

Lannebo Nordic Equities

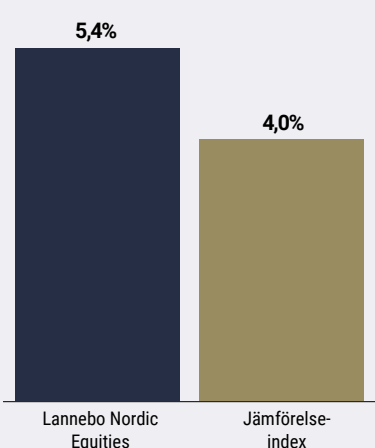
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport augusti 2020

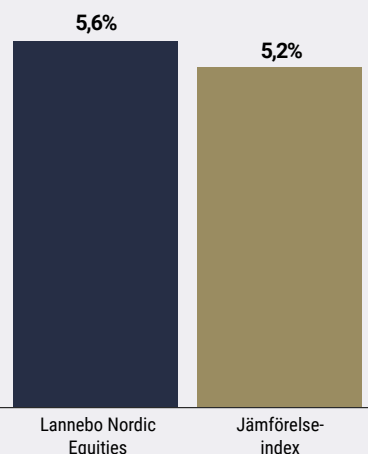
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2020 | Feb 2020 | Mar 2020 | Apr 2020 | Maj 2020 | Jun 2020 | 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
Augusti 2020	5,4	4,0
År 2020	5,6	5,2
Sedan start (180614)	30,5	20,6
2019 ¹	38,8	28,3
2018 ¹	-11,0 ²	-10,7 ²

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

² Avkastning sedan fondens start 2018-06-14.

Påtaglig riskaptit på börsen

Hexatronic, Sampo och Autoliv nya innehav.

Världens börser fortsatte att utvecklas starkt i augusti drivet av förhoppningar om ett kommande corona-vaccin, fortsatta ekonomisk-politiska stimulanser och stigande makroindikatorer. Att antalet coronasmittade ökade markant i flera europeiska länder och att tonläget mellan USA och Kina hårdnade valde marknaden att bortse ifrån. Vi kan konstatera att aptiten för risk är hög bland investerare och att nollräntepolitiken gör aktier attraktivt i jakten på avkastning.

Regeringar och centralbanker fortsätter att stimulera på ett sätt som vi aldrig tidigare sett. Beslutsfattarna i världens länder är överens om att företag och hushåll ska hållas så skadeslösa som möjligt av viruset. Så länge som det är på det viset ger det stöd till risktillgångar. Någon gång ska notan för stimulanserna betalas kan vi tycka, men det är inget som oroar marknaden i dagsläget.

Federal Reserve spädde på det positiva börshumöret genom en uppdatering av den penningpolitiska strategin. Den största nyheten var ett förtydligande av inflationsmålet. Förändringen innebär att om inflationen understigit målet om två procents årlig inflation under en period, får den överstiga målet med lika mycket under den

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
5,9	5,4				

kommande innan det är aktuellt att strama åt. Eftersom inflationen har varit under målet, innebär det att det kommer att dröja ännu längre innan det blir aktuellt med räntehöjningar.

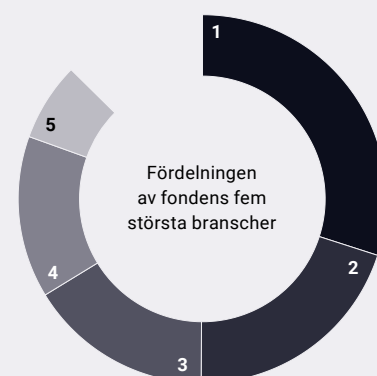
Vi ser ett tydligt tillväxtfokus på börserna. Det är inte bara teknologiaktier som är heta, utan det är också bolag som har en hållbarhetsprofil och sådana som skapar tillväxt genom bolagsförvärv. Värderingarna för tillväxtbolag har ökat, medan den är oförändrat låg i sektorer med låg tillväxt som telekomoperatörer och banker.

Rapportsäsongen för andra kvartalet avslutades där det typiska bolaget fortsatte att slå lågt ställda förväntningar. Bland portföljbolagen rapporterade norska elleverantören Fjordkraft stark vinsttillväxt som under 2021 får hjälp av två nyförvärv. Även Novo Nordisk överträffade vinstförväntningarna, men läkemedelssektorn pressas av den amerikanska presidentvalrörelsen där kandidaterna (som vanligt) lovar att sänka läkemedelspriserna.

De största köpen under månaden gjordes i Hexatronic, Sampo och Autoliv. Hexatronic levererar produkter och lösningar för optiska fibernät. Bolaget växer organiskt i och med att marknaden för fiberkommunikation och utbyggnaden av nätverk blir större. En del av tillväxtstrategin är även att göra förvärv. Sampo är ett finskt investmentbolag som har verksamhet i Norden och Baltikum. I augusti annonserades förvärvet av det brittiska sakförsäkringsbolaget Hastings vilket diversifierar bolaget geografiskt och förskjuter tyngdpunkten i de samlade innehaven allt mer mot sakförsäkringar, vilket är positivt för värderingen.

De största försäljningarna gjordes i GN Store Nord, TCM och Balder. TCM och Balder avyttrades i sin helhet, då vi ser en relativt svag utveckling i närtid för bolagen, medan innehavet i GN Store Nord minskades efter en stark utveckling.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	27,8
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	18,7
3.	Finans	15,0
4.	Hälsovård	13,2
5.	Material	6,4
6.	Energi	4,0
7.	Dagligvaror	3,5
8.	Informationsteknologi	3,3
9.	Fastighet	0,9
Likviditet		7,2

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Novo Nordisk B	6,0
Harvia	5,3
Kinnevik B	4,3
Fjordkraft Holding	4,0
Instalco	3,8
Essity B	3,5
AstraZeneca	3,5
Bravida	3,4
Hexatronic	3,3
Veidekke	3,3
Summa tio största innehav	40,5
Likviditet	7,2
Totalt antal innehav	34

Större förändringar under månaden

Köp

Hexatronic
Sampo
Autoliv

Försäljningar

GN Store Nord
TCM
Balder

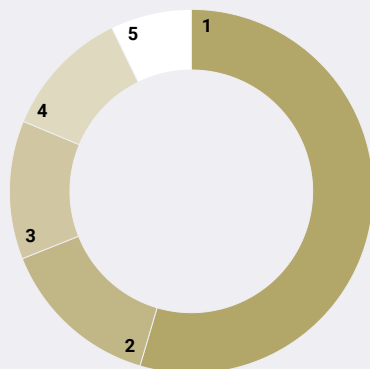
Risk / avkastningsprofil

Lägre risk							Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7		

Nyckeltal

	Lannebo Nordic Equities	Jämförelseindex
Sharpekvot	0,3	0,2
Totalrisk (%)	20,7	16,6
Tracking error	6,5	
Informationskvot	0,8	
Alfa	0,5	
Beta	0,9	
Active share	78	
Omsättnings-hastighet, ggr (200630)	1,0	

Geografisk fördelning



	Andel av fond (%)
1 Sverige	54,5
2 Finland	14,4
3 Norge	12,3
4 Danmark	11,5
5 Likviditet	7,2

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2018-06-14
Andelskurs (kr)	130,47
Fondförmögenhet (mkr)	110
Förvaltningsavgift (%)	1,60
Bankgiro	5280-1693
ISIN	SE0011311281
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp (kr)	100
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod:	54930002LEVWV3EHZP32

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 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 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.

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.