

Lannebo Sverige Plus

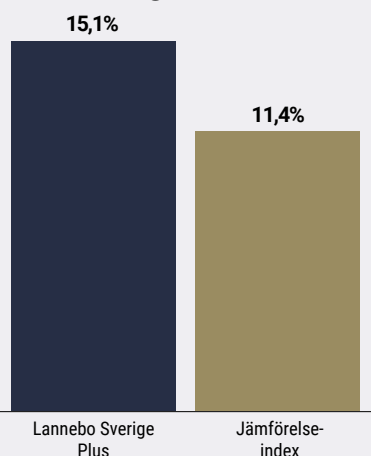
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport november 2020

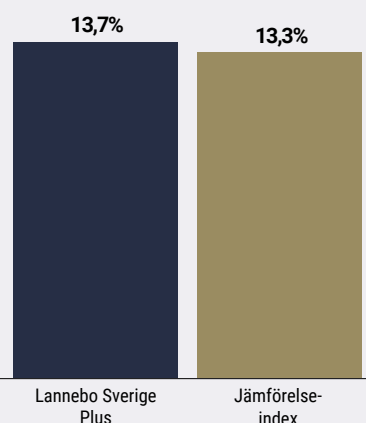
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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, %		
November 2020	15,1	11,4
År 2020	13,7	13,3
3 år	35,1	44,4
5 år	63,6	68,4
10 år	215,5	207,3
Sedan start (081211)	540,1	454,5
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	13,6	19,9
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.

Goda utsikter för vaccin under 2021

Ökad kapitalallokering till pandemiförlorare.

Efter en svag avslutning i oktober steg Stockholmsbörsen kraftigt under november till nya nivåer med 13 positiva börsdagar för SIXPRX. Även om det amerikanska valet till en början fick ett något oklart utfall återkom riskviljan och således kapital till marknaden. Biden tar nu över Vita Huset medan konstellationen i senaten är fortsatt oklar och resultatet väntas dröja till januari nästa år. Om demokraterna vinner de två viktiga senatsplatserna i Georgia får partiet troligen 50 platser totalt, lika många som republikanerna. Vid omröstningar har vice presidenten, demokraten Kamala Harris, utslagsröst vilket ökar chansen för att driva igenom demokratisk politik också i senaten. Ny finansminister väntas bli Janet Yellen, tidigare chef för den amerikanska centralbanken och vän av stimulanser, vilket kan tänkas innebära fortsatta främjande injektioner i ekonomin.

Goda nyheter kring vaccin mot covid-19 kom under november där bland annat tre bolag, Pfizer, Moderna och AstraZeneca redovisat 90 procent eller högre effektivitet efter två dosor. Tillverkningen har börjat och två av bolagen har ansökt om regulatoriska godkännanden. Storbritannien har under inledningen av december också påbörjat vaccination med Pfizers vaccin.

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	-6,2	15,1	

Med förhoppningar om en bredare immunitet under 2021 svängde utsikterna för marknaden och pengar flyttades från bolag som gynnats av covid-19 till tidigare förlorare. Amerikanska tioårsräntan steg under november samtidigt som oljepriset såg allt högre nivåer.

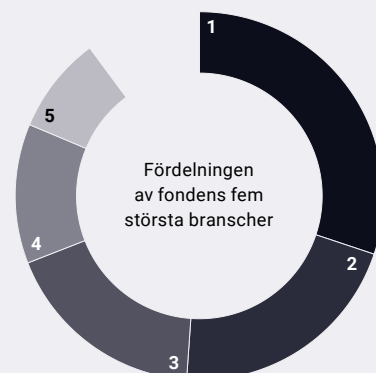
Electrolux Professional och H&M utvecklades positivt under månaden och steg med 34 respektive 25 procent. Köks- och tvättutrustningsleverantören Electrolux Professional som har stor exponering mot hotell och restauranger hade per sista september tappat 23 procent av sin försäljning. Bolaget har arbetat för att kostnadsanpassa och effektivisera verksamheten vilket bör synas i rörelsemarginalutvecklingen kommande två år trots begränsad försäljningstillväxt.

H&M har under de senaste månaderna återigen tvingats stänga butiker i och med epidemins andra våg samtidigt som marknadsdata visar på svag kundtrafik i fortsatt öppna affärer. E-handeln fortsätter dock att utvecklas väl och tillsammans med förbättrat butiksbestånd och effektivare interna processer tror vi fortsatt på att bolaget är på god väg till en rörelsemarginal över 10 procent.

BillerudKorsnäs och Electrolux utvecklades svagare än marknaden som helhet under månaden med nedgång om 1 respektive uppgång om 3 procent. BillerudKorsnäs som avkastat nära 30 procent under året hade en mer återhållsam utveckling under perioden. Verksamheten har under året påverkats av svagare efterfrågan till följd av covid-19, bland annat inom industri- och handelssegmenten. Bolaget fortsätter med sitt arbete av kvalitet och kvantitetsförbättringar i kartongmaskinen i Gruvön utanför Karlstad. För kommande år väntar vi oss god avkastning på de senaste årens investeringar.

Electrolux, som delade ut tidigare nämnda verksamhet inom professionella produkter samma dag som SIXPRX bottenade den 23 mars, har återhämtat sig för varje kvartalsrapport som redovisats. Efter kraftiga fall under första och andra kvartalet med 5 respektive 17 procent ökade den organiska försäljningen med 15 procent i tredje kvartalet. Bolaget har haft både med- och motvind med anledning av pandemin men underliggande anser vi att verksamheten utvecklas till det bättre. Med ny produktionskapacitet i USA som är igång och producerar till bättre kvalitet och lönsamhet väntas stora besparingar kunna göras under 2021 och 2022.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	30,0
2.	Sällanköpsvaror och tjänster	20,9
3.	Finans	17,9
4.	Informationsteknologi	12,2
5.	Material	8,5
6.	Hälsovård	5,0
7.	Kommunikationstjänster	2,6
8.	Fastighet	1,7
9.	Dagligvaror	-0,8
Likviditet		2,0

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Ericsson B	6,2
Swedbank A	5,9
Nordea	5,7
H&M B	5,4
SEB A	5,4
Trelleborg B	5,2
Electrolux B	4,8
Volvo B	4,7
SKF B	4,7
Nokia EUR	4,5
Summa tio största innehav	52,4
Likviditet	2,0
Totalt antal innehav	41

Större förändringar under månaden

Köp

Alfa Laval
Electrolux
SEB

Försäljningar

SKF
Autoliv
Boliden

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,6	1,0
Totalrisk (%)	25,1	20,1
Tracking error	7,5	
Informationskvot	-0,8	
Alfa	-0,7	
Beta	1,2	
Active share (%)	75	
Omsättningshastighet, ggr (200630)	1,7	
Bruttoexponering, aktier (%)	109	
Nettoexponering, aktier (%)	98	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs (kr)	62,40
Fondförmögenhet (mkr)	4 418
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.