

# Lannebo Nordic Equities

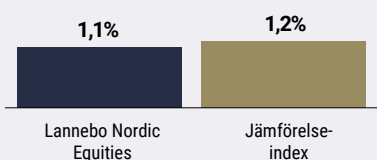
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juni 2020

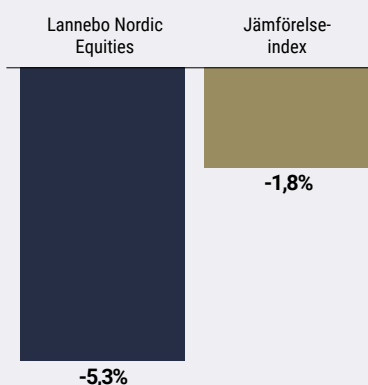
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020	Feb 2020	Mar 2020	Apr 2020	Maj 2020	<b>Jun 2020</b>	Jul 2020	Aug 2020	Sep 2020	Okt 2020	Nov 2020	Dec 2020
----------	----------	----------	----------	----------	-----------------	----------	----------	----------	----------	----------	----------

## Utveckling 1 månad



## Utveckling i år



Charlotta Faxén och Peter Lagerlöf.

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Nordic Equities	Jämförelse-index
Juni 2020	1,1	1,2
År 2020	-5,3	-1,8
Sedan start (180614)	17,0	12,6
2019 <sup>1</sup>	38,8	28,3
2018 <sup>1</sup>	-11,0 <sup>2</sup>	-10,7 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

<sup>2</sup> Avkastning sedan fondens start 2018-06-14.

## Fortsatt försiktig återhämtning

Essity – ett nytt innehav.

Vi trodde nästan att vi skulle få skriva det igen: Att fokus under månaden har varit på pandemin. Men det känns som att börsen har lärt sig att leva med Covid-19. Trots att antalet konstaterade fall ökade kraftigt under juni så tog världens aktiemarknader det med ro. På Stockholmsbörsen fortsatte konjunktur känsliga bolag att utvecklas bättre än mindre cykliska vilket också det tyder på ökad riskaptit.

Konjunktursignalerna i världen har fortsatt att förbättras, vilket inte är förvånande givet att länder öppnar upp mer och mer. Trots att antalet nya coronafall stiger verkar det finnas ett stort motstånd mot att stänga ned länder igen. Den enda anledning till att vi inte ser lika omfattande nedstängningar som tidigare är att man märker att de ekonomiska effekterna blir för stora. Särskilt nu när sommaren står för dörren och turistsäsongen ska ta fart. Framför allt många länder i södra Europa är i stort behov av turister.

Den som väntade sig ett stort antal vinstvarningar under juni månad fick tji. Istället kom det positiva uppdateringar från flera bolag. Ett exempel är det tyska e-handelsbolaget Zalando där investmentbolaget Kinnevik är en av majoritetsägarna. Istället för

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,1	-6,3	-14,8	10,1	6,4	1,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

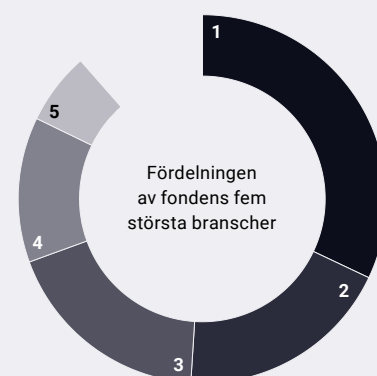
att ta sig ut på stan och köpa kläder så har kunder handlat hemifrån istället. Kinnevik sålde även aktier i Zalando under månaden för att satsa än mer på sin onoterade portfölj.

En aktie i fonden som utvecklades starkt under juni var norska Veidekke. Anledningen var att bolaget annonserade en försäljning av dess bostadsutvecklingsdel. Förutom att bolag annonserade en utdelning om 20 kronor per aktie så kommer bolaget att renodlas så att allt fokus kan läggas på byggverksamheten.

De största köpen under månaden gjordes i Essity, ASSA ABLOY och Novo Nordisk. Essity tillverkar produkter för personlig hygien, vilket är något som vi menar kommer att vara i fokus även när oron för pandemin har lagt sig. Bolaget har ett högt hållbarhetsbetyg och aktien är attraktivt värderad. Låstillverkaren ASSA ABLOY har drabbats mer än många andra verkstadsbolag under pandemin då service är en stor del av deras verksamhet och under nedstängningen har bolagets servicetekniker inte haft möjlighet att göra fysiska besök. I takt med att länder öppnar upp kommer serviceintäkterna återkomma.

De största försäljningarna gjordes i Bonava och i Atlas Copco. Bonava har utvecklats svagt operationellt och bolaget har varit försiktiga med att starta nya bostadsprojekt vilket hämmar vinstutvecklingen framgent. Efter stark kursutveckling minskade vi innehavet i Atlas Copco något.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	30,4
2.	Hälsovård	18,0
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	17,5
4.	Finans	12,1
5.	Material	6,0
6.	Energi	4,0
7.	Fastighet	3,9
8.	Dagligvaror	3,0
	Likviditet	5,1

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Novo Nordisk B	7,7
Vestas Wind Systems	4,6
Harvia	4,6
AstraZeneca	4,3
Fjordkraft	4,0
Valmet Corporation	4,0
Instalco	3,9
Veidekke	3,8
Kinnevik B	3,7
Sandvik	3,6
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>44,3</b>
Likviditet	5,1
Totalt antal innehav	31

## Större förändringar under månaden

### Köp

Essity  
ASSA ABLOY  
Novo Nordisk

### Försäljningar

Bonava  
Atlas Copco

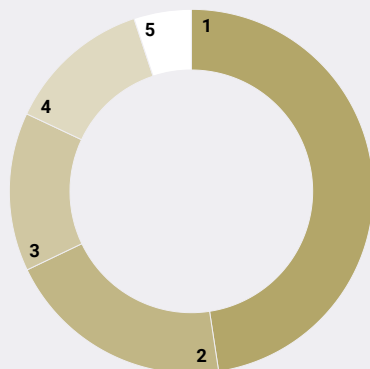
## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk								Högre risk
1	2	3	4	5	6	7		

## Nyckeltal

	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,2	0,2
Totalrisk (%)	20,2	16,6
Tracking error	6,4	
Informationskvot	-0,9	
Alfa	9,5	
Beta	15,9	
Active share	77	
Omsättnings-hastighet, ggr (200630)	1,0	

## Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	47,6
2 Danmark	20,3
3 Finland	14,1
4 Norge	12,9
5 Likviditet	5,1

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b>
Fondens startdatum	<b>2018-06-14</b>
Andelskurs (kr)	<b>116,99</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>91</b>
Förvaltningsavgift (%)	<b>1,60</b>
Bankgiro	<b>5280-1693</b>
ISIN	<b>SE0011311281</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp (kr)	<b>100</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod:	<b>54930002LEVWV3EHZP32</b>

## 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 inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

## 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.

## Placeringsinriktning

Lannebo Nordic Equities är en aktivt förvaltd fond där förvaltare handplockar aktier i nordiska bolag. Portföljen är koncentrerad till runt 30 bolag där förvaltare 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.

## 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.

**Active share** Anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

**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.

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.

