

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

Juni var en stark månad på världens börser drivet av ökade förväntningar på räntesänkningar i USA. De stora bolagen gick bättre än småbolagen under månaden. De bästa sektorerna var industri och energi, medan telekomoperatörer var svagast. Lannebo Nordic Equities steg med 6,3 procent medan jämförelseindex steg 4,7 procent. De innehav som påverkade fonden mest positivt var Eolus Vind, Harvia och Sandvik, medan Arion Bank, Boozt, och Aker ASA utvecklades sämst.

USAs handelspolitik fortsatte att vara i fokus för aktiemarknaden på samma sätt som den har varit i sort sett hela tiden sedan Trump tillträdde som president. Hotet att införa straffullar mot Mexiko drogs tillbaka, vilket fick börserna att stiga. Detsamma gjorde stigande förväntningar på att handelsförhandlingarna med Kina skulle återupptas i samband med G20-mötet vid månadens slut.

Industrisignalerna runt om i världen försvagades ytterligare i juni. Det blev allt tydligare att handelskonflikterna påverkar aktivitetsnivån i industrin, tillsammans med en fortsatt svag bil efterfrågan på de stora marknaderna. Inköpschefsindex sjönk under index 50, vilket är brytpunkten mellan expansion och kontraktion, i allt fler länder.

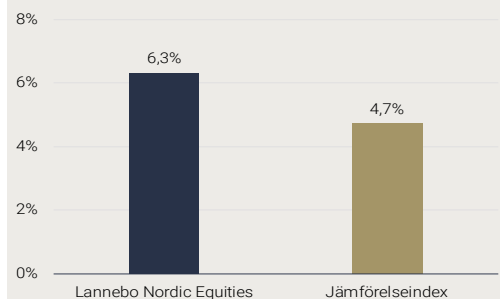
Federal Reserve signalerade allt tydligare att de överväger att sänka räntan vid kommande möten, vilket togs emot positivt av aktiemarknaden. Inflationen är i linje med målet, samtidigt som tillväxten bromsade in under det andra kvartalet. Möjligen påverkas Fed även av att andra stora centralbanker skickar duvaktiga signaler och överväger ökade stimulanser.

Det hotar, allt annat lika, att stärka dollarn till skadliga nivåer för den amerikanska exportindustrin. Det gäller inte minst ECB, där det är tydligt att de planerar nya stimulanser för att få upp inflationen närmare målet.

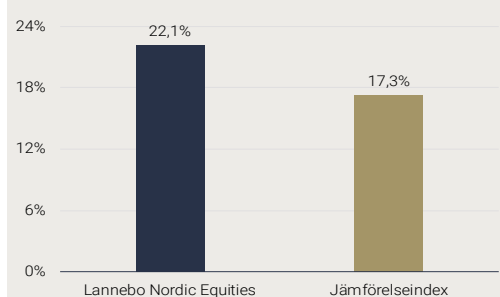
Statsobligationsräntorna sjönk ytterligare i juni till nya rekordnivåer. Den tyska 10-årsräntan noterades i smått ofattbart låga -0,31 procent. Den svenska motsvarigheten gick ner till nästan lika osannolika 0,03 procent. Det innebär att de flesta EU-länderna får betalt för att låna pengar på nästan alla löptider. Detta samtidigt som den samlade statsskulden i förhållande till BNP i EU fortsätter att växa. Mot ränteströmmen gick Norges Bank som höjde räntan med 25 räntepunkter till 1,25 procent med motiveringen att inflationen ligger över målet.

Fondens största köp var det nya innehavet TRATON. TRATON består av lastbilstillverkarna Scania och MAN och noterades den 28 juni på börserna i Frankfurt och Stockholm. Värderingen är attraktiv jämfört med de flesta andra cykliska bolag. Innehaven i Datarepons och Stora Enso ökades på.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
Juni 2019	6,3	4,7
År 2019	22,1	17,3
Sedan start (180614)	9,2	5,4

Månadsavkastning (%)						
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	
8,7	6,3	1,5	5,7	-7,3	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	8,0
Europris	4,2
Harvia	3,9
SBanken	3,7
AstraZeneca	3,6
SP Group	3,3
SCA B	3,2
Thule	3,2
Vestas Wind Systems	3,2
Sandvik	3,2
Summa tio största innehav	39,7
Likviditet	4,4
Totalt antal innehav	35

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
TRATON	-
Data Respons	
Stora Enso	

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 (190630)	0,9	

Fonden har för kort historik för att det ska vara möjligt att beräkna ovanstående nyckeltal.

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Högre risk

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).

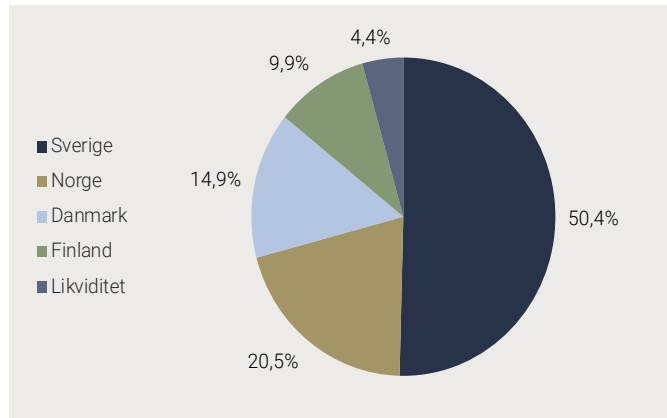
Totalrisk

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

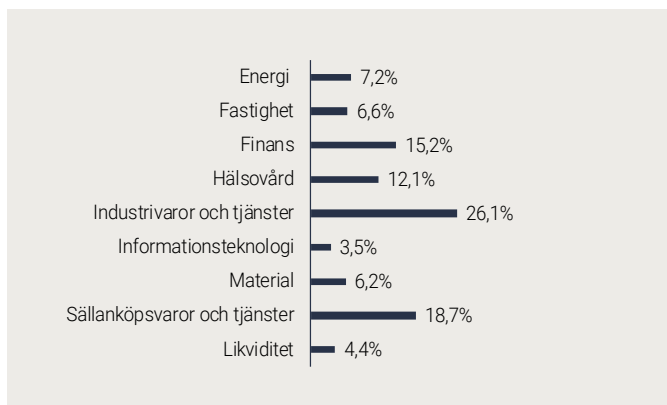
Tracking error

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

Geografisk fördelning



Branschfördelning



Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-06-14
Andelskurs (kr)	109,16
Fondförmögenhet (mkr)	74
Förvaltningsavgift	1,6%
Bankgiro	5280-1693
ISIN	SE0011311281
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	54930002LEVWV3EHZP32

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.