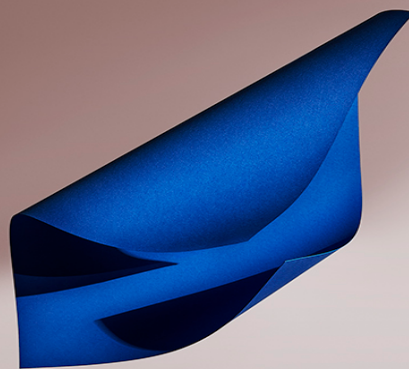


Lannebo Sverige



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.

SKF ska delas upp under 2026

CE-godkännande för Elektas nya linjäraccelerator Evo



Martin Wallin
martin.wallin@lannebo.se



Robin Nestor
robin.nestor@lannebo.se

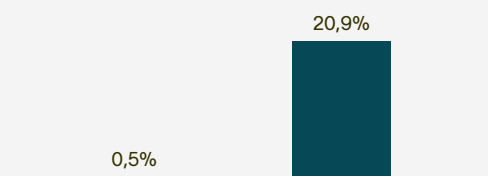
Lannebo Sverige utvecklades sidledes i september. Bolag i olika sektorer börjar se tydliga effekter av en svagare konjunktur och lägre efterfrågan. Allt fler vinstvarningar har annonserats i takt med att vi närmar oss kvartalets slut. Framåtblickande data från amerikanska ISM för inköpschefsindex inom industrin har visat på minskande aktivitet 21 av de senaste 22 månaderna. Att denna utveckling nu åskådliggörs genom försvagad sysselsättning och mer försiktiga företag verkar rimligt. Centralbankerna, med amerikanska FED i spetsen som har till uppgift att främja sysselsättningen, sänker styrräntorna i rask takt. Samtidigt som ekonomin är vacklande är både de amerikanska och svenska börserna intressant nog på rekordnivåer.

SKF kommunicerade under september att de ska dela upp bolaget där fordonsverksamheten ska noteras på Stockholmsbörsen under 2026. I början av 2022 lade bolaget fram en strategi för decentralisering av organisationen, fokus på växande vertikaler samt möjlig separation av verksamheten. Senare års fabriksinvesteringar har tagit en uppdelning i beaktande och med mer flexibel och automatiserad produktion bedöms det nu möjligt att genomföra och vara operationellt fördelaktigt. Vi anser att värderingen av SKF är låg och att den implicita prissättningen av den industriella verksamheten är felaktig.

Den amerikanska konferensen för strålterapi hölls sista helgen i september där Elekta deltog. Bolaget visade bland annat upp den nya maskinen Evo som nyligen fått ett CE-godkännande i Europa och inväntar ett marknadsgodkännande i USA från FDA. Den nya linjäracceleratoren besitter en större del mjukvara och ger bland annat tydligare bilder via skiktröntgen än sin föregångare. Bolaget höll årsstämma tidigare under månaden där vi deltog. Produktportföljen är konkurrenskraftig och gör underverk varje dag. Vårdbehovet är stort och efter några utmanande år med högt kostnadstryck fokuserar ledningen på att tydligt förbättra lönsamheten i verksamheten.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
September 2024	0,5	1,3
År 2024	13,2	15,2
1 år	20,9	31,2
3 år	23,9	19,1
5 år	74,1	86,1
10 år	185,5	209,9
Sedan start (000804)	822,2	653,9
Genomsnitt 24 mån	20,1	23,5
2023 ¹	14,5	19,2
2022 ¹	-12,1	-22,8
2021 ¹	32,3	39,3
2020 ¹	10,4	14,8
2019 ¹	21,9	35,0

¹ Avkastningen är beräknad på slutkurser.

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
-0,1	2,3	5,3	1,9	2,3	-3,5
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2,9	0,9	0,5	-	-	-

Ericsson tillsammans med några av världens största operatörer bildade ett gemensamt företag för att sälja applikationsprogrammeringsgränssnitt (API:er) på en global nivå. Nätverks-API:er är ett sätt att använda och betala för extra funktioner i telenätet. Målet med verksamheten är att nya applikationer ska fungera i alla nätverk, vilket möjliggör enklare och snabbare innovation för utvecklare. Exempel på funktioner är verifiering för att förhindra bedrägerier vid finansiella transaktioner samt möjlighet att kontrollera utrustning så att strömningsleverantörer dynamiskt kan justera videokvalitet.

Läs mer om fonden

Köp fonden

Största innehav

Innehav	Andel av fond (%)
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	8,3
Swedbank AB	7,1
AB SKF	6,7
Sandvik AB	6,4
Elekta AB (publ)	6,2
Autoliv INC	5,2
Nordea Bank ABP	4,9
Nokia OYJ	4,9
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,9
Stora Enso OYJ	4,8
Summa tio största innehav	59,4

Större förändringar

Köp	Sälj
Boliden	Tele2
SHB	Essity
SKF	Millicom

Branschfördelning

Bransch	Andel av fond (%)
Finans	20
Teknik	19,5
Hälsovård	17,1
Industri	16,1
Material	14,5
Sällanköpsvaror	8,9
Dagligvaror	3,9

Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	1,6	1,8
Totalrisk (%)	13,2	13,7
Tracking error	6,7	
Alfa	0,2	
Beta	0,8	
Omsättningshastighet (ggr)	1,4	
Active share (%)	81	

Riskindikator

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

Lägre risk

Högre risk

Fondfakta

Förvaltare	Martin Wallin & Robin Nestor
Fondens startdatum	2000-08-04
Andelskurs	69,41 kr
Fondförmögenhet	4 698 mkr
Antal innehav	23
Förvaltningsavgift	1,6%
Löpande kostnader*	1,9%
Bankgiro	5563-4604
ISIN	SE0000740680
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
PPM-nr	806869
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
LEI-kod	549300GJSC541WIWX079

* 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.