

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

Lannebo Nordic Equities steg med 1,5 procent medan jämförelseindex steg 1,0 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Datarespons, Boozt och Castellum medan Domestic, Europris och Sbanken utvecklades sämst.

Rapportsäsongen för fjärde kvartalet är över och fokus skiftade till det löpande makroflödet. Såsom många gånger tidigare var beslutsvändan kring brexit i fokus. Osäkerheten består och det är omöjligt att veta hur det kommer att sluta eftersom det saknas majoritetsstöd i parlamentet för alla olika alternativ. Någon form av avgörande kommer dock att ske under april eftersom det nära förestående EU-parlamentsvalet sätter en tydlig deadline. Brexit utan avtal vore det sämsta alternativet ur ett börsperspektiv.

Förhandlingarna mellan USA och Kina om ett handelsavtal fortsatte. Båda parter hävdar att det görs framsteg i diskussionerna, vilket bidrog till den positiva börsutvecklingen. Tidsplanen för förhandlingarna har dock förlängts och konkreta överenskommelser saknas.

Den kinesiska regeringen har ökat de finanspolitiska stimulanserna genom infrastrukturinvesteringar under inledningen av året. Vi var i Kina under månaden och besökte nordiska verkstadsbolag och det var en tydlig bild från företagen av ökad efterfrågan inom infrastruktur. Dessa signaler bidrog till en stark utveckling för cykliska aktier under det första kvartalet.

Vid sidan av Kina var makroflödet svagt under mars. Särskilt svagt var det i Europa där framför allt industriaktiviteten minskade. Europa är mer exportberoende än USA och drabbas relativt sett hårdare vid handelskonflikter.

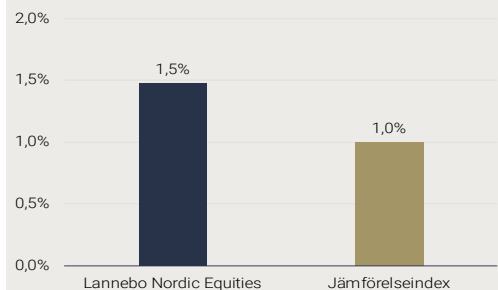
Den globala bilförsäljningen fortsatte att minska, vilket särskilt påverkade europeiska bilmärken.

Obligationsräntorna sjönk i spåren av svaga konjunktursignaler, lägre inflation och duvaktiga signaler från Federal Reserve. Den tyska 10-åriga statsobligationsräntan sjönk under nollstrecket för första gången sedan sommaren 2016, och den svenska motsvarigheten på 0,19 procent var den lägsta på nära tre år. Lägre statsobligationsräntor och försiktigare tongångar från världens stora centralbanker var starkt bidragande till den starka börsutvecklingen under det första kvartalet.

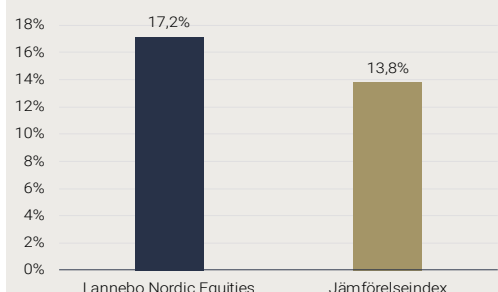
Fondens största köp var AstraZeneca, Boozt och Securitas. AstraZeneca har en goda tillväxtpotentialer då bolaget har flera nya läkemedel som kommer att börja säljas kommande år. Boozt gynnas av den starka e-handelstrenden och värderingen av Securitas är attraktiv.

De största försäljningarna gjordes i DSV, Valmet och Autoliv. I DSV är förväntningarna stora på att bolagets bud på schweiziska Panalpina ska gå igenom. Detta tycker vi speglas i aktiekursen. Finska Valmet avyttrades efter stark kursutveckling. Försäljningen i Autoliv baseras på en oro för minskad personbilsförsäljning.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
Mars 2019	1,5	1,0
År 2019	17,2	13,8
Sedan start (180614)	4,7	2,3

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

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

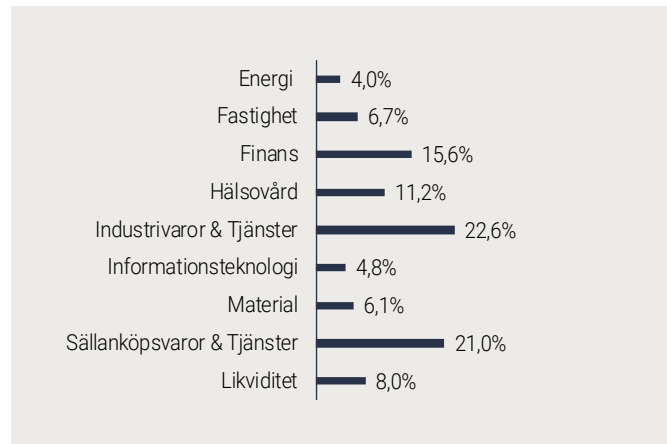
Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

* Avkastning sedan fondens start 2018-06-14.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	9,0
Kinnevik B	4,2
SBanken	3,9
Harvia	3,6
Europris	3,5
Vestas Wind Systems	3,4
Kindred Group SDB	3,3
Thule	3,2
Aker	3,1
Boliden	3,1
Summa tio största innehav	40,2
Likviditet	8,0
Totalt antal innehav	32

Branschfördelning



Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
AstraZeneca	DSV
Boozt	Valmet
Securitas	Autoliv

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 (%)	79	
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)	104,72
Fondförmögenhet (mkr)	68
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.