

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

Börsoror fortsatte under december med stora rörelser i de enskilda aktierna. De nordiska börserna (VINX SEK) föll med hela 5,2 procent. Den norska börsen föll med 7,2 procent, lett av energibolag. Den svenska börsen föll med 6,0 procent medan börserna i Finland och Danmark klarade sig relativt bättre med tapp på 3,3 respektive 3,8 procent.

Det finns många förklaringar till det osäkrar marknadsklimatet de senaste månaderna. Till dessa hör konjunkturoro, penningpolitiska åtstramningar i USA och handelskonflikter. Den redan ovanligt långa perioden med stigande börskurser var även i sig en förklaring till att marknaden nu vara redo för vinsthemtagningar och mindre riskapitet.

Konjunkturindikatorerna fortsatte att komma in sämre än väntat under december i framför allt Europa och Kina. Det medförde att recessionsoror tilltog och pressade kurserna i framför allt cykliska sektorer. I USA var utfallen dock mer blandade där inköpschefsindex till och med steg jämfört med november. Även indikatorerna kring bostadssektorn var bättre än befarat efter en svag utveckling under hösten.

Ränteoro var ett återkommande tema under december. Federal Reserve höjde räntan för åttonde gången sedan åtstramningarna inleddes 2015, men justerade ner sin prognos för höjningar under 2019 från tre stycken till två. Börserna föll efter beskedet. De finansiella marknaderna befarar att Fed är för sent ute med att höja räntan nu när världskonjunkturen har kylts av. Saken blev inte bättre av att President Trump fortsatte med kritiska tweets mot Fed.

Trots en svagare tillväxt och osäkra

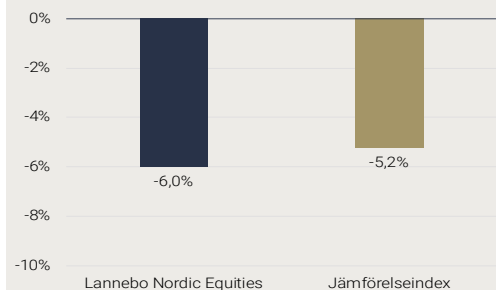
konjunkturutsikter för 2019 valde Riksbanken att genomföra sin första räntehöjning på sju år i december. Samtidigt sänktes räntebanan och nästa höjning beräknas inte ske förrän mot slutet av 2019. Även efter förändringen är de korta marknadsrätterna fortsatt negativa och det är svårt att se att räntenivån i sig utgör ett tillväxtshot.

Det var många företagsaffärer i december. Värderingarna har överlag kommit ner på börsbolagen vilket har skapat intresse att genomföra förvärv eller utköp. Bud lades på Ahlsell och Chery, medan ABB sålde sitt affärsområde Power Grids till Hitachi. Utöver det gjorde Dometic ett förvärv i Storbritannien och Intrum ett i Spanien. Telia fortsatte att avyttra de kvarvarande tillgångarna i Asien och sålde verksamheten i Uzbekistan och Kazakstan.

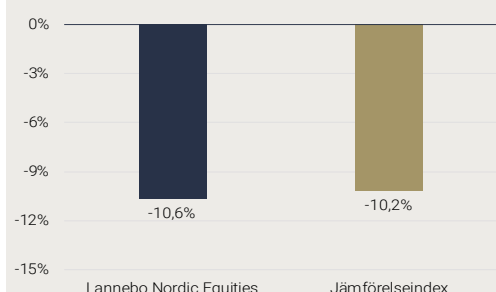
Lannebo Nordic Equities sjönk med 6 procent medan jämförelseindex sjönk 5,2 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Ahlsell då bolagets huvudägare CVC lade bud på utstående aktier. Andra positiva bidragsgivare var Castellum och Bonanza. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var Autoliv, Boozt och Sbanken.

Fondens största köp gjordes i Dometic, Storebrand och Kindred. Dometic tillverkar bland annat kylskåp som används i husbilar, husvagnar och på båtar. Oro för minskad efterfråga på främst husbilar har gjort att aktien utvecklats svagt. Aktiens värdering finner vi mer attraktiv än på länge och har investerat för fondens räkning. Innehaven i Storebrand och Kindred ökades på. Den enda försäljningen under månaden gjordes i Telia Company då aktien har utvecklats väl i förhållande till aktiemarknaden.

Månadens utveckling



Sedan start (180614)



Avkastning (%)	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
December 2018	-6,0	-5,2
Sedan start (180614)	-10,6	-10,2

Månadsavkastning (%)					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-	-	-	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0,8	3,7	-1,3	-5,7	-1,5	-6,0

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	8,0
Investor B	4,2
Ahlsell	4,2
Kindred Group SDB	4,0
Europris	3,9
Valmet Corporation	3,8
Sandvik	3,6
Thule	3,5
Electrolux B	3,4
Storebrand	3,3
Summa tio största innehav	41,9
Likviditet	3,7
Totalt antal innehav	31

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Dometic	Telia Company
Storebrand	
Kindred	

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 (181231)	1,9	

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.

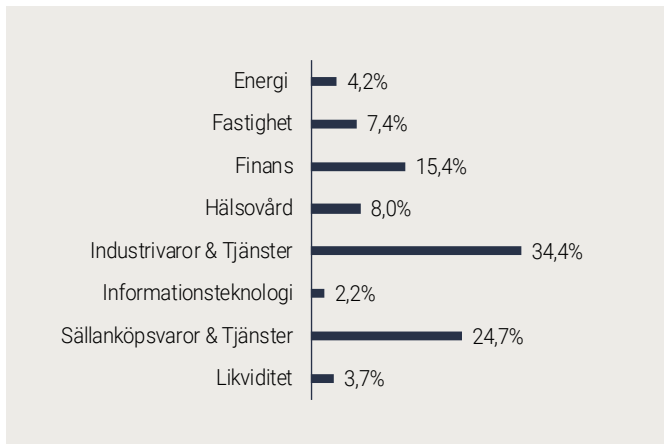
Totalrisk

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)	89,38
Fondförmögenhet (mkr)	49
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5280-1693
ISIN	SE0011311281
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	54930002LEVWV3EHZP32