

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

Den nordiska aktiemarknaden (VINX SEK) sjönk 1,9 procent i september. Det var stor spridning mellan de olika länderna. Den norska börserna var starkast och steg 3,5 procent medan Danmark var svagast och sjönk med 4,2 procent. September var en relativt händelsefattig månad för flertalet innehav i fonden. Kinneviks största portföljbolag Zalando vinstvarnade dock vilket medförde att aktien var en av fondens sämsta under månaden. I likhet med många andra detaljhandelsbolag påverkades Zalando negativt av det varma vädret i Kontinentaleuropa, vilket försenade försäljningen av höstkollektionen.

Det svenska valet passerades i stort sett obemärkt av de finansiella marknaderna. Utfallet blev som väntat med två jämnstora block och med Sverigedemokraterna som vågmästare. Den reella skillnaden i praktisk politik mellan de olika politiska blocken är liten, vilket borde innebära att det inte spelar någon stor roll för aktiemarknaden vilka som slutligen bildar regering.

Den italienska regeringen kom slutligen överens om en budget för nästa år som är förenlig med budgetreglerna i EMU. Räntespreaden mellan italienska och tyska statsobligationer krympte under månaden när det stod klart att regeringen inte utmanade EMU:s regelverk, även om det budgeterade underskottet till slut blev större än vad landets finansminister argumenterade för.

Konjunktursignalerna var fortsatt förhållandevis positiva under månaden och indikerade en god tillväxt i världsekonomin. Som tidigare var det USA som visade mest konjunkturstyrka, medan EU har bromsat in sedan i vintras. De pågående handelskonflikterna

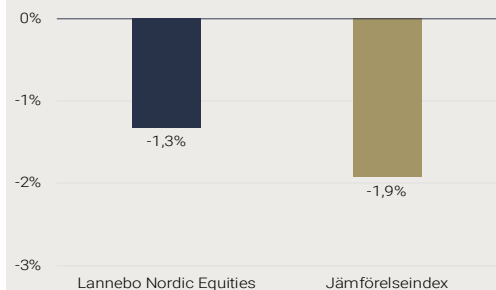
har främst givit avtryck i svagare konjunktursignaler i Kina och övriga Asien. Energipriserna steg ytterligare under månaden vilket kommer att trycka upp inflationen ytterligare framöver, vilket pressar vinstmarginalerna för energiintensiva bolag.

Den amerikanska centralbanken höjde som väntat räntan med 25 räntepunkter på sitt möte i september till 2 procent. Det var åttonde höjningen sedan åtstramningen inleddes 2015. Bankens prognos är att höja räntan ytterligare en gång i år och tre gånger under 2019.

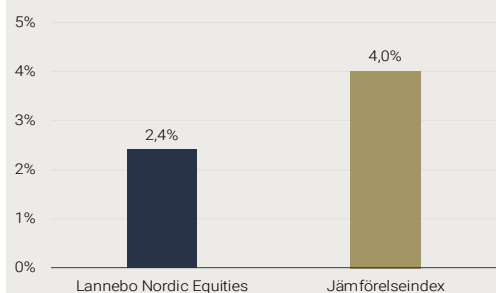
Lannebo Nordic Equities sjönk med 1,3 procent vilket var 0,6 procentenheter bättre än jämförelseindex som sjönk med 1,9 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Kotipizza, Subsea 7 och Sbanken. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Kindred, Huhtamäki och Kinnevik.

Nya innehav i fonden är den norska lågpriskedjan Europris och investmentbolaget Investor. Europris är attraktivt värderat och substansrabatten i Investor är på rimliga nivåer. Positionen i Novo Nordisk har ökat. Efter stark kursutveckling såldes innehavet i JM. Även samtliga aktier i Husqvarna har sålts.

Månadens utveckling



Sedan start (180614)



Avkastning (%)	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
September 2018	-1,3	-1,9
Sedan start (180614)	2,4	4,0

Månadsavkastning (%)					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec
0,8	3,7	-1,3			

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	6,7
Kotipizza Group	4,2
Europris	3,9
Ahlsell	3,9
DnB NOR	3,7
SBanken	3,7
Volvo B	3,7
Swedbank A	3,6
Össur	3,6
Skanska B	3,6
Summa tio största innehav	40,6
Likviditet	2,6
Totalt antal innehav	32

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Europris	JM
Investor	Husqvarna
Novo Nordisk	

Nyckeltal

Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
Sharpekvot	N/A
Totalrisk (%)	N/A
Tracking error	N/A
Informationskvot	N/A
Alfa	N/A
Beta	N/A
Active share (%)	77
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.

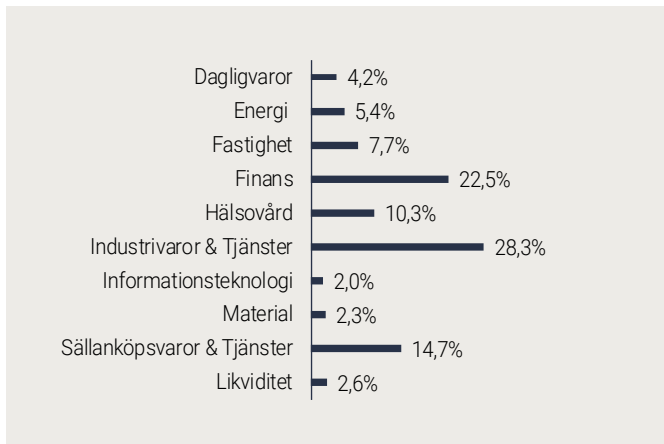
Totalrisk

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.

Branschfördelning



Risk / avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-06-14
Andelskurs (kr)	102,42
Fondförmögenhet (mkr)	51
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5280-1693
ISIN	SE0011311281
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	54930002LEVWV3EHZP32