

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

Börserna återhämtade sig kraftigt under januari efter den svaga avslutningen på 2018. De nordiska börserna (VINX CAP SEK) steg med 7,6 procent. De svenska och finska börserna utvecklades bättre än danska och norska. Småbolag utvecklades generellt sett bättre än större bolag. De bästa sektorerna var energi, råvaror och konsumentvaror, medan telekomoperatörer och teknologi var svagast.

De främsta förklaringarna till den starka börserna i januari är att oron för en kommande regelrätt lågkonjunktur avtog, att det gjordes framsteg i handels-samtalen mellan USA och Kina, och att risken för räntehöjningar minskade. Konjunktursignalerna visade överlag på avtagande tillväxttakt, men indikatorerna ligger alltjämt en bra bit över recessionsnivåer. Utfallet av handelssamtalen mellan Kina och USA är osäkert, men att döma av nyhetsflödet finns det en vilja att hitta en lösning. Flera handelsmöten är planerade att äga rum under februari.

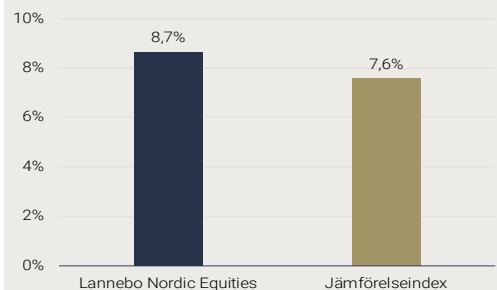
Både Federal Reserve och ECB tog ett kliv tillbaka i sin retorik kring penningpolitiken. Det är nu mindre sannolikt att det blir fler räntehöjningar i USA. Marknaden diskonterar till och med en räntesänkning. ECB har ju inte kommit igång med några höjningar och mot bakgrund av avtagande tillväxt och fortsatt låg inflation är det troligt att de avstår att höja räntan även under 2019. Rapportsäsongen för det fjärde kvartalet inleddes och så långt har resultaten och guidningen inför 2019 varit bättre än befarat. Det är tydligt att konjunkturen försvagades under loppet av 2018 lett av Europa och Kina där framför allt biletterfrågan var svag. Men det saknas alltjämt tecken på att en djup lågkonjunktur är nära förestående.

De svenska verkstadsbolag som har rapporterat; Sandvik, SKF och Volvo var fortsatt förhållandevist positiva kring utsikterna de kommande kvartalen. Bland övriga portföljbolag rapporterade Data Respons, Europris och Essity klart bättre än väntat, medan NCC återigen var en stor besvikelse.

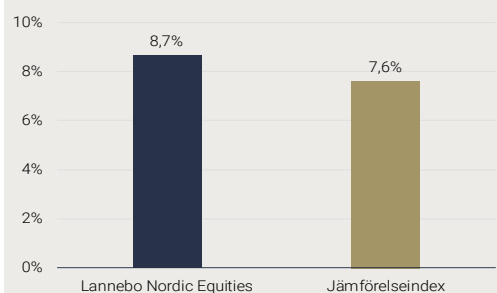
Lannebo Nordic Equities steg med 8,7 procent medan jämförelseindex steg 7,6 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var DSV, Arion Bank och Boozt. De innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling var NCC, Bonava och Kvaerner.

Fondens största köp gjordes i Vestas, Instalco och NNIT. Danska Vestas tillverkar vindkraftverk och är en av de globala ledarna inom detta segment. Ökat fokus på hållbar energi kommer att gynna bolagets tillväxt. Instalco är ett installationsföretag inom VVS och har verksamhet i Norden. Bolaget växer såväl organiskt som via förvärv. NNIT är ett av de ledande IT-konsulterna i Danmark och har efter avknoppningen från Novo Nordisk framgångsrikt skaffat kunder inom nya segment. Innehaven i Ahlsell, Investor och ABB har sålts. I slutet av december la private equity-bolaget CVC bud på Ahlsell. Fondens sålde sina aktier då vi ser bättre investeringsmöjligheter i andra aktier. Innehaven i Investor och ABB såldes då aktierna har blivit mindre attraktivt värderade.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
Januari 2019	8,7	7,6
År 2019	8,7	7,6
Sedan start (180614)	-2,9	-3,3

Månadsavkastning (%)						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
8,7						
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	

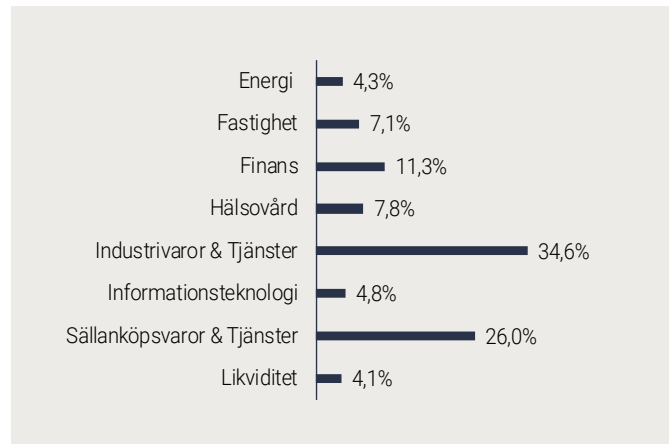
Årsavkastning (%)	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
2018	-11,0*	-10,7*

* Avkastning sedan fondens start 2018-06-14.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	7,8
Europris	4,4
Vestas Wind Systems	4,2
Kindred Group SDB	4,2
Valmet Corporation	4,0
Sandvik	3,8
Thule	3,7
Harvia	3,5
Volvo B	3,4
Storebrand	3,4
Summa tio största innehav	42,4
Likviditet	4,1
Totalt antal innehav	31

Branschfördelning



Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Vestas	Ahlsell
Instalco	Investor
NNIT	ABB

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 (%)	78
Omsättningshastighet, ggr (181231)	1,9

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)	97,12
Fondförmögenhet (mkr)	53
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 fondens totalrisk. Beräknas som kvoten mellan fondens avkastning minus den riskfria räntan och fondens totala risk (standardavvikelsen).

Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

Tracking error

Visar hur mycket fondens avkastning svänger i värde i förhållande till sitt jämförelseindex. Beräknas som standardavvikelsen hos skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning.

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

Beta

Ett mått på fondens känslighet för svängningar på marknaden. Betavärdet berättar hur mycket fondens värde förändras procentuellt sett när marknaden värde förändras med en procentenhet.

Active share

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

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.