

Lannebo Sverige Plus

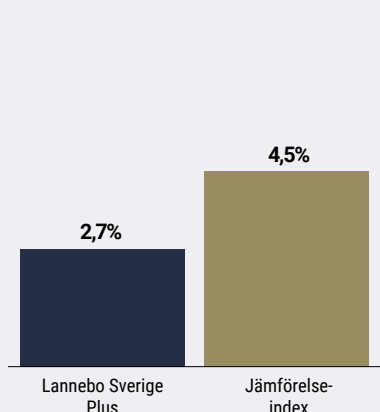
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport september 2020

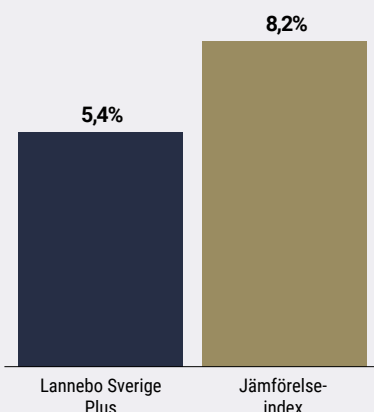
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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



Martin Wallin & Robin Nestor

Avkastning

| | Lannebo Sverige Plus | Jämförelse-index |
|------------------------------------|----------------------|------------------|
| Avkastning, % | | |
| September 2020 | 2,7 | 4,5 |
| År 2020 | 5,4 | 8,2 |
| 3 år | 23,7 | 35,8 |
| 5 år | 68,0 | 78,2 |
| 10 år | 198,0 | 197,9 |
| Sedan start (081211) | 493,3 | 429,4 |
| Genomsnittlig årsavkastning 24 mån | 6,2 | 12,0 |
| 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.

God kostnadskontroll väntas leda till bra lönsamhet i Q3-rapporter

H&M och Electrolux aviserar om högre vinster.

Aktiemarknadens förmåga att skaka av sig risk fortsätter på tidigare manér och Stockholmsbörsen steg under september med 4,5 procent. I USA har Nasdaqbörsen dock fallit tillbaka något då vissa högt värderade tillväxtbolag inte längre är på årshögstanivåer utan strax där under. Redovisade makrodata i form av inköpschefsindex i USA och Europa har varit över förväntan. Närliggande geopolitiska händelser är valet i USA och de ständigt återkommande Brexitförhandlingarna. I väntan på kommande kvartalsrapporter har vi fått ett antal omvända vinstvarningar, bland annat från H&M och Electrolux. Den generella bilden är att bolagen har betydligt lägre kostnader i jämförelse med förra året. Detta genom fortsatta permitteringar, lägre marknadsföring och resor. Flera bolag ser en hygglig återhämtning av försäljningen och därmed god lönsamhet då kostnadskontroll har varit i fokus.

Electrolux och Loomis utvecklades positivt under månaden och steg med 12 respektive 10 procent. Vitvarutillverkaren hade en utmanande vår där man för första halvåret 2020 redovisade en fallande försäljning och en rörelsevinst om 60 miljoner kronor. Köpviljan har sedan juni gradvis börjat återhämta sig och det

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 | 2,7 | | | |

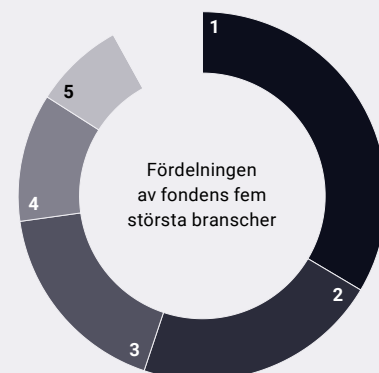
uppdämda behovet från den mest kritiska "covid-19-eran" pressar upp efterfrågan. En gynnsam kombination av tvingande utbytesköp, ökad nyförsäljning samt kostnadsfokus väntas leda till historiskt hög vinst och lönsamhet i kvartal tre. Bolagets fabriksomställning i USA fortlöper. För närvarande producerar man både i de nya och gamla enheterna i Anderson, vilket medför högre kostnader. Viktigt för att nå koncernens marginalmål om 6 procent är att få upp volymer i de nya, mer effektiva, amerikanska fabriker. Under månaden valde styrelsen för Electrolux att kalla till extrastämman och föreslå en utdelning om 7 kronor per aktie.

