

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

Oktober blev en riktigt svag börsmånad runt om i världen. De nordiska börserna ((VINX SEK) var inget undantag utan föll med hela 7,1 procent i oktober trots en viss återhämtning de sista dagarna. Norge föll minst medan Danmark gick ner mest.

Det finns ingen enskild förklaring till varför börserna gick så svagt i oktober utan det var en kombination av olika faktorer. Det blev tydligt att fordonsförsäljningen försvagats på många stora marknader och det kom mängder av vinstvarningar från bolag verksamma inom sektorn. Handelskonflikterna började visa sig i form av ändrade handelsflöden, uppskjutna investeringsbeslut och stigande kostnader för bolagen. Handelshindren slog även negativt mot den kinesiska ekonomin. Dessutom har räntehöjningarna i USA börjat att bita på den amerikanska konsumenten och såväl bostadsbyggandet som bostadspriserna har bromsats in.

Bolagsrapporterna för det tredje kvartalet kom överlag in nära förväntningarna och vinstprognoseerna för 2019 har reviderats ned marginellt. Flertalet bolag ser fortsatt en god efterfrågan även om ökningstakten har dämpats. Många bolag lyfter dock fram att stigande priser på insatsvaror, arbetskraft samt kapacitetsbrist pressar vinstmarginalerna och förutsätter att dessa problem kvarstår i närtid. Bland portföljbolagen visade Volvo och Sandvik den starkaste vinsttillväxten, medan Skanska och Electrolux hade den största minskningen i vinsterna.

Makrosignalerna i oktober visade på samma trender som tidigare under året. Tillväxten dämpas i Europa och Kina medan den hålls uppe väl i USA. Utfallen i inflationen var fortsatt över-

raskande låg trots råvaruprisuppgångar och brist på arbetskraft. I USA är det dock tydligare att prisökningstakten är på väg upp än i Europa.

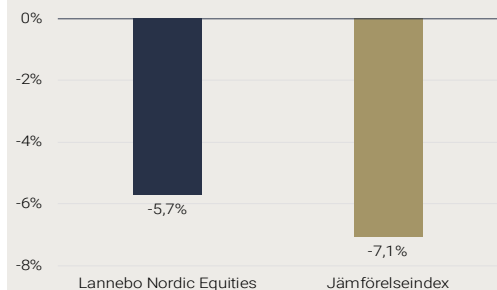
Ingen av de större centralbankerna ändrade styrräntan i oktober. ECB och Riksbanken behöll sina prognoser för styrräntan oförändrade. Det innebär att en första räntehöjning bedöms ske kring årsskiftet i Sverige och under andra halvåret 2019 i EMU. Statsobligationsräntorna slutade på i stort sett oförändrade nivåer i oktober efter en nedgång mot slutet av månaden.

Lannebo Nordic Equities sjönk med 5,6 procent, vilket var bättre än jämförelseindex som gick ner 7,1 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Valmet, Securitas och Telia. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Bonava, Thule och Subsea 7.

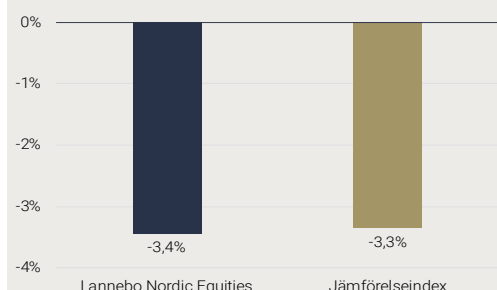
Fondens största köp gjordes i Sandvik, ABB och Electrolux vilka är nya innehav. Samtliga fick en attraktiv värdering efter månadens initiala börsfall. Sandvik visar en fortsatt stark utveckling i försäljning och ordergång. ABB är ett sencykliskt bolag som borde utvecklas väl under 2019. Vinstmarginalerna i Electrolux pressas av stigande råvarupriser och valutamotvind, men detta kommer att vända och då är aktien för lågt värderad.

Försäljningar gjordes Össur, Skanska och DNB där hela innehaven avyttrades. I Össur och DNB gjordes försäljningar efter en god utveckling, medan Skanska såldes för att minska den samlade exponeringen mot byggsektorn i fonden.

Månadens utveckling



Sedan start (180614)



Avkastning (%)	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
Oktober 2018	-5,7	-7,1
Sedan start (180614)	-3,4	-3,3

Månadsavkastning (%)					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,8	3,7	-1,3	-5,7		

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	7,5
Kotipizza Group	4,4
Investor B	4,2
Sandvik	3,9
Kindred SDB	3,8
Europris	3,8
Volvo B	3,7
Thule	3,7
Ahlsell	3,5
SBanken	3,4
Summa tio största innehav	41,9
Likviditet	3,7
Totalt antal innehav	31

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Sandvik	Össur
ABB	Skanska
Electrolux	DNB

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 (%)	78	
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.

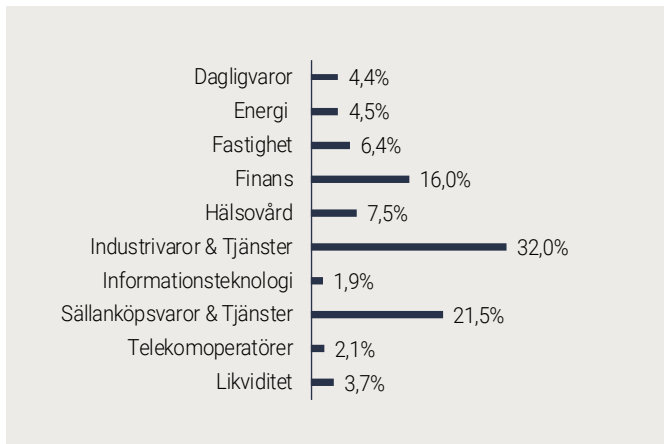
Totalrisk

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)	96,57
Fondförmögenhet (mkr)	52
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5280-1693
ISIN	SE0011311281
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	54930002LEVWV3EHZP32