

**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](http://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

Den nordiska aktiemarknaden steg ytterligare i april framför allt drivet av Sverige. Marknaderna understöddes av positiva resultatrapporter. Lannebo Nordic Equities steg med 5,7 procent medan jämförelseindex steg 5,1 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Dometic, Boozt och SP Group, medan Kindred, Novo Nordisk och Europris utvecklades sämst.

Nyhetsflödet dominerades av bolagsrapporterna för det första kvartalet. Inför rapporterna hade vinstprognoserna överlag justerats ned mot bakgrund av svaga makrosiffror under inledningen av året och försiktiga kommentarer från många cykliska bolag. Det visade sig dock att farhågorna var överdrivna och de cykliska bolagen överträffade lågt ställda förväntningar.

Bland portföljbolagen var det framför allt Telia som överraskade negativt i rapportfloden. I det här kvartalet var det framför allt den norska verksamheten som utvecklades svagare än väntat. Generellt är utmaningen för Telia att hitta nya tillväxtområden i de nordiska länderna. Bland de positiva överraskningarna var Volvo där såväl försäljning som vinstmarginaler var bättre än väntat. Även det norska IT-bolaget Data Respons rapporterade väsentligt bättre än väntat.

Det är tydlig av rapporterna att den globala tillväxten har dämpats jämfört med 2018, men att det inte är en lågkonjunktur i antågande. Svagheten är framför allt koncentrerad till bilindustrin där nybilsförsäljningen har minskat på alla stora marknader. Det är sannolikt en kombination av svagare konjunktur och strukturella trender där köparna tvekar inför valet av laddbara bilar eller traditionella med förbränningsmotorer.

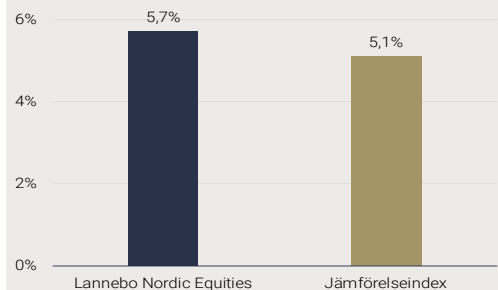
Det råder osäkerhet kring skatteregler och eventuella subventioner på många marknader. En annan trend är att de stora nordiska bankernas vinster fortsätter att pressas av stigande kostnader för penningtvättsbekämpning och minskade marginaler på bolån.

Bland de stora länderna var det framför allt i Kina som makroutvecklingen var bättre än väntat i april. Ökade infrastrukturinvesteringar gav avtryck i makrostatistiken och bolagens orderböcker. Centralbankerna i de stora länderna höll styrräntorna oförändrade under månaden. Det gjorde även Riksbanken, men senarelade tidpunkten för nästa räntehöjning till i början av 2020 från hösten 2019.

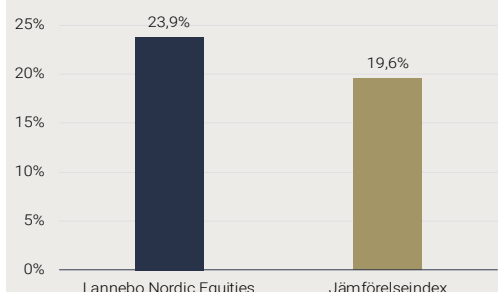
Fondens största köp var de nya innehaven Oma Säästöpankki, The Drilling Company of 1972 och SP Group. Oma Säästöpankki är en regional sparbank i Finland som tar marknadsandelar från de större bankerna tack vare ett bättre serviceerbjudande. The Drilling Company of 1972 är en avknoppning från AP Möller Maersk och har 23 stycken fartyg och plattformar för olje- och gasprospektering. SP Group är ett danskt företag som producerar plast- och kompositkomponenter.

Fondens sålde sitt innehav i Boliden och SKF samt minskade innehavet i Dometic. Boliden såldes efter en stark kursuppgång som begränsar potentialen framöver. SKF påverkas negativt av den svaga utvecklingen inom bilindustrin.

### Månadens utveckling



### Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
April 2019	5,7	5,1
År 2019	23,9	19,6
Sedan start (180614)	10,7	7,5

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

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

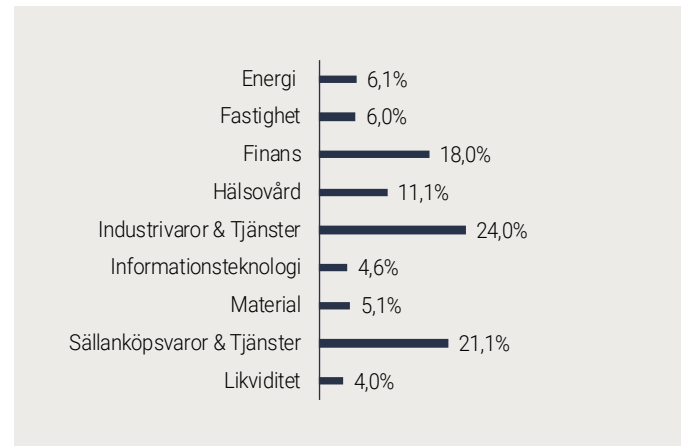
Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

\* Avkastning sedan fondens start 2018-06-14.

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	7,7
Kinnevik B	4,4
Europris	4,3
SBanken	3,9
Vestas Wind Systems	3,4
AstraZeneca	3,4
Harvia	3,3
Sandvik	3,2
Kindred Group SDB	3,2
Boozt	3,2
Summa tio största innehav	39,9
Likviditet	4,0
Totalt antal innehav	34

## Branschfördelning



## Större förändringar under månaden

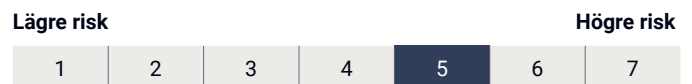
Köp	Försäljningar
Oma Säästöpankki	Boliden
The Drilling Company of 1972	SKF
SP Group	Dometic

## 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 (%)	81	
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)	110,70
Fondförmögenhet (mkr)	76
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.