



LUNDMARK & CO
FONDFÖRVALTNING

Halvårsredogörelse för

Highlight Sverige

515603-0685

Perioden

2023-01-01 - 2023-06-30

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Lundmark & Co Fondförvaltning AB, org.nr. 556703–8269, får härmed avge halvårsredogörelse för perioden 2023-01-01-- 2023-06-30 avseende Highlight Sverige, org.nr: 515603–0685. Fonden startade 2021-05-07.

Allmänt om fonden

Highlight Sverige är en aktiefond som placerar i aktier noterade på den svenska börsen. Fonden investerar i både stora och små bolag sett till marknadsvärde i olika typer av branscher. Fonden investerar normalt i 30–40 aktier men kan vissa perioder även vara investerad i ett mindre antal.

Fonden använder egenutvecklad fundamental analys för att hitta undervärderade bolag och investera i dessa med målsättningen att överträffa utvecklingen för jämförelseindex.

Jämförelseindex är SIX Portfolio Return Index ("SIXPRX") som speglar marknadsutvecklingen av aktierna i bolag noterade på Stockholmsbörsen, med de placeringsregler som gäller för aktiefonder.

Fondens riskklass är 4 på en skala mellan 1–7. Derivat kan användas som ett komplement i förvaltningen.

Ansvarig förvaltare för Highlight Sverige är Erik Norström, f. 1985.

De fem största innehaven vid årsskiftet var:

Namn	Valuta	Antal	Marknadsvärde	Andel, %
ELECTROLUX AB B	SEK	801	117 907,20	5,90
SWEDBANK AB SER A	SEK	590	107 291,50	5,37
ASTRAZENECA PLC	SEK	69	106 812,00	5,34
SEB A SHARE	SEK	876	104 375,40	5,22
SV. HANDELSBANKEN AB A	SEK	1 110	100 277,40	5,02

Fondens utveckling

Fonden startade den 7 maj 2021. Under det första halvåret 2023 har fonden haft en avkastning på -8,95 %. Fondens jämförelseindex hade under samma period en utveckling på -8,62%.

Utvecklingen präglades av oro för inflation och risk för högre riksbanksräntor samt kriget i Ukraina.

Fondens fondförmögenhet var vid periodens början 3 230 087 kr och vid periodens slut 1 998 590 kr, en minskning med 38 %. Antalet andelar minskade med 32 %. Skillnaden mellan insättningar och uttag ur fonden var – 1 054 160 kr.

Väsentliga risker

Sparande i aktier innebär en marknadsrisk i form av att priset på en aktie uppvisar svängningar. I en fond minskas denna risk genom att fonden äger aktier i flera bolag vars priser inte uppvisar exakt samma svängningar, vilket kallas diversifiering.

Diversifieringseffekten i portföljen är god. Eftersom fonden nu kan redovisa 24 månaders statistik redovisas fondens totalrisk, mätt som standardavvikelsen för fondens avkastning. Mätt sedan starten var den vid halvårsskiftet lägre än för aktiemarknaden som helhet (mätt som totalrisken i SIXPRX). Fondens riskklass var då 4 på riskskalan som sträcker sig mellan 1 och 7.

Fondens innehav bestod vid årsskiftet av 97,54 % aktier och resterande 2,46 % i likvida medel. Fondens koncentrationsrisk sett till antal innehav var inom ramen för fondbestämmelserna och för de regler som gäller för svenska värdepappersfonder. Antalet innehav vid årsskiftet uppgick till 23. Active risk som mäter aktiv andel i portföljen var 81,7 % vid årsskiftet.

Fondens tillgångar utgörs normalt till 100 % av aktier noterade på Nasdaq OMX Stockholm eller i likvida medel i svenska kronor. Således föreligger ingen valutarisk då fondens andelar också är noterade i svenska kronor.

Strategi

Strategin bakom förvaltningen av fonden är att placera fondens tillgångar grundad på fundamental analys av bolagen för att skapa god avkastning till en jämförelsevis låg risknivå (mätt i volatilitet). Tidigare gjordes rebalansering av portföljen strikt efter en databaserad modell. Fr o m med juli 2023 är placeringarna i fonden ett resultat av diskussioner i placeringsråd efter analys av bolagen.

