

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.

Svag utveckling på globala börser Rapportperiod med stora kursrörelser



Martin Wallin
martin.wallin@lannebo.se



Robin Nestor
robin.nestor@lannebo.se

Stockholmsbörsen präglades precis som tidigare månad av svag riskaptit och i de flesta fall av fallande kurser. Konjunkturoron tilltog och fallande orderingsvolymerna börjar synas i verkstadsbolagens rapporter för det tredje kvartalet. Majoriteten av bolagen presenterade sina rapporter för det tredje kvartalet under månaden. Företagens rapporter fortsätter att uppvisa en tudelad bild. Bolag med exponering mot konsumentprodukter präglas av svaga volymer och kraftiga resultattapp. Flertalet verkstadsbolag presterar däremot fortfarande rekordresultat drivet av prishöjningar, en gynnsam växelkurs och långa orderböcker.

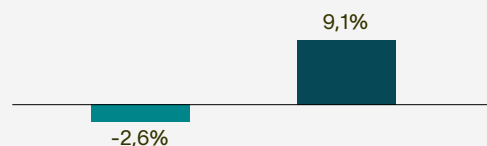
Konjunkturoron för verkstadsbolagen tilltog dock under månaden då fallande orderingsvolymerna börjar synas i verkstadsbolagens rapporter. Bankerna fortsätter att uppvisa starka resultat med förbättrade räntenetton och provisionsintäkter och fortsatt kostnadskontroll. På detaljnivå kan man skönja att några av bankerna tar höjd för viss försvagning av vissa delar av kreditportföljerna. Bankerna är i nuläget väl reserverade och i tredje kvartalet var kreditförlusterna i princip obefintliga.

Avmattande konjunktur i kombination med en hög skuldsättning gör att bolagen jobbar hårt med att förbättra sina kassaflöden. Denna process har pågått ett tag och kommit olika långt i olika sektorer. Ett exempel är telekomutrustning där Ericsson för närvarande upplever en väldigt svag efterfrågan i USA från sina kunder då dessa drar ned på sina investeringar för att möta ovanstående utmaningar.

Inneheten i Essity och SSAB gick båda upp med 8 procent och utvecklades därmed bättre än marknaden som helhet. Essity presenterade en stark kvartalsrapport där bolaget fortsätter trenden med bättre balans mellan intäkter och kostnader. SSAB levererade fortsatt god lönsamhet och starkt kassaflöde på en avmattande marknad. Bolagets starka utveckling har genererat en betydande nettokassa och bolaget annonserade att ett aktieåterköpsprogram

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Oktober 2023	-2,6	-3,5
År 2023	3,5	0,9
1 år	9,1	5,4
3 år	41,5	22,6
5 år	59,7	55,7
10 år	204,2	158,3
Sedan start (081211)	687,2	510,3
Genomsnitt 24 mån	0,7	-8,7
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	-4,7	-0,5
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
1,8	-0,1	-0,5	-2,6	-	-

skall påbörjas i samband med rapporten.

Viaplay och Tobii utvecklades svagare än marknaden som helhet och föll med 32 respektive 24 procent. Viaplay fortsatte att utvecklas svagt på grund av oro kring bolagets kapitalsituation. Bolaget sköt på sin kvartalsrapport med hänvisning till pågående förhandlingar mellan bolagets och kreditgivare. Tobii som utvecklar ögonstyrningsmjukvara föll på oro runt en svag efterfrågan på VR-headset till Sony Playstation vilken innehåller Tobii's mjukvara och är en viktig intäktström för bolaget.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Swedbank A	8,0
Handelsbanken A	7,3
Ericsson B	7,1
Millicom Int. Cellular SDB	5,9
Sandvik	5,3
SKF B	5,3
Trelleborg B	4,7
SEB A	4,6
Nokia EUR	4,5
Elekta B	4,5
Summa tio största innehav	57,2
Likviditet	3,7
Totalt antal innehav	29

