

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. 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

Aktiemarknaderna var starka under juli understödda av bra bolagsrapporter för andra kvartalet. Den nordiska marknaden (VINX-BCAPSEKNI) steg med 2,4 procent, där Danmark utvecklades starkast och Finland svagast. Bästa sektorer var hälsovård och finans, medan råvaror och teknologi var sämst.

Juli dominerades som vanligt av bolagsrapporterna för det andra kvartalet. Utfallen bekräftade att konjunkturen var fortsatt stark i de flesta delarna av världsekonomin och inom de flesta sektorerna. För de nordiska bolagen steg såväl försäljning som vinster med omkring 5 procent jämfört med samma period förra året. Den starkaste försäljningsutvecklingen var inom energi- och råvaruindustrin, medan den svagaste var bland telekomoperatörer och teknologi.

Bland portföljbolagen rapporterade verkstadsbolagen överlag bättre förväntat, där Volvo överraskade mest positivt. De största besvikelserna var byggbolagen Skanska och NCC som har det svårt att förbättra vinstmarginalerna i byggbranschen och fortsatte att göra projektnedskrivningar. Även Husqvarna kom med en dålig rapport och kommer nu att omstrukturera ett affärsområde.

Den amerikanska ekonomin fortsatte att utvecklas väl och BNP-tillväxten förbättrades under det andra kvartalet. De ofinansierade skattesänkningarna vid årsskiftet har gett stigande disponibla inkomster för hushållen och ökat företagets vinster. I Europa dämpades BNP-tillväxten för det andra kvartalet. Under juli stabiliserades dock konjunktursignalerna efter att ha fallit gradvist under det första halvåret.

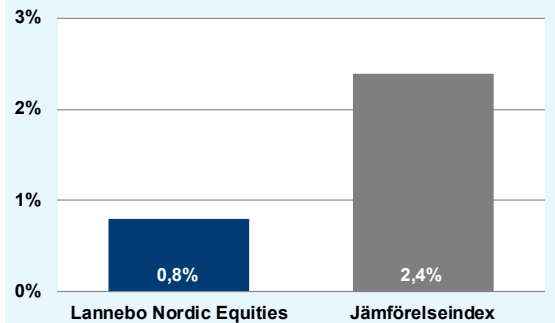
Den svenska ekonomin växte klart snabbare än väntat under det andra kvartalet. Konjunkturinstitutets barometer för juli visade dock att optimismen är på nedgång inom byggindustrin och detaljhandeln. Inom tillverkningsindustrin ökade framtidstron trots hoten om ökade handelshinder.

Det var begränsade rörelser på obligationsmarknaden under månaden. De långa statsobligationsräntorna i USA och Europa steg något medan centralbankerna höll styrrentorna oförändrade.

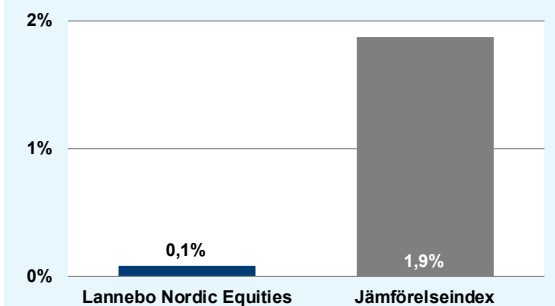
Lannebo Nordic Equities steg med 0,8 procent vilket var 1,6 procentenheter sämre än jämförelseindex som steg med 2,4 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Securitas, Valmet och Swedbank. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Husqvarna, Subsea 7 och Kvaerner.

Fonden avyttrade tre innehav; Danske Bank, Epiroc och Kone. Danske Bank har varit inblandad i en omfattande penningtvätt i sin baltiska verksamhet som riskerar leda till ett kostsamt rättsligt efterspel. Innehavet i Epiroc, som knoppades av från Atlas Copco i juni, såldes efter en stark kursutveckling. Kone såldes efter att kvartalsrapporten visade på en fortsatt prispress i Kina. Nya innehav är Swedbank, Bravida och Data Respons. Swedbank är en av få banker som har stigande vinster. Installationsföretaget Bravida fortsätter att växa försäljningen med bibehållna marginaler. Det norska IT-företaget Data Respons har en spännande exponering mot digitaliseringstrenden och förväntas ha en stark försäljnings- och vinsttillväxt de närmaste åren.

Månadens utveckling



Sedan start 180614



Avkastning, %	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
Juli 2018	0,8	2,4
Sedan start (180614)	0,1	1,9

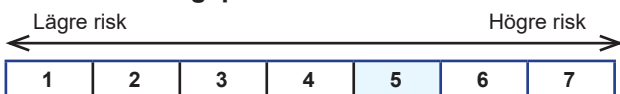
10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	4,7
Sandvik	4,6
Volvo B	4,4
Swedbank A	4,1
Atlas Copco B	4,1
SKF B	4,0
Skanska B	3,8
Kindred SDB	3,6
SBanken	3,6
Valmet Corporation	3,5
Summa tio största innehav	40,3
Likviditet	4,2
Totalt antal innehav	31

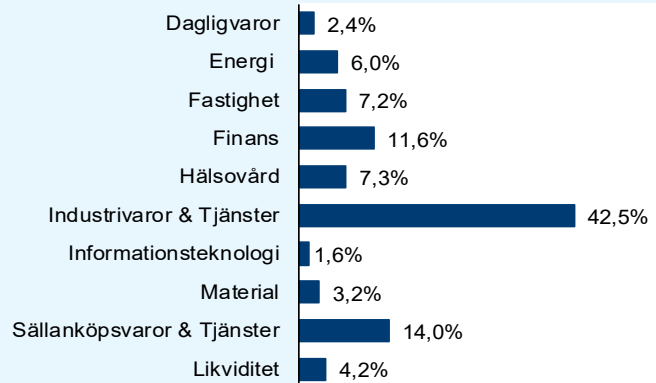
Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Swedbank	Danske Bank
Bravida	Epiroc
Data Respons	Kone

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	100,08
Fondförmögenhet, mkr	28
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5280-1693
ISIN	SE0011311281
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300O2LEVW3EHZP32

Förklaringar

Jämförelseindex	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.
Sharpekvot	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.
Totalrisk	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Tracking error	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.
Informationskvot	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.
Alfa	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.
Beta	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.