Hållbarhetsinformation

Highlight Sverige är en artikel-8 fond och använder hållbarhetskriterier i förvaltningen genom exkludering. Den praktiska tillämpningen sker genom att bolag som uppfyller uppställda kriterier exkluderas från det urval som den modell som förvaltningen av fonden använder sig baseras på. Fonden utgår från EU-taxonomin klassificering av hållbara verksamheter som indikator. Vidare exkluderar fonden specifika branscher och produkter. Mer information om indikatorerna finns i hållbarhetsupplysningarna på webbplatsen i enlighet med artikel 10 i SFDR.

Fondbolagets uppföljning av hållbarhetsarbetet under året:

Fonden har under året följt dess exkluderingskriterier. Fonden har till 55 % investerat i bolag som uppfyller EU-taxonomin klassificering av hållbara verksamheter. Data för denna beräkning fanns för motsvarande 62,2 % av fondens innehav, mätt i värde.

Övriga upplysningar

Till anställda i ledande befattning, verkställande direktör och förvaltare, har endast fasta ersättningar utgått. Dessa uppgick under det första halvåret 2023 till 440 tkr.

Ekonomisk översikt

År	Fond-förmögenhet	Andels-värde	Antal andelar	Utdelning/andel	Total-avkastning, %	Jämförelse-index, %
2023-06-30	1 998 590	70,48	28 355	-	- 8,94	8,62
2022-12-31	3 228 684	77,41	41 711	-	-30,42	-22,77
2022-06-30	3 729 068	75,79	49 202	-	-31,87	-27,94
2021-12-31 *	1 796 923	111,25	16 152	-	11,25	19,00

* Fonden startade 2021-05-07

Nyckeltal

Fonden följer Fondbolagens förenings riktlinjer när det gäller framtagande av nyckeltal.

2023-06-30

Risk & avkastningsmått

Totalrisk % 1)	21,6
Totalrisk för jämförelseindex %	20,7
Aktiv risk % 2)	11,0
Aktiv andel % 3)	81,7
Genomsnittlig årsavkastning senaste 2 åren %	-16,5
Genomsnittlig årsavkastning senaste 5 åren % 4)	-

1. Total risk anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens totalavkastning. Uppgiften skall baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

2. Aktiv risk anges som standardavvikelsen för variationerna i skillnaden i avkastning mellan fonden och dess jämförelseindex. Uppgiften skall baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.

3. Aktiv andel beräknad relativt SIX Portfolio Return Index.

4. Fonden startade 2021-05-21.

Balansräkning

<i>Belopp i kr</i>	<i>Not</i>	<i>2023-06-30</i>	<i>2022-12-31</i>
Tillgångar			
Överlåtbara värdepapper		1 949 330	3 610 347
Fondandelar		-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1	1 949 330	3 610 347
Bank och övriga likvida medel		49 217	118 461
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		-	-
Övriga tillgångar		1 633	1 586
Summa tillgångar		2 000 181	3 730 395
Skulder			
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		0	0
Övriga Skulder		1 591	1 327
Summa skulder		1 591	1 327
Fondförmögenhet	2	1 998 590	3 729 068
Poster inom linjen			
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument		-	-

Redovisningsprinciper och bokslutskommentarer

Belopp i kr om inget annat anges

Allmänna redovisningsprinciper

Halvårsredogörelsen har upprättats enligt Lag (2004:46) om värdepappersfonder, Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder (FFFS 2013:9), ESMA:s riktlinjer (ESMA 2012/832SV), samt följer Fondbolagens Förenings rekommendationer.

Värderingsregler

De finansiella instrument inklusive derivat som ingår i fonden värderas till marknadsvärde enligt följande turordning.

