

# AKTIEBREVET

## Förvaltarkommentar

Året inleddes med en spretig utveckling på aktiemarknaderna, både mellan sektorer och mellan bolag inom sektorerna. De nordiska storbankerna utvecklades starkt genom stabil rapportering och positiva reaktioner på det gemensamma samarbetet för att motverka organiserad brottslighet (som inlets/som pågår) med den svenska polisen. Både SEB och Swedbank låg i topp bland bidragsgivarna i Simplicity Norden och Simplicity Sverige.

Det var även en bra aktivitet i verkstad då bland annat innehaven Atlas Copco, Epiroc, Volvo och SKF steg, detta dock troligtvis mer tack vare en fortsatt optimism kring den ekonomiska återhämtningen än stark rapportering, även om Epiroc, Sandvik och Atlas Copco släppte rapporter i linje med förväntningarna. Industribolag låg även i topp i Simplicity Småbolag Global där transportbolaget TFI International steg efter köpet av åkeridelen i UPS.

När stämningen på aktiemarknaden blev frostigare mot slutet av månaden fick dagligvaruhandlarna revansch efter att ha halkat efter marknaden under slutet av förra året. ICA och Axfood steg i Simplicity Norden, Simplicity Sverige och Simplicity Småbolag Sverige medan särskilt Sprouts Farmers Market steg i Simplicity Småbolag Global.

Fondernas fastighetsaktier föll brett då grus i maskineriet för vaccineringen mot covid-19 gjort marknaden mer pessimistisk gällande återhämtningen av aktivitet i butiker och på kontor. Simplicity Fastigheter föll tillsammans med sektorn.

## Månadens aktie

Electrolux – "Men herregud vad tråkigt" kanske ni tänker, men här har vi faktiskt en intressant aktie som dessutom steg med 7,0 procent i januari och var bland de största bidragsgivare i Simplicity Småbolag Sverige, Simplicity Sverige och Simplicity Norden. Enligt AHAM, en intresseorganisation för vitvaruindustrin i USA, steg nämligen leveranserna av vitvaror med drygt 20 procent på årsbasis under det fjärde kvartalet i USA. Electrolux brukar ligga under siffrorna från AHAM enligt Pareto men under det senaste kvartalet låg de i linje med tillväxten. Kan de ha gjort det igen? Kan tillväxten i resten av världen ha varit lika stark? Bättre uppfattning får vi dagen efter detta brev publiceras då bolaget rapporterar den andra februari. Spännande, eller hur?

## Omvärlden i korthet

Smittspridningen var fortsatt hög och länders restriktioner var fortsatt omfattande dock verkar aktiemarknaderna fått större immunitet mot denna typ av nyheter. Fokus har förflyttats till inflation, centralbanker och fortsatta stimulanser. Hög inflation är ok enligt marknaden, bara inte centralbankerna rör räntan. Centralbankscheferna verkar dock fortfarande mer oroad över ekonomins återhämtning än över ett överhettat inflationstryck. Fed, ECB och Riksbanken signalerade fortsatt utrymme för stöd till ekonomin. Orosmolnen kom istället från amerikanskt kongressmotstånd för Bidens stimulansåtgärder samt brant stigande interbankränta i Kina.

Månadens händelse var dock de skenande kurserna på många hårt blankade aktier som skedde då privatpersoner mobiliserade sig och pressade fram så kallade short squeezes i bland annat GameStop och Nokia.

	1 mån	3 mån	12 mån		1 mån		1 mån
Norden	-0.4%	5.7%	-5.1%	Sverige SIX Portfolio Return Index	2.5%	EUR/SEK	10.1358
Sverige	-1.2%	10.5%	24.4%	Sverige Carnegie Small Cap Index	-1.4%	USD/SEK	8.3551
Småbolag Sverige	-3.2%	10.1%	7.5%	Norge OSE Benchmark Index	1.23%		
Småbolag Global	3.7%	8.1%	-15.0%	Danmark OMX Copenhagen Index	-2.3%		
Fastigheter*	-3.7%	n/a	n/a	Finland OMX Helsinki Benchmark Index	3.0%		
				Norden Stoxx Nordic Market Index	1.1%		
				Globalt S&P 1200 Index	0.9%		

\*fondstart 2020.12.11

Alla siffror i denna rapport är per 2021.01.31

## Månadsrapporter för respektive fond

För detaljerade månadsrapporter med innehav och nyckeltal, klicka på respektive fond.

### Norden



### Sverige



### Småbolag Sverige



### Småbolag Global



### Fastigheter



### Disclaimer

Detta material är en informationstjänst och ska inte ses som ett investeringsråd. All information i detta dokument har framtagits av Simplicity AB, förutom där annat anges. Investeringar i fondandelar är förenade med risk. 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.