

Lannebo Sverige Plus

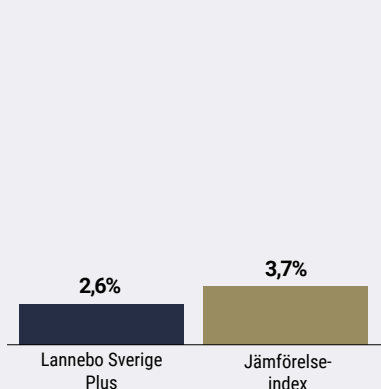
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport april 2021

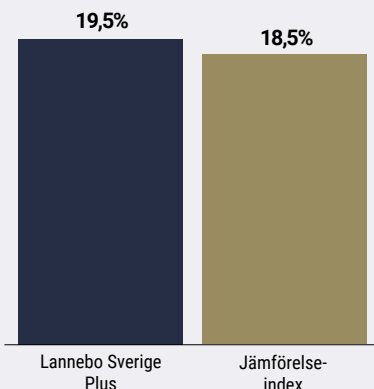
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Avkastning

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Avkastning, %		
April 2021	2,6	3,7
År 2021	19,5	18,5
3 år	53,1	69,0
5 år	99,8	116,3
10 år	237,0	236,7
Sedan start (081211)	653,8	566,0
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	19,4	23,1
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.

Imponerande rapporter

Ytterligare köp i AstraZeneca.

Stockholmsbörsen fortsatte att ha en positiv utveckling under månaden med en uppgång på 3,7 procent. Under månaden stabiliserades långräntorna efter en tids uppgång och aptiten för tillväxtaktier återkom. De mindre bolagen utvecklade sig betydligt starkare än de stora bolagen på Stockholmsbörsen.

Under april månad har stora delar av bolagen på Stockholmsbörsen rapporterat. De flesta tillverkande bolag har presenterat imponerande rapporter. Resultaten drivs av förbättrad försäljning och fortsatt låga försäljningskostnader. Den snabba återhämtningen och produktionsökningar sätter press på den globala försörjningskedjan och de flaskhalsar vi sett under tidigare kvartal har tilltagit. Brist på komponenter, fördyrade transporter och ökade råmaterialkostnader gör att osäkerheten kring kraften och uthålligheten i återhämtningen är stor. Ovanstående tillsammans med höga förväntningar på bolagens rapporter är sannolikt förklaringen till att många aktiekurser föll tillbaka något trots att bolagen kraftigt överträffade analytikers prognoser.

Bankerna presenterade bra kvartalsrapporter som präglades av stabila ränteintäkter samtidigt som de mer cykliska provisionsintäkterna steg. De generella kreditförlustreserveringarna

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
5,2	3,1	7,4	2,6		
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

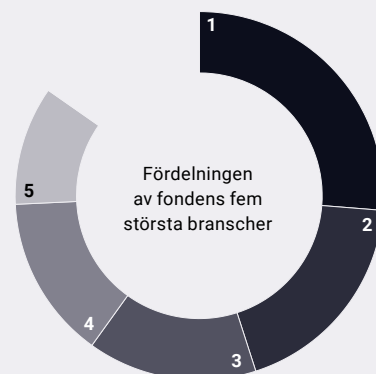
som bankerna bokade under fjolåret förefaller i nuläget som stora då kreditförlusterna i dagsläget är tillbaka på låga nivåer. Avkastningen på kapitalet i bankerna förbättrades kraftigt i kvartalet trots att de i dagsläget har ett betydande överskottskapital utifrån dagens regelverk. Vår bedömning är fortsatt att del av detta överskott gradvis kommer att kunna återföras till aktieägarna om ekonomierna fortsätter att återhämtas.

Nokia och Tobii utvecklades bättre än marknaden som helhet och aktiekurserna steg med omkring 16 procent. Nokias kvartalsrapport kom in betydligt bättre än väntat med förbättrad bruttomarginal och ett mycket starkt kassaflöde. Bolaget fortsätter att förbättra konkurrenskraften i sitt 5G-erbjudande och har nu en betryggande nettokassa vilket skapar möjligheter för bolaget att återta marknadsandelar och förbättra lönsamhet. Tobii steg då bolaget annonserade att man avser att knoppa av sitt affärsområde Dynavox.

SKF och Veoneer sjönk 12 respektive 7 procent då de tillhörde kategorin bolag som inte överraskade ordentligt mot analytikernas prognoser.

SKFs rapport levde inte riktigt upp till marknadens förväntningar då valutamotvinden var större än väntat. Bolaget lyckades inte fullt ut priskompensera sig för ökade råmaterialkostnader under kvartalet. Detsamma gäller Veoneer, som såg ökade kostnader till följd av detta. Bolaget bibehöll sina prognoser för helåret men betonade att orderingsökningen förskjuts mot slutet av året. Bilindustrin har under året påverkas tydligt av rådande brist på halvledare. Flertalet större personbilstillverkare i olika geografier har meddelat att bolagen tvingats minska produktionstakten eller helt ställa produktionen. I slutet av månaden meddelade Ford att de behöver dra ned produktionen kraftigt vilket gjorde att fordonsrelaterade aktier som grupp föll tillbaka.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	24,9
2.	Finans	17,8
3.	Informationsteknologi	14,1
4.	Sällanköpsvaror och tjänster	13,6
5.	Hälsovård	9,9
6.	Material	5,3
7.	Dagligvaror	5,1
8.	Kommunikationstjänster	3,8
9.	Fastighet	-0,3
Likviditet		5,9

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Ericsson B	6,7
SEB A	5,6
Nordea	5,4
H&M B	5,2
Nokia EUR	5,2
Swedbank A	4,9
SKF B	4,7
Trelleborg B	4,6
AstraZeneca	4,5
Securitas B	3,9
Summa tio största innehav	50,8
Likviditet	5,9
Totalt antal innehav	38

Större förändringar under månaden

Köp

SKF

AstraZeneca

Boliden

Försäljningar

MetsäBoard

AlfaLaval

BillerudKorsnäs

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,9	1,2
Totalrisk (%)	24,3	19,0
Tracking error	7,7	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,6	
Beta	1,2	
Active share (%)	75	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	1,8	
Bruttoexponering, aktier (%)	104	
Nettoexponering, aktier (%)	94	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs (kr)	73,49
Fondförmögenhet (mkr)	5 838
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.