

# Lannebo Sverige Plus

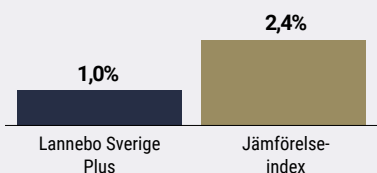
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport juni 2020

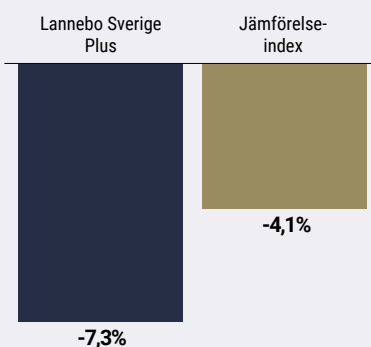
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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



Martin Wallin & Robin Nestor

## Avkastning

Avkastning, %	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Juni 2020	1,0	2,4
År 2020	-7,3	-4,1
3 år	11,0	22,2
5 år	39,1	49,1
10 år	198,2	189,8
Sedan start (081211)	421,9	369,1
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	3,7	9,0
2019 <sup>1</sup>	22,6	35,0
2018 <sup>1</sup>	-0,7	-4,4
2017 <sup>1</sup>	8,8	9,5
2016 <sup>1</sup>	13,3	9,6
2015 <sup>1</sup>	13,4	10,5

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

## Optimism trots ökad viruspridning

ABB steg efter investeraruppdatering.

Vårens återhämtning på aktiemarknaden fortsatte även i juni som blev en stark börsmanad. Federal Reserve samt ett flertal andra centralbanker kommunicerade försiktigt runt den ekonomiska återhämtningen och beslutade under månaden att behålla sina styrräntor oförändrade. ECB utökade omfattningen och förlängde tidshorizonten på sitt tillgångsköpsprogram. Nuvarande penningpolitik leder till hög riskaptit hos investerare trots att viruspridningen i nuläget ökar, främst i vissa amerikanska delstater. Industriaktier fortsatte att återhämta sig men de största vinnarna på börserna fortsatte vara tillväxtaktier där värderingarna fortsätter att skruvas upp.

Hennes & Mauritz presenterade sin kvartalsrapport under slutet av månaden. Under den redovisade perioden har stora delar av butiksbeståndet varit stängt, vilket haft stark negativ inverkan på försäljningen och bolaget redovisade en stor förlust. Rapporten innehöll dock flera positiva datapunkter. Lagernivån har förbättrats trots de tuffa förutsättningarna. Tillväxten i bolagets onlineförsäljning har varit god och vi ser tidiga tecken på att butiks-försäljningen återhämtar sig i takt med att länder öppnas upp. Takten i företagets omställningsarbete med att anpassa butiksbeståndet skall ökas, vilket vi ser positivt på.

## Avkastning per månad

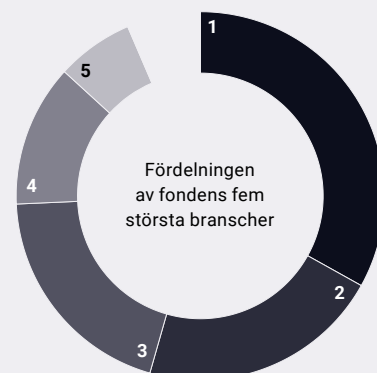
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,9	-8,5	-17,5	14,8	4,8	1,0
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Hennes & Mauritz och Elekta utvecklades svagare än marknaden som helhet med en kursutveckling om -13 respektive -5 procent. Elektas aktie föll efter att bolagets VD oväntat avgick efter en tid av svag utveckling i bolaget. Hennes & Mauritz-aktien föll tillbaka efter sin kvartalsrapport.

Traton, ABB och Husqvarna steg under juni med en utveckling om 19, 13 respektive 10 procent. Traton, likt flera andra lastvagnstillverkare, återhämtade sig kursmässigt under månaden på förhoppningar om återhämtning då data visar på ökad utnyttjandegrad av lastvagnsparken.

ABB steg i samband med att bolagets nytilträdde VD, Björn Rosengren, under en presentation gav en optimistisk presentation kring bolagets möjligheter att förbättra lönsamheten. Hopp om fortsatt renodling av verksamheten samt information om att aktieåterköpsprogrammet ligger fast fick aktien att stiga. Under månaden utfärdade Husqvarna en omvänd vinstvarning, då bolagets försäljning utvecklats bättre än väntat under kvartalet. Trädgårdsprodukter är en kategori som konsumenter prioriterat under pandemin då många människor spenderat mer tid i hemmet.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	31,7
2.	Finans	20,5
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	19,1
4.	Informationsteknologi	12,0
5.	Hälsovård	6,5
6.	Material	4,9
7.	Fastighet	1,1
8.	Kommunikationstjänster	0,2
	Likviditet	4,0

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
SEB A	5,8
Nokia EUR	5,6
Ericsson B	5,5
Nordea	5,0
Electrolux B	4,6
Swedbank A	4,5
Trelleborg B	4,5
ABB	4,4
SKF B	4,3
Investor B	4,2
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>48,5</b>
Likviditet	4,0
Totalt antal innehav	36

## Större förändringar under månaden

### Köp

Investor  
SOBI

### Försäljningar

Dometic  
Securitas  
Skanska

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

## Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,3	0,6
Totalrisk (%)	22,7	18,9
Tracking error	7,1	
Informationskvot	-0,8	
Alfa	-0,5	
Beta	1,1	
Active share	64	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	1,7	
Bruttoexponering, aktier (%)	101	
Nettoexponering, aktier (%)	96	

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Martin Wallin &amp; Robin Nestor</b>
Fondens startdatum	<b>2008-12-11</b>
Andelskurs (kr)	<b>50,88</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>3 663</b>
Förvaltningsavgift	<b>1,0% fast + 20% rörlig eventuell överavkastning</b>
Avkastningströskel	<b>SIX Portfolio Return Index</b>
Bankgiro	<b>346-3585</b>
ISIN	<b>SE0002686584</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp	<b>100 kr</b>
PPM-nr	<b>490292</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300W8FUNESQQE9448</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

- Vill ha en Sverigefond med ökade möjligheter.
- Tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.

## Placeringsinriktning

Lannebo Sverige Plus är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen investerar på den svenska aktiemarknaden. I grunden påminner fonden om Lannebo Sverige men skiljer sig framför allt på två punkter:

- Lannebo Sverige Plus får investera upp till 10 procent i aktiemarknader utanför Sverige.
- Lannebo Sverige Plus kan blanka aktier som förvaltaren tror kommer ha en negativ kursutveckling. Dessa blankningar kan dessutom finansiera ytterligare investeringar i aktier som förvaltaren tror kommer ha en positiv kursutveckling.

## Förklaringar

**Jämförelseindex** Fondens jämförelseindex är SIX Portfolio Return 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.

**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.

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

Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.