

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.

Höjda finansiella mål i Essity och Millicom

Ett steg tillbaka i Elekta



Martin Wallin
martin.wallin@lannebo.se



Robin Nestor
robin.nestor@lannebo.se

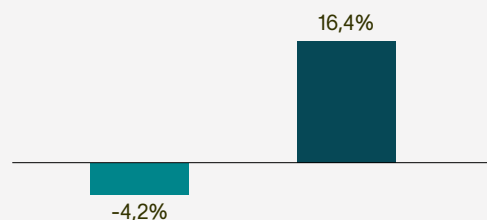
Lannebo Sverige Plus utvecklades negativ i juni. Den allmänna konjunkturen vacklar och styrkan i återhämtningen under året är osäker. I vågspelet med inflationsbekämpningen ligger också ett sämre ekonomiskt klimat. Hittills har centralbankernas arbete mot en för hög inflation balanserats väl där ekonomin i ett generellt perspektiv utvecklats relativt väl och varit mer motståndskraftig än vad många väntat sig. Lindansen fortsätter och Riksbankens kommande räntesänkningar kanske visar sig vara nödvändiga för att stimulera ekonomin till en gradvis förbättring som motsvarar både bolagens och aktiemarknadens positiva tro på andra halvåret.

Elekta rapporterade det fjärde kvartalet för det brutna räkenskapsåret där omsättning och rörelsevinst var lägre än förväntat. Försäljning av service, som svarar för cirka 40 procent av bolagets omsättning, växte 9 procent medan produkterna föll med 8 procent. Bruttomarginalen minskade med drygt en procentenhet till 36,6 på grund av geografisk försäljningsmix och kostnadsinflation på insatsvaror. Efter flera kvartal med återhållsam utveckling av rörelsekostnaderna steg dessa med 12 procent i konstanta valutor. Elekta förväntar sig ett svagt marknadsläge för kommande sex månader varför ytterligare besparingar kommunicerades. Kvartalet var ett steg tillbaka i den positiva utveckling bolaget arbetat för senaste året. Förbättringspotentialen finns fortsatt kvar med ett konkurrenskraftigt produktutbud och en mer kostnadseffektiv organisation.

Den 3 juni meddelade Ericsson att den oberoende observatören utsedd av amerikanska justitiedepartementet avslutat sitt uppdrag. Andreas Pohlmann har sedan juni 2020 granskat och utvärderat Ericssons globala arbete för antikorrupktion samt regelefterlevnad. I mars 2024 intygade han att processerna uppfyller kraven och fungerar effektivt. Den tidigare Irakutredningen fortsätter att granskas av DOJ och SEC.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
Juni 2024	-4,2	-1,5
År 2024	8,0	10,6
1 år	16,4	18,4
3 år	21,3	15,9
5 år	81,4	82,1
10 år	198,0	194,7
Sedan start (081211)	830,3	696,7
Genomsnitt 24 mån	16,5	18,8
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	-4,2
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Essity kommunicerade nya finansiella mål där bolaget höjde målsättningen för rörelsemarginalen före immateriella avskrivningar till över 15 procent samtidigt som den organiska försäljningstillväxten på över 3 procent var oförändrad. Som väntat beslutades om återköp av aktier, där förvärvsbeloppet är 3 miljarder kronor fram till nästa årsstämma. Styrelsens ambition är att återköp ska vara återkommande över tid och främja en bra kapitalallokering.

En oberoende kommitté sammansatt av styrelsemedlemmar i Millicom kommenterade spekulationerna om ett bud från största ägaren Atlas, där de bedömer att ett pris på 24 amerikanska dollar per aktie signifikant undervärderar bolaget. I pressmeddelandet höjdes förväntan på det fria kassaflödet för helåret 2024 till över 600 miljoner dollar, från 550 miljoner dollar. Skuldsättningen väntas också falla till nära 2,5 gånger rörelseresultatet före av- och nedskrivningar. Försäljningen av telemaster fortlöper med fördjupade diskussioner.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Ericsson B	7,5
Swedbank A	7,0
Millicom Int. Cellular SDB	6,6
Essity B	6,2
Sandvik	6,1
SKF B	5,7
Getinge B	4,7
Nordea	4,7
Elekta B	4,7
SEB A	4,6
Summa tio största innehav	57,8
Likviditet	6,0
Totalt antal innehav	35

Större förändringar

Köp	Sälj
Elekta	NCC
SKF	Ericsson
Autoliv	Tele2

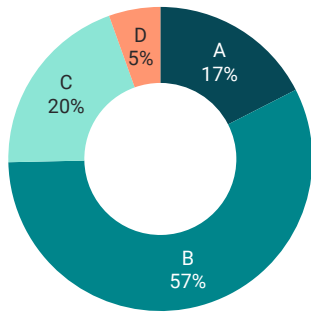
Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Finans	19,4
Hälsovård	15,4
Informationsteknologi	13,8
Industrivaror & tjänster	11,7
Material	11,5
Kommunikationstjänster	8,8
Sällanköpsvaror	7,3
Dagligvaror	6,2

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 portföljinnehavens hantering av hållbarhetsrisker, påverkan på omvärlden samt hållbarhet i affärsmodellen. A är högsta betyg och E lägst.



Andel av fond (%)

■ A	17
■ B	57
■ C	20
■ D	5
■ 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.

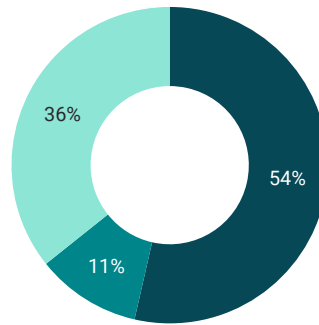
Andel av fond (%)

Hitills 2024	86
2023	80
2022	75

Klimatmål

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

År 2040: 100% År 2030: 50%



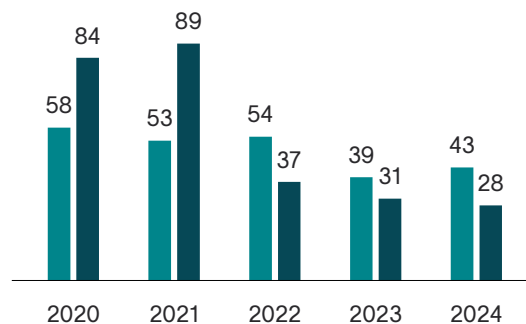
Andel av innehav (%)

■ 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	1,1	1,1
Totalrisk (%)	15,7	18,1
Tracking error	8,0	
Informationskvot	-0,3	
Alfa	1,6	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet (ggr)	1,7	
Bruttoexponering, aktier (%)	112	
Nettoexponering, aktier (%)	94	
Active share (%)	90	

Riskindikator

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

Lägre risk

Högre risk

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2008-12-11
Andelskurs	90,69 kr
Fondförmögenhet	7 712 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.