

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.

Möjligt budpliktsbud i Millicom Ökad osäkerhet kring produktproblem i Getinge



Martin Wallin
martin.wallin@lannebo.se



Robin Nestor
robin.nestor@lannebo.se

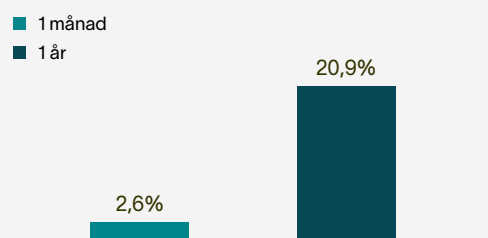
Lannebo Sverige steg under maj där större innehav som Ericsson, Millicom och Elekta bidrog positivt till avkastningen. Under månaden sänkte Riksbanken räntan och gick därmed före både den amerikanska och europeiska motsvarigheten. Det spekuleras frekvent om storheterna i kommande ränteförändringar. Att bedöma räntenivån om sex till nio månader är givetvis svårt men för oss av begränsad betydelse. Som vi skrivit om tidigare är den längre bilden om var en "balanserad" ränta återfinns mer relevant för vårt avkastningskrav.

Den amerikanska livs- och läkemedelsmyndigheten, FDA, skickade under maj ut ett meddelande till sjukhus och andra vårdgivare att två av Getinges produkter fortsatt har säkerhets- och kvalitetsproblem. FDA rekommenderar att produkterna, om möjligt, byts ut mot likvärdiga alternativ. Även om problemen med berörda produkter är kända sedan tidigare svarade Getinge med att sluta marknadsföra och sälja produkterna i USA. Nya produkter och förbättrade förpackningar är under utveckling men lansering väntas dröja till under 2025. Operationellt för Getinge fortsätter kvalitetsproblemen att påverka både kostnader och ta fokus för organisationen. Vinstförväntningarna kommer nu med en högre osäkerhet, men vår uppfattning är att den negativa kursrörelsen underskattar bolagets möjligheter att hantera utmaningarna och prissätter en felaktigt negativ framtidsutveckling.

Spekulationer om ett eventuellt bud i Millicom från största ägaren Atlas Investissement skapade stor rörelse i aktien den 23:e maj. Atlas bekräftade senare under dagen att ett budpliktsbud övervägdes och att möjligheten till finansiering undersöktes tillsammans med banker.

Elekta lanserade en ny linjäraccelerator, Elekta Evo, i samband med årets ESTRO-mässa i Glasgow. Till skillnad från produkten Unity som har en magnetkamera använder Evo skiktröntgen för att avbilda patienten. En bildstyrd strålterapi möjliggör mer precisa och högre

Fondens utveckling



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Maj 2024	2,6	3,8
År 2024	12,6	12,3
1 år	20,9	22,8
3 år	27,7	18,5
5 år	101,0	97,5
10 år	208,3	195,3
Sedan start (081211)	870,7	709,1
Genomsnitt 24 mån	13,7	12,4
2023 ¹	13,6	19,2
2022 ¹	-9,5	-22,8
2021 ¹	33,1	39,3
2020 ¹	11,7	14,8
2019 ¹	22,6	35,0

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
0,2	1,8	5,3	2,2	2,6	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

stråldoser. Att Elekta utvecklar sin produktportfölj är viktigt för att driva förbättrade prisnivåer och därmed möjlighet till stigande bruttomarginaler.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Ericsson B	7,9
Swedbank A	7,2
Millicom Int. Cellular SDB	6,5
Essity B	6,1
Sandvik	6,0
Getinge B	4,9
SKF B	4,8
SEB A	4,7
Elekta B	4,6
Nordea	4,4
Summa tio största innehav	57,1
Likviditet	4,3
Totalt antal innehav	36

Större förändringar

Köp	Sälj
Getinge	Handelsbanken
Sandvik	Trelleborg
Tele2	SCA

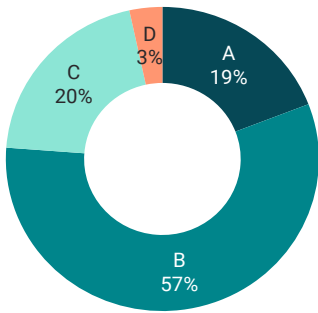
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Finans	19,7
Hälsovård	15,7
Informationsteknologi	14,5
Industrivaror & tjänster	12,1
Material	10,8
Kommunikationstjänster	9,6
Sällanköpsvaror	7,2
Dagligvaror	6,1

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	57
■ C	20
■ D	3
■ E	0

Valberedningar

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

Bolag

Addtech

Hexpol

Tobii Dynavox

Trelleborg

Röstning på stämmor

Andel av fonden där Lannebo har röstat på bolagsstämman.

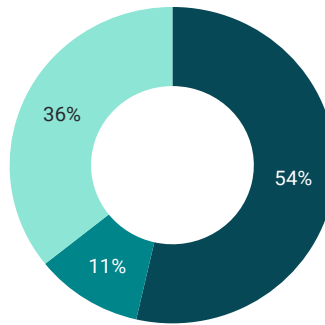
Andel av fond (%)

Hitills 2024	86
2023	80
2022	75

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%



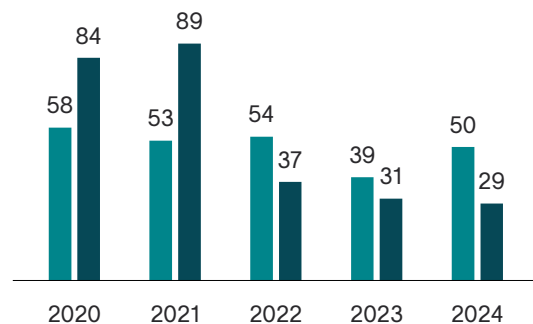
Andel av innehav (%)

■ Validerat SBT	54
■ Åtagande om SBT	11
■ Inget SBT	36

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	38
Män	62

Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	0,9	0,6
Totalrisk (%)	16,5	20,4
Tracking error	8,3	
Informationskvot	0,2	
Alfa	5,4	
Beta	0,7	
Omsättningshastighet (ggr)	1,7	
Bruttoexponering, aktier (%)	113	
Nettoexponering, aktier (%)	96	
Active share (%)	89	

Riskindikator

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

Lägre risk

Högre risk

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs	94,63 kr
Fondförmögenhet	8 088 mkr
Förvaltningsavgift	1% + 20% på eventuell överavkastning
Löpande kostnader*	1,4%
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.