Större förändringar

Köp	Sälj
Hexpol	Industrivärden
Handelsbanken	Nordea
StoraEnso	SEB

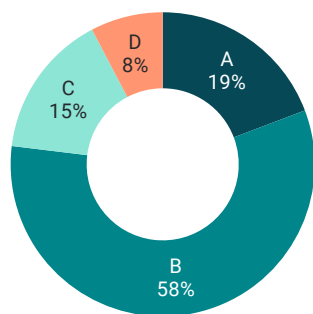
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Finans	23,4
Industrivaror & tjänster	18,4
Hälsovård	16,7
Informationsteknologi	14,9
Material	7,9
Kommunikationstjänster	6,8
Dagligvaror	4,5
Sällanköpsvaror	3,8

Vi arbetar aktivt för att ta tillvara på affärsmöjligheter och undvika risker kopplat till miljö, social hållbarhet och ägarstyrning.

Hållbarhetsbetyg

Lannebos hållbarhetsanalys identifierar och graderar portfölj innehavens hantering av hållbarhetsrisker, påverkan på omvärlden samt hållbarhet i affärsmodellen. A är högsta betyg och E lägst.



Andel av fond (%)

■ A	19
■ B	58
■ C	15
■ D	8
■ E	0

Valberedningar 2023

Lannebo arbetar i valberedningar för att bidra till kompetenta styrelser med relevant erfarenhet för bolagen.

Bolag

Tobii

Trelleborg

Röstning på stämmor

Andel av fonden där Lannebo har röstat på bolagsstämman.

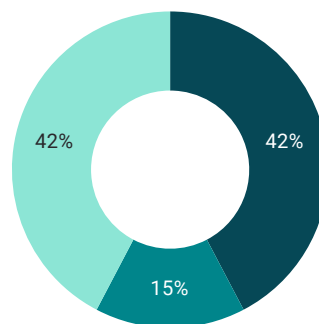
Andel av fond (%)

Hittills 2023	83
2022	75
2021	100

Klimatmål

Lannebos klimatmål är att portfölj innehaven i sektorer med stor klimatpåverkan ska ha satt vetenskapligt baserade utsläppsminskningmål (SBT).

År 2040: 100% År 2030: 50%



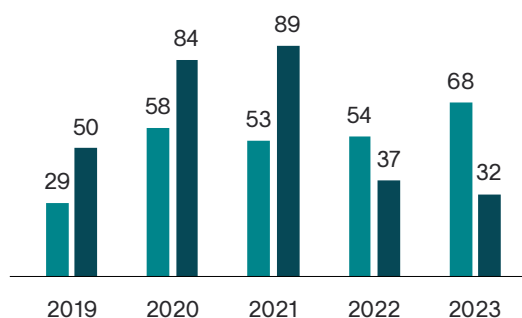
Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	42
■ Åtagande om SBT	15
■ Inget SBT	42

Koldioxidavtryck

Koldioxidavtryck, mätt som den vägda genomsnittliga koldioxidintensiteten, visar fondens exponering mot bolag med hög koldioxidintensitet. Högre koldioxidintensitet är en indikation på högre klimatförändringsrelaterade risker.

■ Fond ■ Index



Jämställda styrelser

Målet är att det underrepresenterade könet i snitt ska utgöra minst 40 procent av styrelseledamöterna.

Andel (%)

Kvinnor	36
Män	64

Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	0,0	-0,4
Totalrisk (%)	17,7	20,5
Tracking error	10,7	
Informationskvot	0,9	
Alfa	7,2	
Beta	0,7	
Omsättningshastighet (ggr)	1,8	
Bruttoexponering, aktier (%)	105	
Nettoexponering, aktier (%)	96	
Active share (%)	82	

Riskindikator

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Lägre risk

Högre risk

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs	76,74 kr
Fondförmögenhet	6 712 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

* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftkostnader (en uppskattning baserad på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

Förklaringar*

Active share

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

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.

Informationskvot

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

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.

Koldioxidavtryck

Den vägda genomsnittliga koldioxidintensiteten beräknas genom att multiplicera portföljbolagens vikt i fonden med portföljbolagens utsläpp (scope 1 och 2) i förhållande till dess intäkter i miljoner EUR. Under 2022 bytte Lannebo dataleverantör.

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.

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).

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.

Totalrisk

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

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.