

# Aktiebrevet

## Förvaltarkommentar

**Rallyt på aktiemarknaderna** fortsatte under november. Särskilt positiva nyheter om vaccinutveckling gav fart till aktiekurserna som även steg efter USA:s presidentval. Förväntningarna på ett starkt 2021 är nu höga då det kan bli ett år med både förbättrade internationella relationer (mellan USA och Kina exempelvis) och ett avslut på covid-krisen.

**Nyheter om att ett vaccin** snart kan börja distribueras utlöste en sektorrotation på aktiemarknaderna där vinnare på pandemin som e-handlare, spelutvecklare och livsmedelskedjor utvecklades svagt samtidigt som cykliska bolag och förlorare på pandemin steg. Bland fondernas bästa innehav fanns exempelvis bankerna SEB, Swedbank och Nordea, verkstadsbolag som Nibe, Atlas Copco, Volvo och Frencken, materialbolag som Yara, Holmen, SCA, Boliden och Graphic Packaging, samt investmentbolagen Industrivärden, Investor och Svolder.

**Även fastighetsbolagen värderades upp kraftigt** vilket gynnade Simplicity Norden, Simplicity Sverige och Simplicity Småbolag Sverige. Bland annat steg Castellum, Hufvudstaden, Faberge, Diös och Platzer alla med över 15%. Norska Entra steg också kraftigt i Simplicity Norden efter uppköpsintressen från både Samhällsbyggnadsbolaget och Castellum. Buden visar på den starka investeringsviljan i sektorn som går mot ljusare tider nästa år då folk återgår till kontor och butiker.

## Månadens aktie

**Nordic Entertainment Group** som levererar TV via kanaler som TV3 och streaming genom framförallt Viaplay. Bolaget är idag ledande i Norden och aktien steg med hela 34% under månaden då bolagets femårsplan för att expandera sin streamingtjänst till flera nya marknader inklusive USA och Polen. De modiga expansionsplanerna gillades av analytikerkråren då tillväxtpotentialen är stor för den idag ledande streamingaktören i Norden.

Både Simplicity Sverige och Simplicity Småbolag Sverige har stora poster i aktien med en vikt på runt 2 procent. I Simplicity Norden väger den ca 0,5%.

## Omvärlden i korthet

En kompott av positiva nyheter bidrog till att aktier fortsatte rusa i november. MSCI World Index hade sin bästa månad någonsin sedan dess start 1969. Den fortsatt höga smittspridning och utökade restriktioner vägde lätt jämfört med positiva testresultat för vaccin från Pfizer, Moderna och Astra Zeneca, och det är nu rimligt att anta att en bred distribution av vaccin kommer rullas ut under första halvåret nästa år. Till detta röstade amerikanerna fram Joe Biden som nästa president samtidigt som republikanerna ser ut att ha kvar makten i senaten. Ett scenario som bådär gott för en fortsatt företagsvänlig senat samt lägre risk för ett eskalerande handelskrig.

Riksbanken höll som väntat styrräntan stilla på 0% samtidigt som stödköpen utökas och beredskap för att sänka räntan finns om det behövs.

	1 mån	3 mån	12 mån		1 mån		1 mån
Norden	+5.1	+3.8	-0.4	Sverige SIX Portfolio Return Index	+11.4	EUR/SEK	10.228
Sverige	+7.7	+7.0	+5.7	Sverige Carnegie Small Cap Index	+11.2	USD/SEK	8.574
Småbolag Sverige	+7.1	+6.6	+12.4	Norge OSE Benchmark Index	+18.5		
Småbolag Global	+2.1	-0.8	-18.2	Danmark OMX Copenhagen Index	+4.9		
				Finland OMX Helsinki Benchmark Index	+9.3		
				Norden Stoxx Nordic Market Index	+10.2		

Alla siffror i denna rapport är per 2020-11-30.

## Månadsrapporter för respektive fond

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

### Norden



### Sverige



### Småbolag Sverige



### Småbolag Global



### 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.