

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

September blev en stark månad på världens börser trots att konjunktursignalerna fortsatte att försvagas. Marknaden fick stöd av att tonläget mellan USA och Kina mildrades samt att centralbankerna i USA och Europa ökade stimulanserna. Den svenska börsen (SIXPRX) steg 2,9 procent, medan småbolagen (CSX) klättrade 1,0 procent. De starkaste sektorerna var teknologi och finans, medan hälsovård och konsumentvaror var svagast.

Lannebo Sverige Hållbar steg med 1,1 procent under månaden, medan jämförelseindex steg med 2,9 procent. De bolag som bidrog mest positivt till utvecklingen var Eolus Vind, Garo och Vestas Wind Systems, medan de som bidrog mest negativt var Midsona, SCA och Essity.

Bland portföljbolagen var det framför allt Kinnevik som var i fokus. Bolaget minskade sitt innehav i Zalando och beslutade att dela ut hela innehavet i Millicom till aktieägarna. Kinnevik kommer framöver att fokusera mer på att investera i onoterade tillväxtbolag som befinner sig i tidig utvecklingsfas inom de tre områdena hälsovård, e-handel och finansiella tjänster.

Marknaden fokuserade framför allt på svaga makrosignaler i Europa och att flera konjunkturkänsliga bolag vinstvarnade. Det ser ut som om orderingen inte har kommit igång på samma sätt som det brukar efter att sommarmestern i Europa. Tyskland är särskilt svagt och industriindikatorer föll till nivåer som brukar indikera recession.

Ett svagt Europa är dock ingen nyhet utan det har faktiskt gått mer än två

år sedan industrikonjunktursignalerna toppade. Aktiemarknaden ligger som vanligt före konjunktursignaler och bolagsnyheter så trots det svaga nyhetsflödet steg verkstadssektorn mer än börsen under september.

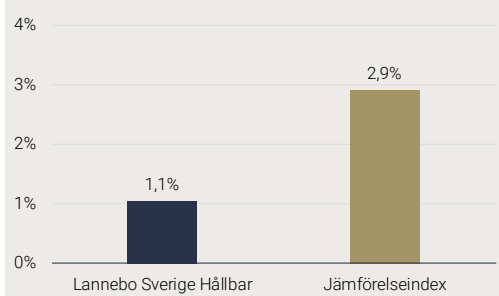
Federal Reserve beslutade som väntat att sänka räntan med 25 punkter på månadens räntemöte. President Trump var dock inte nöjd, utan det tog bara 25 minuter innan en första tweet kom om hur inkompetenta Feds räntekommitté är. Trump vill se aggressivare räntesänkningar som skulle ge skjuts för den privata konsumtionen samt hjälpa exportindustrin på traven via en svagare dollar.

Riksbanken beslutade att hålla styrräntan oförändrad, men behöll prognosen om att en höjning kommer under vintern. Det senare var oväntat för marknaden. Norges bank höjde räntan ytterligare 25 punkter till 1,5 procent, men signalerade samtidigt att det här var sista höjningen för en stund. ECB återinförde obligationsköpen i ett försök att gjuta liv i ekonomin, men betonade att det framför allt är finanspolitiken som kan göra skillnad framöver.

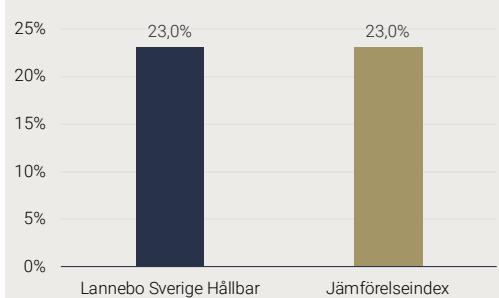
Statsobligationsräntorna steg något men ligger fortsatt under nollstrecket på de flesta löptider i många EU-länderna.

Vi köpte SKF till fonden då aktien blev attraktivt värderad efter sommarens kursfall. Bolaget har även ett bra hållbarhetsarbete. Innehaven i Kinnevik och Sandvik ökades på. Innehavet i Telia såldes då aktien efter kursuppgång blev högt värderad. Innehaven i Thule och ÅF Pöryry minskades något.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Sverige Hållbar ¹	Jämförelseindex ²
September 2019	1,1	2,9
År 2019	23,0	23,0
3 år	35,3	33,1
5 år	63,9	65,3
Sedan start (101001)	145,9	150,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	7,7	7,0

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	1,1			

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	7,5
ÅF Pöyry B	5,6
SCA B	5,5
Sandvik	5,1
Electrolux B	5,0
Castellum	4,5
NIBE Industrier B	4,0
Husqvarna B	4,0
Kinnevik B	3,9
Elekta B	3,9
Summa tio största innehav	49,0
Likviditet	6,0
Totalt antal innehav	26

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
SKF	Telia
Kinnevik	Thule
Sandvik	

Nyckeltal¹

	Lannebo Sverige Hållbar	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,7	0,6
Totalrisk (%)	12,5	14,0
Tracking error	4,3	
Informationskvot	0,2	
Alfa	0,1	
Beta	0,8	
Active share	82	
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).

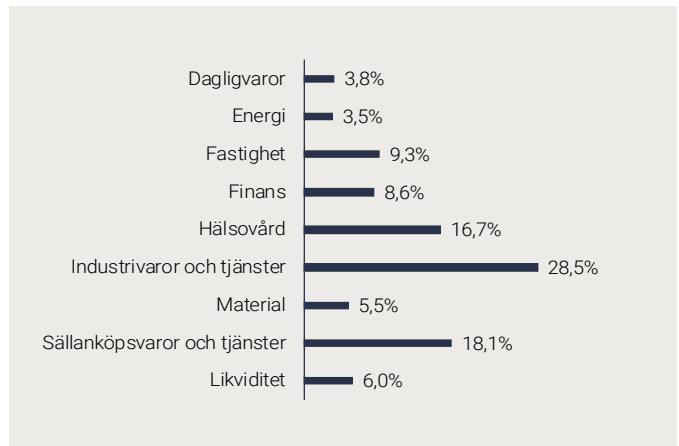
Totalrisk

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)	1 643,11
Fondförmögenhet (mkr)	839
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.