

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

Börsonen fortsatte under november med stora rörelser i de enskilda aktierna. De nordiska börserna (VINX SEK) föll med hela 1,9 procent. Börserna i Sverige, Norge och Finland sjönk förhållandevis mycket, medan den danska börserna steg 2 procent. Småbolagen (CSRX) klarade sig bättre än de större och sjönk 0,8 procent. De bästa sektorerna var telekomoperatörer, konsumenttjänster och hälsovård, medan råvaror och industri var svagast.

Den största händelsen bland portföljbolagen var att Kotipizza köptes av Orkla till en budpremie på nära 40 procent. Utöver det fortsatte rapport-säsongen för det tredje kvartalet och bland portföljbolagen utmärkte sig Bravida och Novo Nordisk med starka rapporter. De största besvikelserna var Subsea 7 och Boozt som båda rapporterade sämre än väntat och guidade ner förväntat resultat för 2019. Sammanfattningsvis har rapporterna i börsbolagen varit i linje med förväntningarna och vinstestimaten för 2019 är oförändrade. Biltillverkare, halvledarbolag och svenska bostadsbyggare känner av en tydlig konjunkturförsvagning, men flertalet bolag är ganska optimistiska inför det kommande året och har inte märkt av någon konjunkturförsvagning.

Förutom bolagsrapporterna präglades månaden av politiska händelser som det amerikanska kongressvalet, brexitförhandlingarna, handelskonflikter och den italienska statsbudgeten. Det enda som är klart bland dessa oroshärdar är kongressvalet där demokraterna tog kontrollen över representanthuset medan republikanerna stärkte sin majoritet i senaten.

I Storbritannien ska parlamentet ta ställning till det framförhandlade brexit-avtalet och det lutar åt ett nej. Det är oklart vad som händer i det fall parlamentet avvisar avtalet.

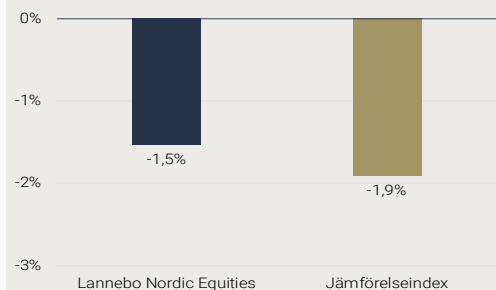
Räntorna föll under månaden i spåren av den snabbt tilltagande konjunkturoron. De tioåriga statsobligationerna sjönk med mellan 10 och 15 räntepunkter i de stora industriländerna. I USA gick räntorna ned över hela räntekurvan i spåren av duvaktigare tongångar från Feds ordförande. Nu prissätts bara en till räntehöjning under det kommande året.

Lannebo Nordic Equities sjönk med 1,5 procent, vilket var bättre än jämförelseindex som gick ner 1,9 procent. Det innehav som påverkade fonden mest positivt var Kotipizza då norska livsmedelstillverkaren Orkla lade bud på bolaget. Andra positiva bidragsgivare var Electrolux och Harvia. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Boozt, Kvaerner och Subsea 7.

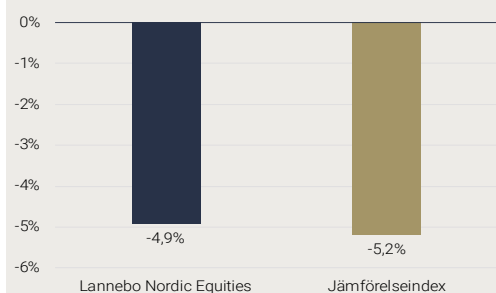
Fondens största köp gjordes i Autoliv, SKF och Bonava. I verkstadsbolagen Autoliv och SKF har värderingen blivit mer attraktiv efter höstens svaga aktiemarknad. Bostadsbyggaren Bonava har verksamhet i såväl Sverige som Tyskland vilket ger en bra geografisk riskspridning.

Den enda försäljningen under månaden gjordes i Kotipizza i samband med att Orklas bud på bolaget.

Månadens utveckling



Sedan start (180614)



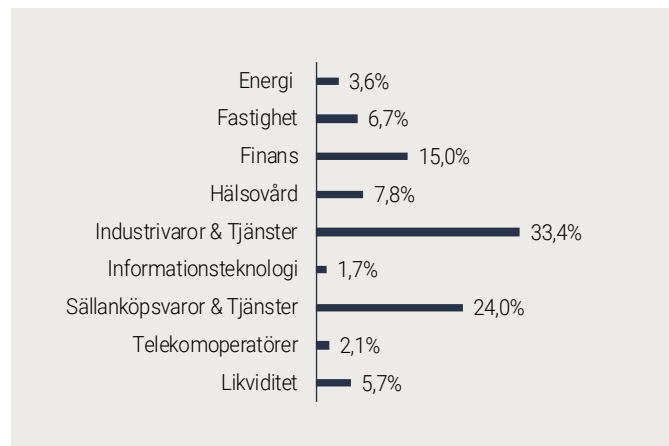
Avkastning (%)	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
November 2018	-1,5	-1,9
Sedan start (180614)	-4,9	-5,2

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

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	7,8
Investor B	4,1
Europris	3,8
Valmet Corporation	3,6
Sandvik	3,6
Harvia	3,5
Electrolux B	3,5
Thule	3,4
SBanken	3,4
Kindred SDB	3,4
Summa tio största innehav	40,0
Likviditet	5,7
Totalt antal innehav	32

Branschfördelning



Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Autoliv	Kotipizza
SKF	
Bonava	

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.

Risk / avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-06-14
Andelskurs (kr)	95,09
Fondförmögenhet (mkr)	52
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5280-1693
ISIN	SE0011311281
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	54930002LEVWV3EHZP32

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.

Active share

Ett mått som anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.