

AKTIEBREVET

Förvaltkommentar

Efter årets mycket starka uppgång var utvecklingen i maj mer trevande och avkastningen bland fondernas innehav var förhållandevis spretig. Fastighetsaktier fortsatte att värderas upp i takt med att vi rör oss närmare mer normal aktivitet för kontor, butiker och restauranger. Sektorn var återigen i topp på den svenska aktiemarknaden och bidrog starkt till utvecklingen i Simplicity Norden, Simplicity Sverige och Simplicity Småbolag Sverige. Ett av fondernas största fastighetsbolag, Cibus Nordic, återfinns även i Simplicity Fastigheter som steg med hela 6,2% under månaden. Cibus hyr ut lokaler till dagligvaruhandel, en sektor som också utvecklades stabilt i maj genom uppgångar för ICA, Axfood och Kesko.

Inflationsoron på marknaden märktes bland annat av i form av sjunkande kurser för materialbolagen efter kommentarer från Kina om att priser på råvaror och komponenter kan behöva stävjas för att undvika inbromsning i konjunkturåterhämtningen. Även svenska banker sjönk på grund av yttre påverkan då regeringen lagt fram förslag om en ny bankskatt. Lyckligtvis gick amerikanska och kanadensiska banker i motsatt riktning i Simplicity Småbolag Global som har övervikt i sektorn. Fonden utvecklades starkt i maj och steg på en sjunkande marknad tack vare stabilare utveckling över både sektorer och regioner.

Fonderna, med Simplicity Fastigheter undantaget, ökade i industribolag genom köp av bland annat Skanska i Simplicity Norden och Simplicity Sverige, Lifco i Simplicity Småbolag Sverige och Simpson Manufacturing i Simplicity Småbolag Global. Efter svagare utveckling viktades mediabolag ned i de båda Sverigefonderna genom försäljningar av främst MTG och Embracer.

Månadens aktie

Lindab tillverkar ventilationslösningar och andra byggprodukter så som tak, takrännor och stålprofiler. Skånebolaget är innehav i samtliga av Simplicitys aktiefonder förutom Simplicity Fastigheter, och steg kraftigt i början av månaden efter rapportsläpp som visade bättre rörelseresultat än väntat. Företaget är ett bra exempel på kvalitetsbolag som lyckats kompensera för kostnadsökningar från insatsvaran stål genom ökade priser på sina slutprodukter. Dessutom ser framtidsutsikten ljus ut, då ökande byggaktivitet samt intresse för hälsosamma inomhusmiljöer och minskad energiförbrukning förväntas öka efterfrågan på företagets ventilationsprodukter. På tal om tillväxt; de levererar även hallar till den extremt växande sporten padel.

Omvärlden i korthet

Inflationsoro bidrog till förhöjd volatilitet under månaden, men marknaderna lugnades av amerikanska makronyheter. Både Fed och Janet Yellen, numera amerikansk finansminister, tydliggjorde att inflationen förväntas bli hög men tillfällig. Denna "övergångsinflation" har även Riksbanken och ECB uttryckt vara otillräcklig för räntehöjningar. Att den senaste statistiken visade lägre arbetslöshet än väntat i USA samt att president Biden släppte förslag på budget innehållande stora investeringar under kommande 10-årsperiod bidrog också till att marknaderna skakade av sig inflationsoron.

Vi kan konstatera varierande utveckling för aktiefonderna under maj, där Simplicity Fastigheter utvecklades mest positivt och gick upp med 6,2%. Simplicity Norden och Simplicity Småbolag Global gick upp med 1,5% respektive 0,3%, medan Simplicity Sverige och Simplicity Småbolag Sverige steg med 1,2% respektive 0,5%.

	1 mån	3 mån	12 mån		1 mån		1 mån
Norden	1.5%	12.4%	21.8%	Sverige SIX Portfolio Return Index	2.5%	EUR/SEK	10.1453
Sverige	1.2%	12.6%	34.3%	Sverige Carnegie Small Cap Index	1.9%	USD/SEK	8.2977
Småbolag Sverige	0.5%	14.1%	48.4%	Norge OSE Benchmark Index	0.6%		-0.27%
Småbolag Global	0.3%	10.3%	25.6%	Danmark OMX Copenhagen Index	2.3%		-1.97%
Fastigheter*	6.2%	21.5%	n/a	Finland OMX Helsinki Benchmark Index	1.4%		
				Norden Stoxx Nordic Market Index	1.6%		
				Globalt S&P 1200 Index	-0.3%		

*fondstart 2020.12.11

Alla siffror i denna rapport är per 2021.05.31

Månadsrapporter för respektive fond

För detaljerade månadsrapporter med innehav och nyckeltal, klicka på respektive fond.

Norden



Sverige



Småbolag Sverige



Småbolag Global



Fastigheter



Disclaimer

Detta material är en informationstjänst och ska inte ses som ett investeringsråd. All information i detta dokument har framtagits av Simplicity AB, förutom där annat anges. Investeringar i fondandelar är förenade med risk. 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.