

Lannebo Sverige Plus

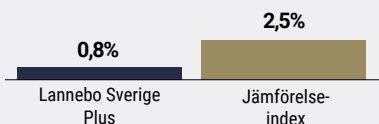
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport maj 2021

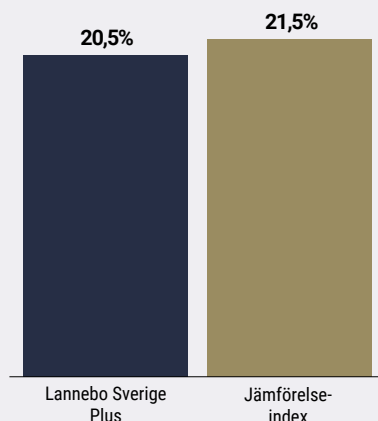
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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, %		
Maj 2021	0,8	2,5
År 2021	20,5	21,5
3 år	56,0	73,5
5 år	98,5	116,3
10 år	249,0	247,0
Sedan start (081211)	660,2	582,8
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	25,5	29,1
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.

Fortsatt ekonomisk återhämtning

Resultatförbättring i Traton

Stockholmsbörsen fortsatte att ha en positiv utveckling under månaden med en uppgång på 2,5 procent. Långräntorna föll tillbaka något och många tillväxtaktier steg under månaden.

Riskaptiten på aktiemarknaden är fortsatt stor och återspeglas i hög aktivitet. Nyintroduktioner av bolag fortsätter i hög takt. Förvärvstakten hos de noterade bolagen fortsätter att vara hög och flera riktade nyemissioner genomfördes under månaden. Drivkraften är ekonomisk återhämtning i kombination med fortsatt negativa realräntor. Den makrostatistik som presenterades under månaden fortsatte att visa på ekonomisk återhämtning samt inflationsimpulser. Trots starka tillväxtsiffror tycks oron för inflation och stigande långräntor ha minskat sedan inledningen av året.

Den amerikanska centralbanken, Fed, menar att nuvarande inflationsimpuls är övergående och företrädare för Fed fortsätter att argumentera för nuvarande nivå på ekonomiska stimulanser. Den stora frågan är naturligtvis hur länge denna politik kan föras då den riskerar att leda till överhettning om det visar sig att prisimpulser och flaskhalsar är mer ihållande än vad marknaden tror i dagsläget.

Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
5,2	3,1	7,4	2,6	0,8	
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

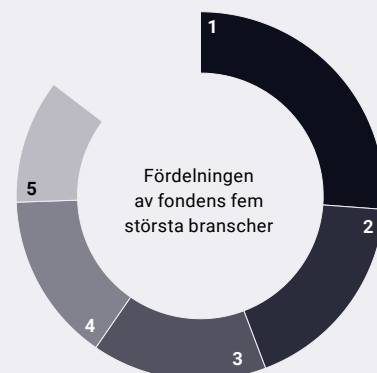
I Kina förefaller man däremot minska kreditimpulsen i ekonomin och uttrycker oro för de stora prisuppgångar som skett på råvaror det senaste halvåret. Aktier i cykliska sektorer såg en något svagare utveckling under månaden, där bland annat nordiska skogsbolag föll tillbaka på oro för att dagens höga priser på pappersmassa i Kina ej är bestående.

Fondens innehav i Traton och Millicom utvecklades bättre än marknaden som helhet och aktiekurserna steg med 15 respektive 11 procent. Lastvagnstillverkaren Traton steg efter en stark kvartalsrapport och höjd resultatprognos för helåret. Millicoms aktie utvecklades starkt under månaden efter att bolaget presenterat en bra kvartalsrapport med förbättrade utsikter för verksamheten som drabbades hårt av pandemin under 2020.

Ericssons aktie hade en svag utveckling under månaden. Efter att Sverige beslutat att stänga ute kinesiska utrustningsleverantörer vid utbyggnaden av 5G-nätet, har oron ökat för att Ericssons kinesiska verksamhet kommer att påverkas negativt om kinesiska myndigheterna instruerar landets mobiloperatörer att minska köpen av utrustning från Ericsson. Ericssons marknadsandel på 5G-utrustning i Kina är i dagsläget omkring 10 procent. Vår bedömning är att marknadsandelspotentialen för Ericsson och Nokia på den europeiska marknaden uppväger risken av en fortsatt försvagad marknadsposition i Kina.

Trelleborg hade en svag utveckling under månaden i likhet med flera andra industriaktier. Detta beroende på att det finns en oro för att industrikonjunkturen är nära en topp och att den ovanligt starka efterfrågesituationen som vi ser just nu kommer att normaliseras.

Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Industrivaror och tjänster	25,2
2.	Finans	17,4
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	14,8
4.	Informationsteknologi	14,3
5.	Hälsovård	10,5
6.	Kommunikationstjänster	6,4
7.	Dagligvaror	4,3
8.	Material	3,1
9.	Fastighet	-0,3
	Likviditet	4,2

10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Ericsson B	6,7
Nordea	5,9
SEB A	5,8
Nokia EUR	5,7
H&M B	5,6
SKF B	5,2
Trelleborg B	4,7
AstraZeneca	4,7
Swedbank A	4,6
Volvo B	4,1
Summa tio största innehav	53,1
Likviditet	4,2
Totalt antal innehav	35

Större förändringar under månaden

Köp

Tele2
Volvo
Electrolux

Försäljningar

Boliden
AlfaLaval
Essity

Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk	
1	2	3	4	5	6	7

Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Sharpekvot	1,1	1,5
Totalrisk (%)	23,1	17,9
Tracking error	7,7	
Informationskvot	-0,5	
Alfa	-0,7	
Beta	1,2	
Active share (%)	76	
Omsättningshastighet, ggr (201231)	1,8	
Bruttoexponering, aktier (%)	105	
Nettoexponering, aktier (%)	96	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs (kr)	74,11
Fondförmögenhet (mkr)	5 930
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.

