

Lannebo Sverige Plus

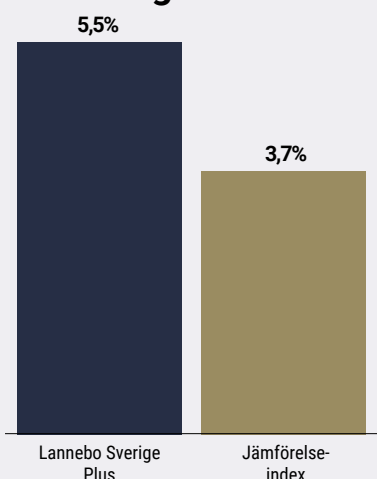
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport augusti 2020

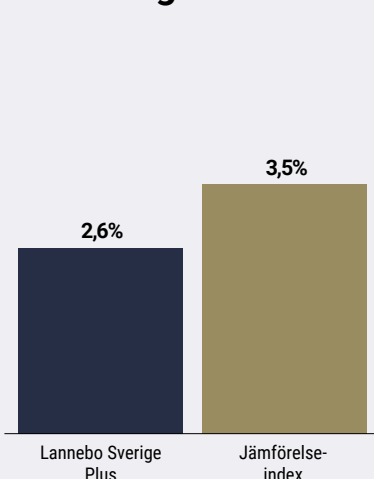
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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



Nedstängda produktionskedjor har medfört lågt produktutbud

Veoneer i framåtriktat samarbete med Qualcomm.

Riskviljan är fortsatt hög på Stockholmsbörsen som i sin helhet trotsar de globala osäkerheter som covid-19 fört med sig. Rappporterade makrodata i form av globala inköpschefsindex och industriproduktion har förbättrats för varje månad och börjar mäta sig med nivåerna från föregående år. En återhämtning i form av en så kallad "v-formad kurva" har ägt rum och det i en betydligt snabbare takt än vi och många med oss förväntat sig. Flertalet bolag vi lyssnat till och pratat med på senare tid talar om en underliggande optimism kring ordergång och produktionsvolym.

Virusspridningen är fortsatt hög i vissa geografier medan den avstannat betydligt i Europa och Skandinavien. Utvecklingen av ett vaccin fortgår och stora förhoppningar tillskrivs ett fullgott vaccin under 2021. Covid-19 har med sin framfart visat på svagheter i vårt samhälle. Att fler pandemier kommer att härja i världen är tämligen säkert men när och i vilken form är det ingen som vet. Denna gång var det ett virus som spred sig från människa till människa, nästa gång kanske det är mellan datorer.

Veoneer och Autoliv utvecklades positivt under månaden och steg



Martin Wallin & Robin Nestor

Avkastning

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Avkastning, %		
Augusti 2020	5,5	3,7
År 2020	2,6	3,5
3 år	29,5	37,2
5 år	58,6	62,9
10 år	223,5	209,2
Sedan start (081211)	477,8	406,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	5,6	9,6
2019 ¹	22,6	35,0
2018 ¹	-0,7	-4,4
2017 ¹	8,8	9,5
2016 ¹	13,3	9,6
2015 ¹	13,4	10,5

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

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
5,0	5,5				

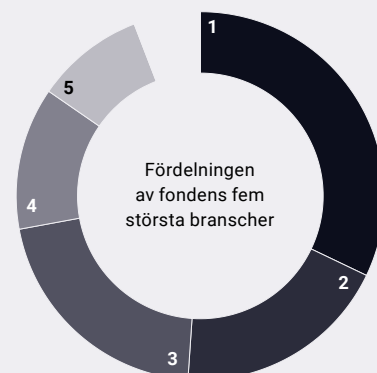
med 38 respektive 19 procent. Båda bolagen har pressats under våren till följd av kraftigt minskad personbilsproduktion. Nu vittnar underleverantörer om en förbättring, från underproduktion till stigande produktionsvolym och lagerpåfyllnad. Veoneer, som står inför en händelserik höst med flertalet produktionsstarter, meddelade i slutet av augusti att bolaget ingått ett samarbete med amerikanska Qualcomm. Samarbetet innebär att de båda bolagen ska utveckla en plattformprodukt innehållande mjuk- och hårdvara för nästa generations avancerade förarstöd i bilar. Veoneer ska stå för mjukvaruutvecklingen och får tack vare Qualcomm en bredare kundbas och produktportfölj.

Autoliv har hanterat den besvärliga våren väl. Fallande försäljning, kraftigt minskad ordergång och korta omställningstider i produktionen har delvis hanterats genom flexibilitet och kostnadsneddragningar. Efter att bolagets försäljning minskade med 65 respektive 55 procent i april och maj visar försäljningsdata för personbilar från juli på snabb global återgång till liknande nivåer som under 2019. Återfunnen efterfrågan och låga lager hos återförsäljare är förklaringen till det uppdämda behovet.

Securitas och AstraZeneca utvecklades svagare än marknaden som helhet under månaden med nedgångar om 6 respektive 2 procent. Securitas andra kvartalsrapport för året var bra sett till våra förväntningar. Lönsamheten höll upp väl och rörelsemarginalen före avskrivningar minskade med en procentenhet till 4 procent. Minskad försäljning på exempelvis flygplaster har kunnat kompenseras inom andra områden, speciellt i affärsområdet Nordamerika. Det fria kassaflödet för kvartalet uppgick till drygt två miljarder kronor och var en klar förbättring mot samma period föregående år, även exkluderat en positiv effekt från sänkt moms och sociala avgifter.

AstraZeneca som tillsammans med universitetet i Oxford arbetar med ett vaccin mot covid-19 har redovisat ett positivt resultat för fas-1-studien. Det mindre antalet deltagare uppvisade utvecklade och verksamma antikroppar samtidigt som inga allvarliga biverkningar noterades. AstraZeneca som lovat att sälja vaccinet till självkostnadspris under pandemins fortgång har nu tecknat leveransavtal med flertalet länder och regioner världen över. Om de kommande utvärderingsstudierna är positiva väntas vaccinet finnas tillgängligt för leverans i början av nästa år.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	31,3
2.	Finans	18,5
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	20,5
4.	Informationsteknologi	12,2
5.	Hälsovård	9,3
6.	Material	4,2
7.	Fastighet	1,3
8.	Kommunikationstjänster	0,2
Likviditet		2,5

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Nokia EUR	5,7
Ericsson B	5,6
Nordea	5,6
SKF B	5,5
H&M B	5,3
SEB A	5,2
Trelleborg B	5,0
Volvo B	4,7
Swedbank A	4,6
Electrolux B	4,3
Summa tio största innehav	51,4
Likviditet	2,5
Totalt antal innehav	35

Större förändringar under månaden

Köp

Sandvik
Stora Enso
AstraZeneca

Försäljningar

Investor
ABB
Husqvarna

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,4	0,6
Totalrisk (%)	23,0	19,0
Tracking error	7,2	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,4	
Beta	1,2	
Active share	67	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	1,7	
Bruttoexponering, aktier (%)	99	
Nettoexponering, aktier (%)	98	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs (kr)	56,33
Fondförmögenhet (mkr)	3 978
Förvaltningsavgift	1,0% fast + 20% rörlig eventuell överavkastning
Avkastningströskel	SIX Portfolio Return Index
Bankgiro	346-3585
ISIN	SE0002686584
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	490292
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300W8FUNESQQE9448

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

- 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.

