

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

Det var stora rörelser på världens börser under augusti. Börsen föll kraftigt under inledningen men återhämtade större delen av nedgången under den sista veckan. Den nordiska börsen steg med 0,2 procent. Konsumenttjänster och hälsovård var starkast, medan teknologi och energi var svagast. De nordiska marknader visade blandad utveckling, där Danmark och Norge gick upp, medan Finland och Sverige sjönk.

Lannebo Nordic Equities gick ned 1,0 procent under månaden, medan jämförelseindex steg 0,2 procent. De bolag som bidrog mest positivt till utvecklingen var Eolus Vind, Royal Unibrew och Pandox, medan de som bidrog mest negativt var Veoneer, SP Group och Vestas.

Bland portföljbolagen kom det nya innehavet Royal Unibrew med en stark rapport, där såväl försäljning som vinstmarginaler var bättre än väntat. Även rapporten från Novo Nordisk var bättre än väntat och försäljningsprognosen för det innevarande året justerades upp. Vestas rapporterade något svagt, men ordergången var rekordstark.

Twitterflödet från President Trump om den pågående handelskonflikten med Kina var, i likhet med alla andra månader i år, i fokus under augusti. Det gav stora kursrörelser, allt efter Trumps beskrivning av hur mycket eller lite lyhörda Kina var för USAs krav. En ytterligare skärpning av tullarna genomfördes av båda sidor vid månadsskiftet augusti/ september.

Statsobligationsräntorna fortsatte att falla under månaden. Marknaden prisar in ett scenario där centralbankerna kommer att tvingas stimulera ytterligare trots att räntorna i utgångsläget är kring nollstrecket i Europa och Japan.

Inflationen är dock låg, vilket centralbankerna ser som ett problem.

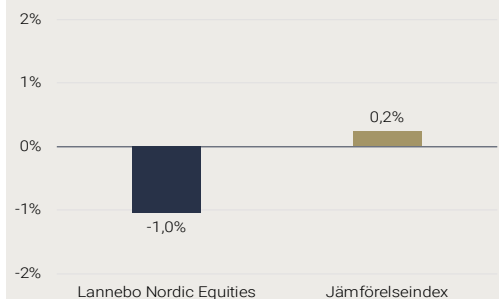
Även i USA förväntar sig marknaden att det kommer sänkningar från Federal Reserve det kommande året, trots att tillväxten i ekonomin är god. President Trump har ökat de verbala attackerna mot Feds, i hans tycke, för strama penningpolitik. Det återstår att se om de ger efter för trycket.

Låga räntor är i allt annat lika positivt för aktier i allmänhet och fastighetsbolagen i synnerhet. Det är ingen slump att fastigheter hör till börsens vinnarsektorer hittills under året. Banker är å andra sidan förlorare på det låga ränteläget, eftersom det pressar marginalerna, och sektorn hör till årets svagaste.

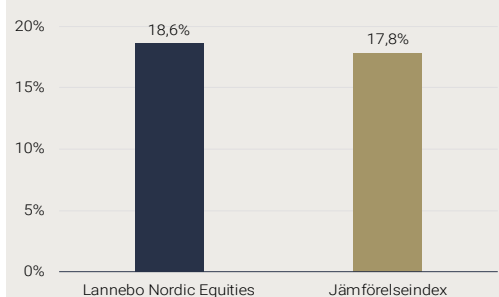
Elekta, Trelleborg och Midsona var fondens största köp i augusti. Elekta tillverkar strålningsmaskiner för behandling av cancertumörer. Bolagets lansering av Unity, har varit framgångsrik vilket gör att orderboken är stor. Efter svag aktiekursutveckling blev Trelleborgs aktiekurs attraktivt värderad. Midsona har under sommaren genomfört flera förvärv som en del i strategin att öka närvaron med hälsoprodukter i Centraleuropa.

Byggbolaget NCC såldes då vi har svårt att se bolaget kunna expandera sina marginaler. Electrolux och Aker ASA avyttrades också i sin helhet. Electrolux står i skottgluggen för handelskriget mellan USA och Kina. Aker ASA avyttrades som ett led i en mer försiktig syn på investeringar inom oljesektorn.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning (%)	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
Augusti 2019	-1,0	0,2
År 2019	18,6	17,8
Sedan start (180614)	6,0	5,8

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
-1,9	-1,0				

Årsavkastning (%)	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
2018	-11,0 ¹	-10,7 ¹

Avkastningen i ovanstående tabell är beräknad på slutkurser.

¹ Avkastning sedan fondens start 2018-06-14.

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond (%)
Novo Nordisk B	9,1
AstraZeneca	4,3
Europris	4,2
Harvia	3,8
Data Respons	3,6
SCA B	3,6
Kinnevik B	3,4
Sbanken	3,3
Instalco	3,3
Eolus Vind	3,2
Summa tio största innehav	41,7
Likviditet	2,4
Totalt antal innehav	34

Större förändringar under månaden

Köp	Försäljningar
Elekta	NCC
Trelleborg	Electrolux
Midsona	Aker ASA

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	80	
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).

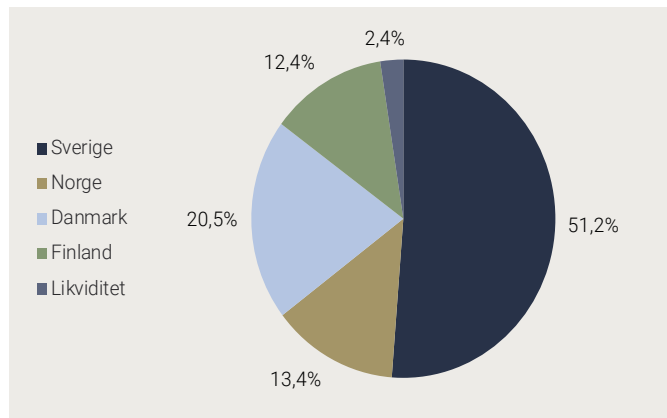
Totalrisk

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

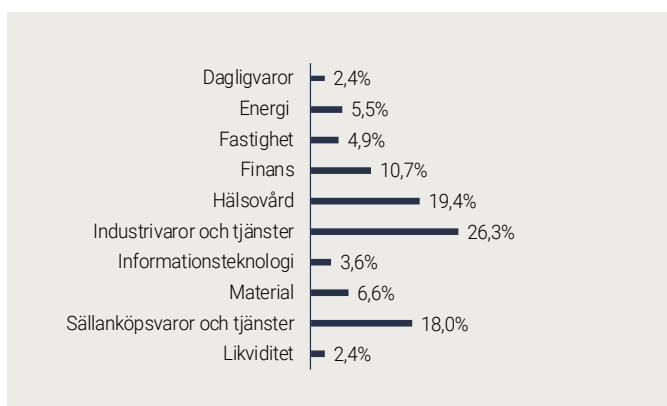
Tracking error

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)	105,98
Fondförmögenhet (mkr)	71
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 marknadens 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.