

Lannebo Sverige Plus

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.

Starka kvartalsrapporter

Positiva prognosrevideringar för många bolag



Martin Wallin
martin.wallin@lannebo.se



Robin Nestor
robin.nestor@lannebo.se

Merparten av bolagen i fonden har under månaden rapporterat årets första kvartal. Överlag kom rapporterna in över våra förväntningar. Trots en försvagning i bredare konjunkturstatistik håller vinsterna uppe väl. En bransch som stod ut med stora vinstavvikelser på uppsidan var verkstadsindustrin. Volvo skrällde med att förannonsera ett rörelseresultat, som var det bästa i bolagets historia med en hög justerad rörelsemarginal om 14 procent.

Även verkstadsbolag med en del av affären mot energi och energiomställning, däribland ABB, Alfa Laval samt Atlas Copco presenterade fantastiska ordergångssiffror och belönades med stora kursuppgångar. SKF, med en mer tidigt cyklisk affär, presenterade en rapport som översteg både våra och marknadens vinstförväntningar och bolaget höjde helårsutsikterna. Då aktien föll efter rapporten verkar dock marknaden fortsätta fokusera på kommande konjunkturavmattning. Bankernas räntenetton översteg de flestas prognoser men mottogs svalt av aktiemarknaden. Efter rapporterna är vår bild fortsatt att vinsterna i de nordiska bankerna är stabila och för lågt prissatta.

Riksbanken höjde under slutet av månaden styrräntan med 0,5 procentenheter till 3,5 procent. I dagsläget prissätts en stagnerad till något fallande ränta in i början av nästa år. Det är sedan en tid tydligt att inflationstakten sjunker då många priser faller, dock anser vi att det finns en risk att kärninflationen fortsätter att bita sig fast.

Fondens innehav i Electrolux, Traton och Elekta utvecklades bättre än marknaden som helhet med uppgångar om 23, 15 respektive 9 procent. Electroluxaktien återhämtade sig efter kvartalsrapporten som var något bättre än väntat. Bolaget har haft en stor kostnadsmotvind och fortsätter arbeta med åtgärder för att kompensera detta. Volymtappet för perioden var begränsat samtidigt som produktionen börjar bli alltmer effektiv i framför allt nya men även gamla fabriker. Lastbilstillverkaren Traton, som äger varumärket Scania steg i

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
April 2023	0,8	3,0
År 2023	10,8	12,0
1 år	13,5	4,7
3 år	71,0	55,8
5 år	71,2	71,8
10 år	267,2	212,1
Sedan start (081211)	743,0	577,0
Genomsnitt 24 mån	5,9	0,8
2022 ¹	-9,5	-22,8
2021 ¹	33,1	39,3
2020 ¹	11,7	14,8
2019 ¹	22,6	35,0
2018 ¹	-0,7	-4,4

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
9,2	2,5	-1,9	0,8	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

samband med det förannonserade kvartalsresultatet, då det kraftigt överträffade liggande vinstprognoser. Omstruktureringen i flera av Tratons varumärken fortsätter och vi anser att åtgärderna för en stigande lönsamhet finns i strategin. Elekta steg likt många andra utrustningstillverkare till sjukvården på förväntningar om bättre produktionseffektivitet och lägre kostnader då försörjningskedjor gradvis förbättrats samtidigt som mindre prisökningar realiserats.

Trelleborg, Millicom och Sandvik utvecklades svagare än marknaden som helhet och föll med 11,7 respektive 5 procent. Trelleborgaktien föll tillbaka under april efter en längre tid av god kursutveckling. Millicom sjönk efter att den publicerade rapporten, även om man renser för engångskostnader, var något i underkant av förväntansbilden. Bolaget drog ned på investeringar och fokuserar för helåret på att upprätthålla det fria kassaflödet. Sandvik lämnade en bra rapport med god aktivitet i vändskärsverksamheten, men likt SKF föll aktien tillbaka. Rörelsemarginalen i bolagets tre affärsområden var relativt god och det var enligt bolaget få branscher som visade på avmattning.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Ericsson B	8,2
Swedbank A	7,8
Millicom Int. Cellular SDB	6,6
Handelsbanken A	6,6
SKF B	5,5
Electrolux B	4,7
Nokia EUR	4,6
SEB A	4,6
Autoliv SDB	4,6
Sandvik	4,5
Summa tio största innehav	57,7
Likviditet	4,2
Totalt antal innehav	33

Större förändringar

Köp	Sälj
Industrivärden	Tele2
SCA	AstraZeneca
Handelsbanken	Electrolux

Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Finans	28,3
Informationsteknologi	16,2
Hälsovård	13,2
Industrivaror & tjänster	11,3
Kommunikationstjänster	10,8
Sällanköpsvaror	9,3
Material	4,1
Dagligvaror	2,6

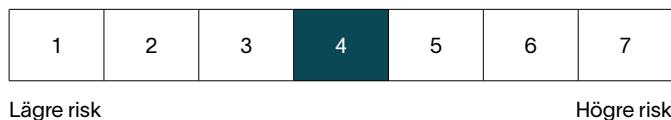
Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	0,3	0,0
Totalrisk (%)	17,7	21,6
Tracking error	11,4	
Informationskvot	0,5	
Alfa	5,4	
Beta	0,7	
Omsättningshastighet (ggr)	2,1	
Bruttoexponering, aktier (%)	107	
Nettoexponering, aktier (%)	96	
Active share (%)	82	

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs	82,18 kr
Fondförmögenhet	6 682 mkr
Löpande kostnader	1,4%
Rörlig avgift	20% på 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

Riskindikator



Förklaringar*

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).

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

Active share

Anger hur stor andel av fonden som avviker från sitt jämförelseindex.

Totalrisk

Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning.

Alfa

Beskriver effekten av portföljförvaltarens val på fondens avkastning. Ett positivt alfavärde är den extra avkastning som investeraren får justerat för marknadsrisken.

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.

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.

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.

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.

* Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.