

# Lannebo Sverige Plus

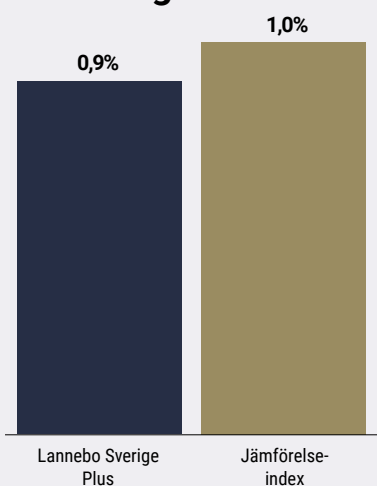
Sverigeregistrerad aktiefond, andelsklass SEK

Månadsrapport januari 2020

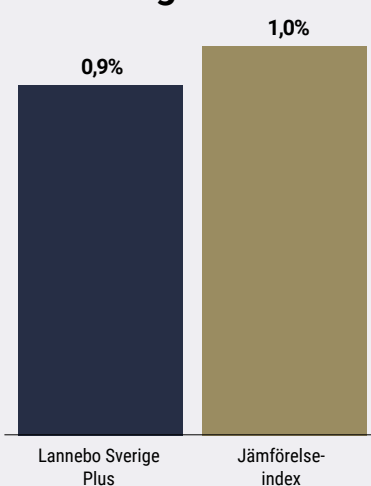
De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

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

Avkastning, %	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Januari 2020	0,9	1,0
År 2020	0,9	1,0
3 år	32,7	40,9
5 år	59,9	61,4
10 år	244,7	225,5
Sedan start (081211)	468,4	394,3
Genomsnittlig årsavkastning 24 mån	10,4	13,3
2019	22,6	35,0
2018 <sup>1</sup>	-0,7	-4,4
2017 <sup>1</sup>	8,8	9,5
2016 <sup>1</sup>	13,3	9,6
2015 <sup>1</sup>	13,4	10,5
2014 <sup>1</sup>	23,4	15,9
2013 <sup>1</sup>	28,2	28,0

<sup>1</sup> Avkastningen är beräknad på slutkurser.

## Rapportperiod, brexit och virusoro

H&M visar fortsatta förbättringar i kvartalet.

Aktiemarknaden präglades under januari till stor del av bolagens bokslutskommunikéer samt spridningen av det coronavirus som upptäcktes i Hubeiprovinnsen i östra Kina. Storbritanniens utträde ur EU verkställdes per sista januari och nu väntas en förhandling av ett nytt handelsavtal parterna emellan. Även om brexit blivit förskjutet och ökat i komplexitet, så kommer det efter att ett handelsavtal slutits finnas ett exempel på hur en nation lämnar unionen. Att ytterligare länder i en nära framtid kommer överväga, högljutt diskutera och kanske aktivera Artikel 50 är därmed mer sannolikt.

NCC, BillerudKorsnäs och H&M utvecklades väl med uppgångar om 17, 12 respektive 11 procent.

NCC:s kvartalsrapport visade på positiv utveckling inom infrastruktur och delar av byggverksamheten. Rörelsemarginalen är pressad och vår bedömning är att de långsiktiga åtgärderna med ökad riskmedvetenhet och fokus på lönsamhet kommer att ge resultat kommande år. Höjningen av utdelningen till 5 kronor per aktie (4) ser vi som ett tecken på att styrelsen känner sig trygga med kassaflödet och balansräkningen.

## Avkastning per månad

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,9					
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

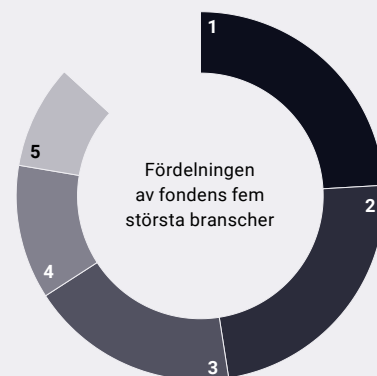
Uppstarten av den nya kartongmaskinen, KM7, och svag säckpappersmarknad pressade vinsterna i BillerudKorsnäs under 2019. För det kommande året är utsikterna mer positiva. Vi väntar oss att slutmarknader stabiliseras och råmaterialpriserna sjunker. Balansräkningen är stark även efter tre år av höga investeringar om cirka 12 miljarder kronor. Det finns goda möjligheter till resultatförbättringar när avkastningen stiger tack vare nya maskiner samt att bolagets kostnadsbesparingsprogram får effekt.

