

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 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 klättrade vidare i augusti trots lite sämre makrosiffror än väntat och valutaoro. De bästa sektorerna var hälsovård, råvaror och finans, medan konsumentvaror var svagast. Norden utvecklades positivt och steg med 4,1 procent (VINX SEK). Samtliga nordiska börser hade positiv utveckling.

Det är stor spridning i utvecklingen på världens aktiemarknader i år. Den amerikanska marknaden har gått starkt understödd av den stora bolagsskattesänkningen, medan många börser i utvecklingsländerna har sjunkit. Även Europa har gått relativt svagt främst som en följd av något sämre tillväxt än väntat. De nordiska börserna hör till de starkare under året. I augusti accentuerades dessa trender där framför allt Europa, Ryssland, Brasilien och Kina var svaga.

Det brukar vara ett svaghetstecken när aktiemarknaderna går åt olika håll. Det tillsammans med att framåtblickande ekonomiska indikatorer pekar mot en tillväxtdämpning är en förklaring till att vi minskade aktieandelen i fonden under månaden.

Bland portföljbolagen rapporterade Novo Nordisk resultat för det andra kvartalet. Novo Nordisks resultat vara nära förväntningarna där det är fortsatt prispress på basinsulin, men där nya generationens insulinprodukter och läkemedel för viktkontroll utvecklades väl.

Utfallet av månadens makrostatistik var något svagare än väntat framför allt i USA. Inköpschefindex gick ner från höga nivåer samtidigt som det skapades färre jobb än väntat. Den underliggande tillväxttakten är dock fortsatt

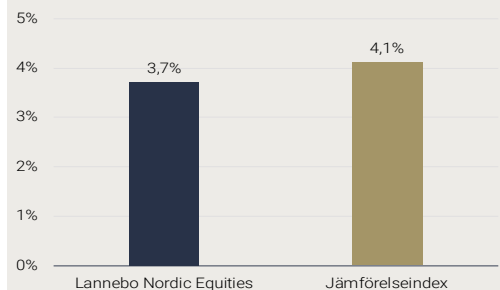
god. I Europa var utfallen ungefär som väntat och tillväxttakten har planat ut under sommaren efter en svag inledning på året.

Det var små förändringar i statsobligationsräntorna under månaden. Tioårsräntan i USA, Tyskland och Sverige gick ner några räntepunkter och avkastningskurvorna, dvs skillnaden mellan långa och korta marknadsräntor, blev flackare. I USA är avkastningskurvan i det närmaste horisontell, vilket brukar signalera en kommande konjunkturförsvagning. Bank of England höjde som väntat sin styrränta under månaden, medan övriga större centralbanker höll sina oförändrade.

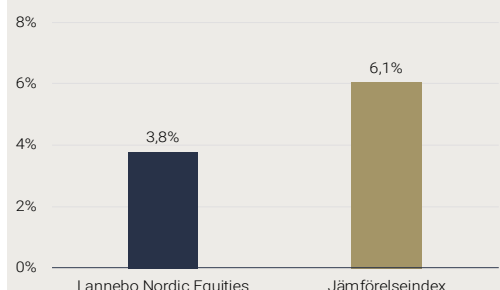
Lannebo Nordic Equities steg med 3,7 procent vilket var 0,4 procentenheter sämre än jämförelseindex som steg med 4,1 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Storebrand, NCC och JM. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Pandox, Huhtamäki och Trelleborg.

Fondens innehav i danska Novo Nordisk ökades på medan DNB och Kinnevik är nya innehav. Den norska banken DNB gynnas av en förbättrad bostadsmarknad. Sedan minskar risken i verksamheten i och med att oljesektorn i Norge växer igen. Kinnevik har en noterad portfölj som är inriktad på telekommunikation och e-handel. Den onoterade delen är intressant då den är inriktad på digitala lösningar för konsumenter. Tre innehav har avyttrats; Sandvik, Atlas Copco och SKF. Vi har valt att gå mer defensivt i fonden. Anledningen till det är att flera makroekonomiska signaler börjar uppvisa svaghetstecken samt att ett ökat behov av investeringar sällan är bra för lönsamheten i verkstadsbolag.

Månadens utveckling



Sedan start (180614)



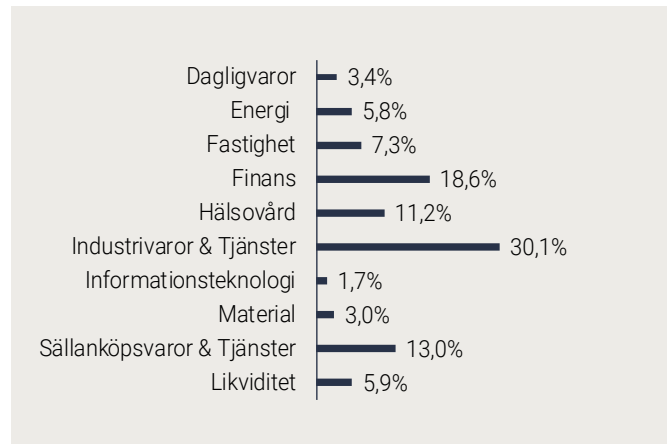
Avkastning (%)	Lannebo Nordic Equities*	Jämförelseindex
Augusti 2018	3,7	4,1
Sedan start (180614)	3,8	6,1

Månadsavkastning (%)					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
0,8	3,7				

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	7,8
Volvo B	4,0
Skanska B	3,8
SBanken	3,8
Swedbank A	3,8
Bravida	3,6
Valmet Corporation	3,5
Össur	3,4
Kotipizza Group	3,4
Ahlsell	3,4
Summa tio största innehav	40,5
Likviditet	5,9
Totalt antal innehav	31

Branschfördelning



Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Novo Nordisk	Sandvik
DNB	Atlas Copco
Kinnevik	SKF

Risk / avkastningsprofil



Nyckeltal

	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
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 (%)	81	
Omsättningshastighet, ggr (180630)	1,2	

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

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 för att ha tagit större risk än marknaden. 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.
Active share	Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-06-14
Andelskurs (kr)	103,97
Fondförmögenhet (mkr)	31
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5280-1693
ISIN	SE0011311281
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	54930002LEVWV3EHZP32