

#### 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.lannebofonder.se](http://www.lannebofonder.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 Nordic Equities är en aktivt förvaltd fond där förvaltarna handplockar aktier i nordiska bolag. Portföljen är koncentrerad till runt 30 bolag där förvaltarna ser potential till stigande vinster och växande utdelningar över tid. Placeringarna kan göras i såväl stora som små bolag på samtliga nordiska börser inom samtliga branscher.

#### Fonden riktar sig till dig som:

- tror på de nordiska aktiemarknaderna och som söker en diversifierad fondportfölj av bolag med olika storlek, inom olika sektorer och med olika valutaexponering
- tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag
- kan acceptera att svängningar kan förekomma och har en placeringshorisont på minst fem år

#### Förvaltarkommentar

Lannebo Nordic Equities är en nystartad aktiefond med första handelsdag den 14 juni. Portföljen ska vara koncentrerad till runt 30 bolag och placeringarna kan göras i såväl stora som små bolag på samtliga nordiska börser inom samtliga branscher.

De nordiska börserna hade blandad utveckling i juni och de nordiska börserna (VINX Benchmark Cap SEK\_NI) sjönk med 0,5 procent. De norska och svenska börserna var starkast, medan den danska börserna var svagast.

Månaden präglades av det upptrappade handelskriget mellan USA, Kina och Europa. President Trump är drivande och de drabbade länderna har svarat med motåtgärder. Det är osäkert vad detta i slutändan leder till, men allt annat lika är utvecklingen negativ för de globala tillväxtutsikterna och därmed vinstutvecklingen för de nordiska bolagen.

En ny italiensk regering kunde slutligen ta plats under månaden, men det lugnade inte de finansiella marknaderna. Det finns en tydlig risk att regeringen kommer att driva en expansiv finanspolitik som är oförenlig med EU:s regler för de offentliga finanserna. Dessutom finns det ministrar som i varierande grad är kritiska mot EU i allmänhet och EMU i synnerhet.

Konjunktursignalerna under månaden var blandade med överlag starka siffror i USA, men lite svagare i Europa. Det följer samma mönster vi har sett hittills under 2018. Den amerikanska arbetslösheten sjönk ytterligare och tangerade den lägsta nivån sedan början

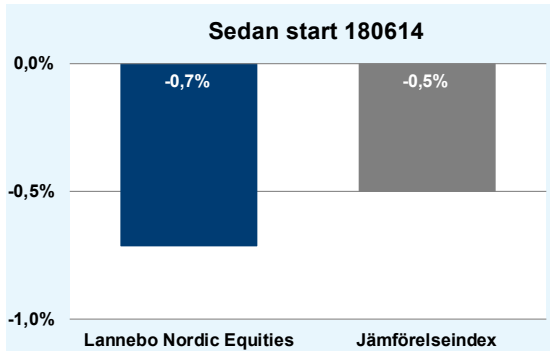
av 1970-talet. I Sverige fortsatte det komma negativa signaler om bostadsbyggandet och såväl konjunkturinstitutet som finansdepartementet justerade ned sina tillväxtprognoser för den svenska ekonomin.

På räntesidan var det relativt händelselöst under månaden med endast små rörelser i obligationsräntorna i de stora länderna. Den norska och svenska centralbanken beslöt liksom ECB att hålla styrräntorna oförändrade. Norges Bank signalerade dock att en räntehöjning kan komma under hösten. Federal Reserve höjde räntan för sjunde gången sedan åtstramningen inleddes för tre år sedan och guidade för ytterligare två höjningar fram till årsskiftet.

Bland portföljbolagen rapporterade den finska snabbmatskedjan Kotipizza resultat för det första kvartalet. Såväl försäljning som vinst ökade med närmare 20 procent jämfört med motsvarande period förra året. Bolaget fortsatte att öppna nya restauranger inom etablerade och nya koncept med överlag tillfredsställande lönsamhet.

Lannebo Nordic Equities startade den 14 juni. Fonden sjönk med 0,7 procent initialt vilket var 0,2 procentenheter sämre än jämförelseindex som sjönk med 0,5 procent.

Fondens största innehav är Valmet, Subsea 7, Novo Nordisk, Danske Bank och Sandvik.



Avkastning, %	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
Sedan start (180614)	-0,7	-0,5

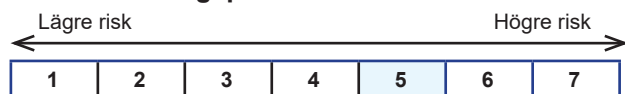
## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Valmet Corporation	4,2
Subsea 7	4,2
Novo Nordisk B	4,2
Danske Bank	4,1
Sandvik	4,1
Securitas B	4,0
Skanska B	4,0
SKF B	3,9
Kone B	3,9
Kindred SDB	3,9
Summa tio största innehav	40,6
Likviditet	3,9
Totalt antal innehav	31

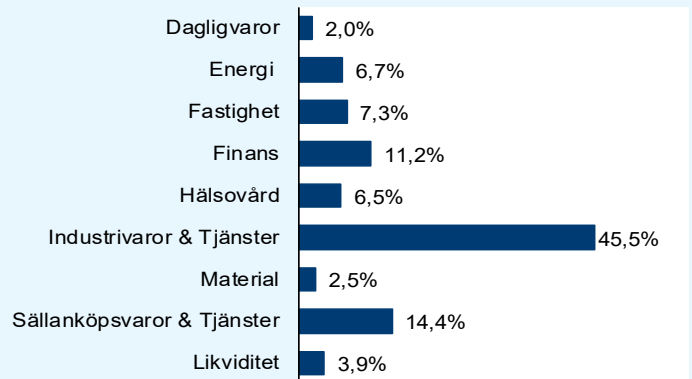
## Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Fonden startade den 14 juni och alla innehav är nya.	-

## Risk/avkastningsprofil



## Branschfördelning



Nyckeltal	Lannebo Nordic Equities	Jämförelse-index
Sharpekvot	N/A	N/A
Totalrisk, %	N/A	N/A
Tracking error	N/A	
Informationskvot	N/A	
Alfa	N/A	
Beta	N/A	
Active share, %	79	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	1,2	

Fonden har för kort historik för att det ska vara möjligt att beräkna ovanstående nyckeltal.

## Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-06-14
Andelskurs, kr	99,29
Fondförmögenhet, mkr	26
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5280-1693
ISIN	SE0011311281
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300O2LEVW3EHZP32

## Förklaringar

<b>Jämförelseindex</b>	Fondens jämförelseindex är VINX Benchmark CAP 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.
<b>Sharpekvot</b>	Ett mått på fondens avkastning med hänsyn till den totalrisk som fonden har haft under en period. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen). Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Totalrisk</b>	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Tracking error</b>	Ett mått som beskriver hur fondens kursutveckling följer utvecklingen av jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen för differensen i avkastning på fonden och ett jämförelseindex. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Informationskvot</b>	Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Alfa</b>	Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
<b>Beta</b>	Beskriver känsligheten för förändringar i fondens värde i förhållande till förändringar i marknadens värde. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknadens värde förändras med en procentenhet. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.