

valt att behålla innehavet i Bravida och utgår från att Bravida kommer att göra sitt yttersta att liknande händelser inte kommer att upprepas.

En annan svag aktie har varit OX2 som utvecklar projekt inom förnybar energi. Bolaget har fortsatt att utvecklas väl, men aktiekursen har trots det fallit kraftigt. Rapporten för första kvartalet var svag, men kvartalsrapporterna uppvisar stora variationer i resultatet. Det följer av att det är svårt att bedöma tidpunkter när projekten säljs. Vi har behållit innehavet då vi ser potential för bolaget att lyfta vinsten det kommande året långt över marknadens nuvarande förväntningar. Dessutom värderas bolaget rekordlångt, har en stor nettokassa och har en växande projektportfölj.

Under april har vi ökat upp positionerna i bankerna Handelsbanken och Nordea. Vi tycker att aktierna är attraktivt värderade och att mycket av de risker som funnits i banksektorn avseende kreditförluster och den oro som funnits kring bankernas exponering mot fastighetssektorn torde vara överspelad. Vi har även fyllt på innehavet i Balco. Balco är exponerat bland annat mot nyproduktion av bostadsrätter, ett segment som i det närmaste stått still de senaste två åren och där botten borde vara nära.

Vi minskade exponeringen mot det cykliska segmentet då aktierna har till viss del diskonterat en återhämtning i konjunkturen. Där sålde vi bland annat delar av innehaven i SKF och i finska Metso. Vi sålde även innehavet i danska Coloplast.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
AstraZeneca	6,7
Nibe Industrier B	5,1
Hexagon B	5,1
Handelsbanken A	5,0
Inwido	4,8
Investor B	4,8
SCA B	4,7
Rejlers B	4,6
Bravida Holding	4,4
Swedbank A	4,4
Summa tio största innehav	49,6
Likviditet	4,3
Totalt antal innehav	26

Större förändringar

Köp	Sälj
Nordea	Biokraft
Vestas	SKF
Nibe	Bravida

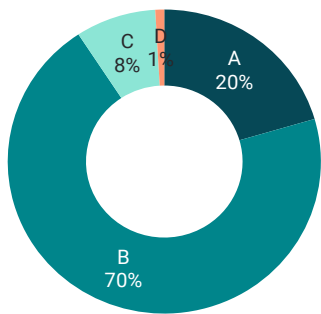
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Industrivaror & tjänster	42,2
Finans	18,0
Energi	7,9
Material	7,0
Hälsovård	6,7
Sällanköpsvaror	6,0
Informationsteknologi	5,1
Fastighet	2,8

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	20
■ B	70
■ C	8
■ D	1
■ E	0

Valberedningar

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

Bolag

Balco

Inwido

OX2

Rejlers

Röstning på stämmor

Andel av fonden där Lannebo har röstat på bolagsstämman.

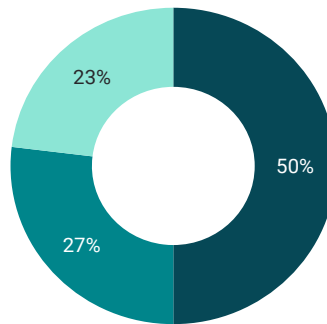
Andel av fond (%)

Hitills 2024	67
2023	70
2022	57

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%



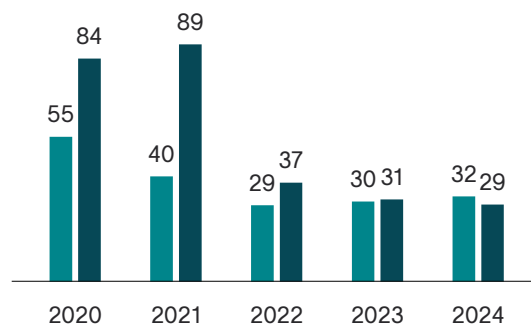
Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	50
■ Åtagande om SBT	27
■ Inget SBT	23

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	0,5
Totalrisk (%)	21,8	20,3
Tracking error	8,3	
Informationskvot	-1,2	
Alfa	-10,2	
Beta	1,0	
Omsättningshastighet (ggr)	0,4	
Active share (%)	75	

Fondfakta

Förvaltare	Charlotta Faxén & Peter Lagerlöf
Fondens startdatum	2010-10-01
Andelsklassens startdatum	2018-12-20
Andelskurs	2 251,84 kr
Fondförmögenhet	854 mkr
Förvaltningsavgift	1,6%
Löpande kostnader*	1,8%
Bankgiro	5314-3772
ISIN	SE0011973684
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	146928
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300Y41WZFFONEIE996

* 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).

Riskindikator

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

Lägre risk Högre risk

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 dess 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.