

# Lannebo Nordic Equities

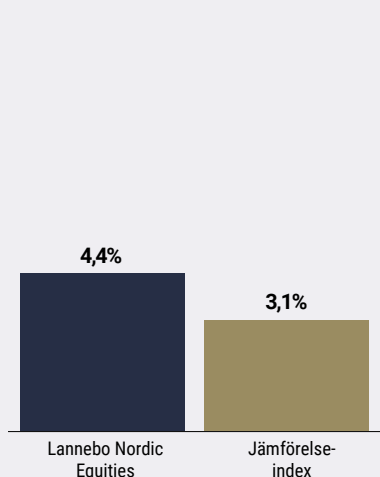
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport september 2020

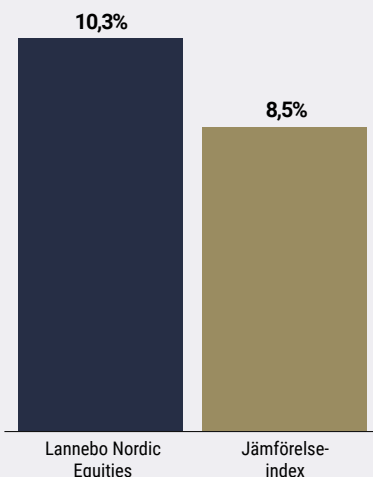
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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   |
|----------------------|-------------------------|--------------------|
| September 2020       | 4,4                     | 3,1                |
| År 2020              | 10,3                    | 8,5                |
| Sedan start (180614) | 36,2                    | 24,4               |
| 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.

## Sverige och Danmark mot strömmen

Här är ditt kylskåp, Electrolux nytt innehav.

De nordiska börserna gick åt olika håll i september. Det var främst den svenska börsen som gick emot den internationella strömmen och gick upp kraftigt, medan ledande börser runt om världen sjönk. Även den danska börsen gick upp, medan den norska och finska gick ner något. Vi såg ett trendsifte i vilka aktier och sektorer som var ledande i uppgången. Fastighetsbolagen gjorde comeback som börsvinnare tillsammans med många lågt värderade bolag som släpat efter. Bankerna fortsatte dock att utvecklas svagt, vilket var i linje med den internationella trenden som kryddats av förnyad oro för penningtvättsanklagelser.

Konjunktursignalerna bjöd inte på många nyheter under månaden utan de flesta pekade mot en fortsatt återhämtning. För Sverige noterar vi att många prognosmakare justerar upp sina tillväxtprognoser samtidigt som statens budgetunderskott inte alls har blivit så stort som befarat. De sakerna hänger förstås ihop. Att smittspridningen av coronaviruset har tagit ny fart främst i Europa har marknaden valt att bortse ifrån åtminstone tills vidare. Detsamma gäller de tröga brexitförhandlingarna där det finns många frågor som behöver lösas på kort tid.

## 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  | 4,4   |      |     |     |

Många bolag fortsätter att utvecklas bättre än befarat. Flera bolag justerade upp vinstförväntningarna, medan andra återupptog de planerade aktieutdelningar som ställdes in i våras. Konsumtionslusten bland hushållen var fortsatt hög i många länder och vi konstaterar att hemmafixning verkar ha blivit en ny folksport. Samtidigt genomför bolagen kostnadsneddragningar i spåren av coronapandemin och det ser ut som om en del av dessa ger permanenta effekter.

Den amerikanska presidentvalskampanjen går in i slutskedet och den har inte påverkat börsen i något tydlig riktning. Det tycker vi är klokt för historien visar inget mönster för vad som är bäst för börsen; en demokrat eller republikan i vita huset. Det är ju dessutom även val till kongressens båda kamrar, vilket ger många möjliga kombinationer för hur lätt eller svårt det blir att genomföra ett partis politik.

De största köpen under månaden gjordes i Electrolux, Eolus Vind och SKF. Vinsttillväxten i Electrolux kom tillbaka snabbare än väntat efter sommaren vilket gjorde att bolaget kom med en positiv vinstvarning samt la förslag på att återinföra den utdelning som ställdes in i våras. Dessa positiva händelser tycker inte vi återspeglas i aktiekursen. Vi har även köpt Eolus Vind som gynnas av ett ökat intresse för investeringar i vindkraft i Norden. Innehavet i SKF ökade vi på.

De största försäljningarna gjordes i SSAB, Castellum och Atlas Copco. Vi sålde innehavet i SSAB helt enkelt för att finansiera köpet av Electrolux. Vi sålde även alla aktier i Castellum då vi tror att de största värdestegringarna på fastigheter ligger bakom oss. Vi minskade positionen i Atlas Copco.

## Branschfördelning



| #  | Bransch                      | Andel, % |
|----|------------------------------|----------|
| 1. | Industrivaror och tjänster   | 29,7     |
| 2. | Sällanköpsvaror och tjänster | 23,2     |
| 3. | Finans                       | 14,1     |
| 4. | Hälsovård                    | 13,0     |
| 5. | Energi                       | 6,0      |
| 6. | Material                     | 4,4      |
| 7. | Dagligvaror                  | 3,3      |
| 8. | Informationsteknologi        | 2,9      |
|    | Likviditet                   | 3,3      |

## 10 största innehav

| Värdepapper                      | Andel av fond, % |
|----------------------------------|------------------|
| Novo Nordisk B                   | 6,1              |
| Harvia                           | 5,8              |
| Kinnevik B                       | 4,3              |
| Instalco                         | 4,2              |
| Fjordkraft Holding               | 3,5              |
| SKF B                            | 3,4              |
| Bravida                          | 3,4              |
| AstraZeneca                      | 3,3              |
| Essity B                         | 3,3              |
| Electrolux B                     | 3,2              |
| <b>Summa tio största innehav</b> | <b>40,4</b>      |
| Likviditet                       | 3,3              |
| Totalt antal innehav             | 33               |

## Större förändringar under månaden

### Köp

Electrolux  
Eolus Vind  
SKF

### Försäljningar

SSAB  
Castellum  
Atlas Copco

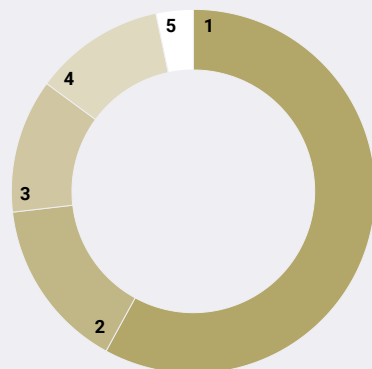
## Risk / avkastningsprofil

|            |   |   |   |   |   |   |            |  |
|------------|---|---|---|---|---|---|------------|--|
| Lägre risk |   |   |   |   |   |   | Högre risk |  |
| 1          | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |            |  |

## Nyckeltal

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

## Geografisk fördelning



|              | Andel av fond (%) |
|--------------|-------------------|
| 1 Sverige    | 57,9              |
| 2 Finland    | 15,2              |
| 3 Norge      | 11,9              |
| 4 Danmark    | 11,6              |
| 5 Likviditet | 3,3               |

## Fondfakta

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Förvaltare                     | <b>Charlotta Faxén &amp; Peter Lagerlöf</b> |
| Fondens startdatum             | <b>2018-06-14</b>                           |
| Andelskurs (kr)                | <b>136,20</b>                               |
| Fondförmögenhet (mkr)          | <b>119</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.