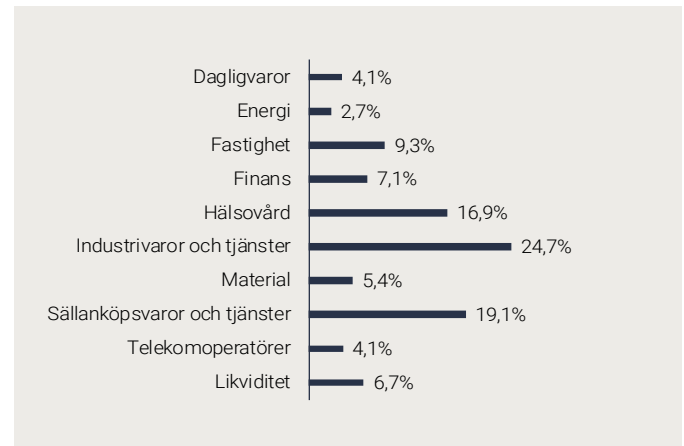
¹ Resultat före 2018-12-20 är simulerat och bygger på Sverige Hållbar B SEK.

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

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
AstraZeneca	7,7
ÅF Pöyry B	6,1
SCA B	5,4
Electrolux B	4,8
Castellum	4,5
Telia	4,1
Husqvarna B	4,1
Essity B	4,1
NIBE Industrier B	4,0
Nederman	3,9
Summa tio största innehav	48,7
Likviditet	6,7
Totalt antal innehav	26

Branschfördelning



Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Kinnevik	Handelsbanken
NIBE Industrier	Fagerhult
Sandvik	Castellum

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,9	0,7
Totalrisk (%)	13,1	14,4
Tracking error	4,1	
Informationskvot	0,5	
Alfa	0,3	
Beta	0,9	
Active share	80	
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.

Risk / avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-12-20
Andelskurs (kr)	1 626,02
Fondförmögenhet (mkr)	829
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5314-3772
ISIN	SE0011973684
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen

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

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

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.