H&M fortsätter att utvecklas i linje med vår långsiktiga syn på bolaget. I fjärde kvartalet steg försäljningen i lokala valutor på de tio största marknaderna, det bidrog till en förbättring av rörelsemarginalen till 8,7 procent (7,6). Fortsatta investeringar och fokus på slutkund är centralt för H&M:s nya vd Helena Helmersson då Karl-Johan Persson avgår för att istället bli styrelseordförande.

Elekta och Ericsson utvecklades svagt och aktiekurserna sjönk med 10 respektive 7 procent. Elekta har utvecklats svagt sedan bolagets vinstvarning i november. Det senaste årets rapporterade siffror visar enligt oss en god underliggande utveckling för bolagets produkter såsom Unity, Versa HD samt serviceverksamheten. Recensioner från användare av bolagets MR-linac gör oss positiva till utvecklingen inom strålningsmekanik i allmänhet och Elekta's försäljningspotential i synnerhet.

Ericsson redovisade en bruttomarginal i linje med marknadens förväntningar. Däremot var rörelseresultatet svagt på grund av ökade rörelsekostnader genom förvärvad verksamhet och investeringar i produkt erbjudandet. Vår position i Ericsson baseras på fortsatt intern förbättringspotential i kombination med förbättrade marknadsutsikter.

## Branschfördelning



#	Bransch	Andel, %
1.	Finans	23,5
2.	Industrivaror och tjänster	22,9
3.	Sällanköpsvaror och tjänster	17,9
4.	Informationsteknologi	11,5
5.	Hälsovård	8,9
6.	Material	6,6
7.	Kommunikationstjänster	4,1
8.	Dagligvaror	-2,2
Likviditet		6,8

## 10 största innehav

Värdepapper	Andel av fond, %
Volvo B	6,6
H&M B	6,5
Ericsson B	6,2
Nordea	6,0
Nokia EUR	4,9
SEB A	4,6
AstraZeneca	4,5
Electrolux B	4,5
Swedbank A	4,1
Telia	4,1
<b>Summa tio största innehav</b>	<b>52,0</b>
Likviditet	6,8
Totalt antal innehav	32

## Större förändringar under månaden

### Köp

Trelleborg  
SEB  
Ericsson

### Försäljningar

Swedbank  
Industrivärden  
Nordea

## Risk / avkastningsprofil

Lägre risk					Högre risk		
1	2	3	4	5	6	7	

## Nyckeltal

	Lannebo Sverige Plus	Jämförelse-index
Sharpekvot	0,8	1,0
Totalrisk (%)	14,2	13,9
Tracking error	4,6	
Informationskvot	-0,6	
Alfa	-0,2	
Beta	1,0	
Active share	65	
Bruttoexponering, aktier (%)	98	
Nettoexponering, aktier (%)	93	
Omsättningshastighet, ggr (191231)	1,6	

## Fondfakta

Förvaltare	<b>Martin Wallin &amp; Robin Nestor</b>
Fondens startdatum	<b>2008-12-11</b>
Andelskurs (kr)	<b>55,41</b>
Fondförmögenhet (mkr)	<b>6 292</b>
Förvaltningsavgift	<b>1,0% fast + 20% rörlig eventuell överavkastning</b>
Avkastningströskel	<b>SIX Portfolio Return Index</b>
Bankgiro	<b>346-3585</b>
ISIN	<b>SE0002686584</b>
Öppen för handel	<b>Dagligen</b>
Minsta investeringsbelopp	<b>100 kr</b>
PPM-nr	<b>490292</b>
Tillsynsmyndighet	<b>Finansinspektionen</b>
LEI-kod	<b>549300W8FUNESQQE9448</b>

## 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](http://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.