1. De finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad ska värderas med senaste betalkurs på balansdagen om den inte är en handelsdag används senaste handelsdag före balansdagen.
2. Om det finansiella instrumentet inte handlas på en aktiv marknad ska marknadsvärdet härledas av information från liknande transaktioner som skett under marknadsmässiga omständigheter.
3. Om inte metod 1 eller 2 går att använda, eller blir missvisande ska marknadsvärdet fastställas genom en på marknaden etablerad värderingsmodell.

Not 1 – Finansiella instrument per 2023-06-30

Namn	Valuta	Antal	Marknads- värde	dito bransch	Andel, %	dito bransch %
Bransch						
Överlåtbara värdepapper						
Kategori 1						
Kapitalförvärtning				100 174		5,01
EQT AB	SEK	483	100 174		5,01	
Bilar				401 010		20,06
VOLVO CAR AB - B SHARE	SEK	2 080	89 066		4,46	
SEB A SHARE	SEK	876	104 375		5,22	
SWEDBANK AB SER A	SEK	590	107 292		5,37	
SVENSKA HANDELSBANKEN AB A	SEK	1 110	100 277		5,02	
Bioteknik & Läkemedel				106 812		5,34
AstraZeneca PLC	SEK	69	106 812		5,34	
Elektrisk utrustning				81 831		4,09
GARO AB	SEK	1 302	81 831		4,09	
Bygg och konstruktion				97 492		4,88
SKANSKA AB B	SEK	645	97 492		4,88	
Spelutveckling				55 942		2,80
EMBRACER GROUP AB	SEK	2 075	55 942		2,80	
Skog, papper och träv.				97 625		4,88
HOLMEN AB-B SHARES	SEK	252	97 625		4,88	
Hushållsprodukter				117 907		5,90
ELECTROLUX AB B	SEK	801	117 907		5,90	
Maskin och metall				6 465		0,32
ACCELLERON INDUSTRIES SDR	SEK	25	6 465		0,32	
Metall & Gruvdrift				77 264		3,87
BOLIDEN AB	SEK	248	77 264		3,87	
Fastigheter				308 487		15,44
CASTELLUM AB	SEK	835	85 963		4,30	
SAMHÄLLSBYGGNADSBOLAGET I N.	SEK	7 274	30 067		1,50	
FABEGE AB	SEK	1 267	98 269		4,92	
FASTIGHETS AB BALDER B	SEK	2 393	94 188		4,71	
Dagligvaror				90 367		4,52
AXFOOD AB	SEK	396	90 367		4,52	
Mjukvara				88 366		4,42
SINCH AB	SEK	3 629	88 366		4,42	
Konsumentkredit				62 912		3,15
INTRUM AB	SEK	899	62 912		3,15	
Teknologi				97 603		4,88
ERICSSON LM B SHS	SEK	1 671	97 603		4,88	
Telekomutrustning				68 966		3,45
HEXATRONIC GROUP AB	SEK	858	68 966		3,45	
Telekommunikation				90 107		4,51
TELIA CO AB	SEK	3 810	90 107		4,51	
Summa Kategori 1			1 949 330	1 949 330	97,54	97,54

Summa överlåtbara värdepapper	1 949 330	1 949 330	97,54	97,54
Summa värdepapper	1 949 330	1 949 330	97,54	97,54
Övriga tillgångar och skulder	49 260	49 260	2,46	2,46
Fondförmögenhet	1 998 590	1 998 590	100,00	100,00

Fondens innehav av värdepapper har indelats i följande kategorier:

1. Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
2. Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
3. Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
4. Övriga finansiella instrument som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.
5. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES.
6. Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten.

Not 2 - Förändring av fondförmögenhet

	<i>2023-01-01</i>
	<i>2023-06-30</i>
Fondförmögenhet vid årets början	3 228 684
Andelsutgivning	1 380 652
Andelsinlösen	-2 434 812
Periodens resultat enligt resultaträkning	-175 933
Summa	1 998 590

Halvårsredogörelsen har inte granskats av bolagets revisor.

Stockholm, 25 augusti 2023

.....
Jörgen Vrenning
Verkställande direktör