

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

Uppgången på de nordiska börserna fortsatte i februari. De nordiska börserna (VINX CAP SEK) steg med 4,7 procent och är nu upp 12,7 procent sedan årets början. Danmark hade den största uppgången, medan den finska marknaden gick upp minst. Småbolag gick än bättre än de stora. Starka sektorer under månaden var hälsovård och konsumentvaror, medan IT och kraftbolag var svagast.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet är avslarad och sammantaget sett var utfallen ungefär som väntat. Men bolagen var oväntat optimistiska inför 2019, vilket bidrog till en stark börsutveckling. Bland portföljbolagen blev det kraftiga uppgångar för Dometic, Electrolux och AstraZeneca efter deras rapporter. I samtliga fall var det framför allt positiva utsikter som drev kurserna. Arion Bank överraskade däremot negativt, där tillväxten i den isländska ekonomin bromsats upp och konkurrensen skärpts.

Handelssamtalen mellan USA och Kina och Brexit fortsatte att dominera nyhetsflödet. Det förefaller som om handelssamtalen går i rätt riktning, men det är fortsatt osäkert om ett slutligt avtal kommer att nås mellan USA och Kina. Erfarenhetsmässigt är handelsavtal komplicerade och detaljrika så det kommer sannolikt ta lång tid innan förhandlingarna kommer att slutföras eller avbrytas.

Konjunktursignalerna var övervägande svaga, men mot slutet av månaden kom det mer hoppgivande tecken. Preliminära inköpschefsindex förbättrades i flera länder och BNP-tillväxten i till exempel USA och Sverige var bättre än väntat.

Det stora frågetecknet just nu är den kinesiska ekonomin där tillväxten är svag och skulle behöva stöd av finanspolitiska stimulanser för att nå tillväxtmålen.

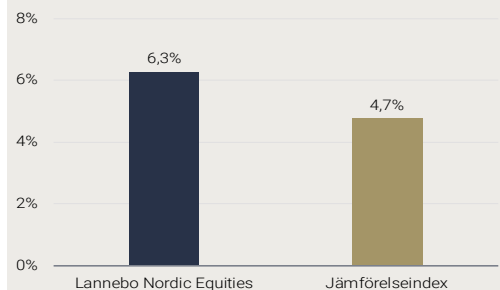
Det var överlag små rörelser i statobligationsräntorna under månaden, medan räntespreadarna på företagsobligationer fortsatte att krympa efter vidgången i slutet av 2018. Råvarupriserna steg påtagligt vilket gynnade portföljbolagen Boliden och SCA.

Lannebo Nordic Equities steg med 6,3 procent medan jämförelseindex steg 4,7 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Dometic, Bravida och Boozt, medan Arion Bank, Castellum, Securitas var svagast.

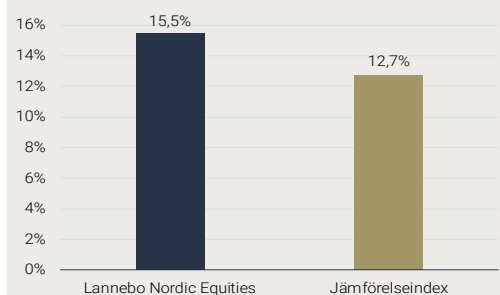
Fondens största köp var SCA, Aker och Boliden. SCA och Boliden gynnas av stigande råvarupriser och en stark dollar. Marknadsförutsättningarna ser positiva ut för 2019. Aker är ett investmentbolag med innehav primärt inom den norska energisektorn. Bolaget gynnas ett högt oljepris och prospektering på den norska kontinentalsockeln.

Fondens största försäljningar var Dometic, Valmet och Volvo. Innehaven i Dometic och Valmet minskades efter en stark utveckling. Innehavet i Volvo såldes då lastbils efterfrågan kommer att sjunka under 2019.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
Februari 2019	6,3	4,7
År 2019	15,5	12,7
Sedan start (180614)	3,2	1,3

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

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

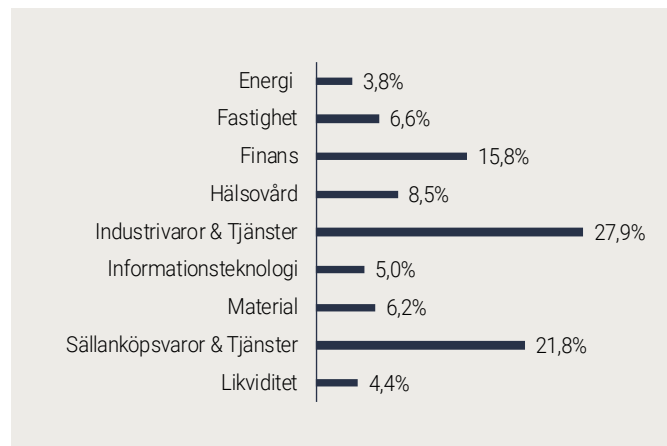
Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

* Avkastning sedan fondens start 2018-06-14.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	8,5
Kinnevik B	4,2
SBanken	4,1
Europris	3,7
Kindred Group SDB	3,4
Vestas Wind Systems	3,4
SCA B	3,2
Thule	3,2
Sandvik	3,1
Aker	3,1
Summa tio största innehav	39,9
Likviditet	4,4
Totalt antal innehav	34

Branschfördelning



Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
SCA	Dometic
Aker	Valmet
Boliden	Volvo

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.

Risk / avkastningsprofil



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-06-14
Andelskurs (kr)	103,20
Fondförmögenhet (mkr)	67
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 marknads 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.