

Lannebo Sverige Plus

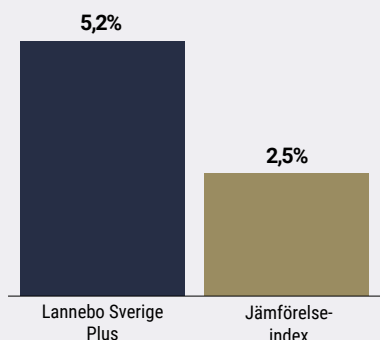
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport januari 2021

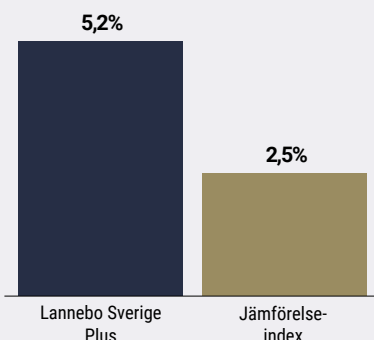
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

Jan 2021 | Feb 2021 | Mar 2021 | Apr 2021 | Maj 2021 | Jun 2021 | Jul 2021 | Aug 2021 | Sep 2021 | Okt 2021 | Nov 2021 | Dec 2021

Utveckling 1 månad



Utveckling i år



Martin Wallin & Robin Nestor

Stark kursutveckling bland stora verkstadsbolag

Fortsatt kostnadskontroll ger allt högre vinster.

Stockholmsbörsen som helhet utvecklades marginellt positivt under inledningen av året. Generellt hade bolag med större marknadsvärden bättre avkastning än mindre bolag sett som OMXS30 mot OMXSSCPI, där överavkastningen var 4 procentenheter.

I ett makroperspektiv förflyttas fokus successivt från penningpolitiska stimulanser till finanspolitiska dito. Att USA:s nya finansminister, Janet Yellen, närmast kommer från centralbankssidan är kanske ett tecken i tiden när demokraterna försöker driva igenom fortsatta finanspolitiska stimulanser.

Kvartalsrapporterna som hittills publicerats visar på en återhämtning jämfört med fjolårets tredje kvartal. Kostnadsnivåerna är fortsatt låga men kommer, allt annat lika, att stiga under 2021. I takt med stigande efterfrågan ser vi inflationistiska tendenser i produktionskedjor samtidigt som en ökad rörlighet efter vaccinering kommer leda till en normaliserad kostnadsbas för företagen.

Flertalet centralbanker, inkluderat FED och ECB, behöll sina styrräntor oförändrade under januari. Den amerikanska

Avkastning

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Avkastning, %		
Januari 2021	5,2	2,5
År 2021	5,2	2,5
3 år	40,5	48,0
5 år	93,5	96,3
10 år	207,1	203,0
Sedan start (081211)	563,3	475,9
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	16,5	21,9
2020 ¹	11,7	14,8
2019 ¹	22,6	35,0
2018 ¹	-0,7	-4,4
2017 ¹	8,8	9,5
2016 ¹	13,3	9,6

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
5,2					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

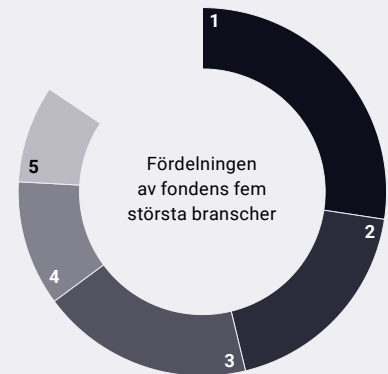
tioårsräntan steg med cirka 20 baspunkter under inledningen av månaden, för att vid månadsskiftet ligga kring 1,10 procent. Den svenska kronan försvagades något mot USD, EUR och GBP.

Nokia och Veoneer utvecklades bättre än marknaden som helhet och steg 26 respektive 23 procent. Nokia blev tillsammans med ett antal amerikanska aktier föremål för ett intressant fenomen där medlemmar i ett större nätforum (reddit) bestämde sig för att köpa aktier och optioner i pressade och blankade bolag och aktier. Den amerikanska återförsäljaren av datorspel, Gamestop, har varit den mest omnämnda aktien och aktiekursen steg kraftigt till att vida överskrida ett rimligt börsvärde. Nokia drogs med i denna massiva köpvåg och steg nära 50 procent på Stockholmsbörsen från 34 kronor till som högst runt 50 kronor under en kort tidsperiod. Efter att köpkampanjen kom av sig i USA inför helgen föll kursen tillbaka något, till i vårt tycke fortsatt attraktiva investeringsnivåer. Vi reducerade innehavet i Nokia under dagarna med stora kursuppgångar.

Veoneer summerade orderingen för 2020 till 530 miljoner dollar. Inom området aktiv säkerhet uppskattar bolaget att man vann order till en marknadsandel om 15 procent, vilket är högre än de nuvarande försäljningsvolymerna. Veoneer signerade även slutgiltigt avtalet med samarbetspartnern och chiptillverkaren Qualcomm. En ny enhet, Arriver, har startats inom Veoneer där de båda bolagen ska samarbeta för utveckling av avancerat förarstöd och självkörande system. Vi förväntar oss nu försäljningstillväxt i kommande kvartalsrapporter.

NCC och Boliden utvecklades svagt och sjönk med 6 respektive 6 procent. NCC:s kvartalsrapport mottogs svalt av marknaden då den innehöll lägre försäljning och ordergång än förväntat samt flertalet engångskostnader. Lönsamheten, som är prioriterad, var god inom affärsområdena bygg och infrastruktur. Likt bolaget kommunicerat ser vi störst värde i att lönsamheten förbättras och rörelsemarginalen utvecklas mot målet 3,5 procent inom tidigare nämnda verksamheter. Bolidens aktie föll tillbaka under januari efter en stark kursutveckling i slutet av december. Den senaste tidens stigande priser på koppar, zink och ädelmetaller bidrar till vinsttillväxt i gruvorna medan en försvagad svensk krona påverkar negativt. Vi anser bolaget vara attraktivt värderat till runt tio gånger sin årsvinst med tillgångar i Norden och långsiktigt stigande efterfrågan på utvunna metaller.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	26,9
2.	Finans	18,5
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	18,3
4.	Informationsteknologi	10,8
5.	Material	8,4
6.	Hälsovård	6,4
7.	Kommunikationstjänster	6,3
8.	Dagligvaror	2,4
9.	Fastighet	0,2
Likviditet		1,7

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Ericsson B	6,2
SEB A	5,6
Trelleborg B	5,5
Nordea	5,3
Swedbank A	5,2
H&M B	4,8
Volvo B	4,7
Veoneer SDB	4,3
Autoliv SDB	4,2
Handelsbanken A	3,9
Summa tio största innehav	49,7
Likviditet	1,7
Totalt antal innehav	41

Större förändringar under månaden

Köp

Essity
AstraZeneca
Autoliv

Försäljningar

Nokia
Volvo
Electrolux Professional

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	1,2
Totalrisk (%)	24,3	18,8
Tracking error	8,0	
Informationskvot	-0,7	
Alfa	-0,7	
Beta	1,2	
Active share (%)	70	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	1,8	
Bruttoexponering, aktier (%)	106	
Nettoexponering, aktier (%)	98	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs (kr)	64,66
Fondförmögenhet (mkr)	4 593
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.