Loomis gjorde ett förvärv i Danmark och lanserade en ny kundlösning kallad Pay och tar klivet in i en ny del av marknaden. Det nya erbjudandet innefattar bland annat betalningsterminaler, POS-system samt integration mot bokföringssystem. Lösningen ska förenkla och minska administration samt öka likviditeten för handlare och riktar sig till en början mot bolagets 85 000 befintliga kunder i Norden. Konkurrenter är idag exempelvis iZettle, Ingenico och Verifone med betalningsterminaler samt en uppsjö av aktörer med kassa-system. Förlusterna för Loomis Pay väntas till en början vara 100 miljoner kronor årligen och målbilden är att inom en femårsperiod omsätta över tre miljarder kronor med god rörelsemarginal.

Nokia och SEB utvecklades svagare än marknaden som helhet under månaden med nedgångar om 18 respektive 7 procent. Nokia, som tidigare tillsammans med Ericsson varit leverantör av basstationer till Verizon, tappade ett stort 5G-kontrakt till Samsung. Spekulationer hade förekommit och pressat aktien men den har fortsatt att handlas svagt efter pressmeddelandet. För Nokia innebär det troligen ett tapp på cirka fem procent av försäljningen över tid. Nokia fortsätter dock att ta affärer på andra håll och aviserade 5G-kontrakt med Telefonica i Spanien och BT i UK.

SEB och övriga storbanker pressades under september med anledning av diverse negativa nyhetsflöden. Som en del i en ökad försvarsbudget deklarerade Regeringen för införandet av en bankskatt som ska generera ungefär 5 miljarder kronor. För banker med en inlåning i Sverige på mer än 150 miljarder kronor sätts en andelsskatt om 0,07 procent av densamma. De större bankernas vinster pressas därmed, allt annat lika, 4–5 procent. Bankskatten ska införas gradvis från 2022. Finansinspektionen har kommunicerat att de inte vill se några utdelningar från bankerna under 2020 även om kärnprimärkapitalet ligger långt över gällande tröskelvärden. Tids nog borde bankerna få hantera sitt kapital fritt över gällande kravställning, och då ge avkastning till aktieägare. Vi är optimistiska till att vi under början av nästa år kommer erhålla utdelningar såväl från banker som andra bolag.

Branschfördelning



| # | Bransch | Andel, % |
|------------|------------------------------|----------|
| 1. | Industrivaror och tjänster | 33,4 |
| 2. | Sällanköpsvaror och tjänster | 21,5 |
| 3. | Finans | 17,6 |
| 4. | Informationsteknologi | 11,2 |
| 5. | Hälsovård | 7,9 |
| 6. | Material | 5,9 |
| 7. | Fastighet | 1,5 |
| 8. | Kommunikationstjänster | -0,6 |
| 9. | Dagligvaror | -0,7 |
| Likviditet | | 2,4 |

10 största innehav

| Värdepapper | Andel av fond, % |
|----------------------------------|------------------|
| H&M B | 6,1 |
| SKF B | 5,8 |
| Volvo B | 5,6 |
| Nordea | 5,5 |
| Swedbank A | 5,4 |
| Nokia EUR | 5,3 |
| SEB A | 4,7 |
| Electrolux B | 4,7 |
| Ericsson B | 4,7 |
| Trelleborg B | 4,6 |
| Summa tio största innehav | 52,5 |
| Likviditet | 2,4 |
| Totalt antal innehav | 38 |

Större förändringar under månaden

Köp

Electrolux
ABB
Volvo

Försäljningar

AstraZeneca
Sandvik
Dometic

Risk / avkastningsprofil

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

Nyckeltal

| | Lannebo Sverige Plus | Jämförelse-index |
|------------------------------------|----------------------|------------------|
| Sharpekvot | 0,4 | 0,7 |
| Totalrisk (%) | 23,0 | 19,2 |
| Tracking error | 7,2 | |
| Informationskvot | -0,8 | |
| Alfa | -0,5 | |
| Beta | 1,2 | |
| Active share | 73 | |
| Omsättningshastighet, ggr (200630) | 1,7 | |
| Bruttoexponering, aktier (%) | 104 | |
| Nettoexponering, aktier (%) | 98 | |

Fondfakta

| | |
|---------------------------|--|
| Förvaltare | Martin Wallin & Robin Nestor |
| Fondens startdatum | 2008-12-11 |
| Andelskurs (kr) | 57,84 |
| Fondförmögenhet (mkr) | 4 105 |
| 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.