

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.

En tydligare räntemiljö Globalt licensavtal för BioArctic



Martin Wallin
martin.wallin@lannebo.se



Robin Nestor
robin.nestor@lannebo.se

Lannebo Sverige Plus utvecklades marginellt positivt i december och var nära kursnivåer kring årshögsta, men föll tillbaka under slutet av månaden. För året sänkte den amerikanska centralbanken styrräntan med en procentenhet till 4,50 procent. En tillbakablick visar att vid utgången av 2023 förväntade sig marknaden en negativ räntejustering med 1,5 till 1,75 procentenheter för 2024. Vi skrev i månadsbrevet för ett år sedan att antalet sänkningar är av mindre betydelse, det som är viktigt är den stabiliserade styrräntenivån. Nu finns en tydligare bild om både framtida ränte- och inflationsnivåer, vilket gör oss optimistiska till sammansättningen av fonden och den kommande utvecklingen.

BioArctic tecknade ett globalt licensavtal med Bristol-Myers Squibb gällande två produktkandidater, varav en använder bolagets BrainTransporter-teknologi som det skrevs om i förra månadstexten. För avtalet får BioArctic 100 miljoner dollar i förskottsbetalning och ytterligare signifikanta milstolpsbetalningar. Vid kommersialisering av produkterna finns också en licensersättning på cirka 10 procent av global försäljning. Avtalet ger kredibilitet till bolagets teknologi för att få läkemedel att passera blod-hjärnbarriären och ökar sannolikheten för ytterligare lukrativa partnerskap. Avtalet är föremål för godkännande av amerikanska antitrustlagstiftningen.

Getinge hade ett volatilt år, både aktiekursmässigt och operationellt i verksamheten. Flera utmaningar kvarstår i form av framtagning och godkännande av nya produkter men kontinuerliga förbättringar görs i det interna kvalitetsarbetet. Lönsamheten har varit pressad senaste åren med anledning av ökade kostnader för återkallade produkter, intensifierat kvalitetsarbete, produktionsproblem och återhållsamt köpbeteende hos kunder. Därav finns tydlig förbättringspotential, dock med fortsatta risker. Det enskilt viktigaste för bolagets värdering i närtid är att bibehålla försäljningen inom affärsområdet ACT med en något ökad rörelsemarginal.

Fondens utveckling

■ 1 månad
■ 1 år



Utveckling (%)	Fond	Index ¹
December 2024	1,5	-1,2
År 2024	10,0	8,6
1 år	10,0	8,6
3 år	13,1	-0,1
5 år	68,2	59,9
10 år	186,1	173,6
Sedan start (081211)	844,0	682,2
Genomsnitt 24 mån	11,8	13,8
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
1,6	0,5	0,7	-0,2	-2,5	1,5

Varken Ericsson eller Swedbank fick något slutgiltigt besked från amerikanska SEC och DOJ. Båda bolagen har tydligt stärkt det interna regelefterlevnadsarbetet sedan myndigheter började granska företagen. Det återstår att se när besked kommer och om dessa medför några ytterligare bötesbelopp eller ej.

Läs mer om fonden

Största innehav

Innehav	Andel av innehav (%)
Ericsson	7,8
Sandvik	7,1
SKF	7,0
Swedbank	6,9
Elekta	5,5
Autoliv	5,2
Handelsbanken	4,8
Nokia	4,8
Getinge	4,7
Nordea	4,7
Summa tio största innehav	58,5

Större förändringar

Köp	Sälj
Trelleborg	Essity
Handelsbanken	SEB
Autoliv	Swedbank

Branschfördelning

Bransch	Andel av innehav (%)
Material	24,4
Hälsovård	19,2
Finans	18,1
Teknik	15,1
Industri	14,5
Sällanköpsvaror	8,7
Dagligvaror	1,4

Nyckeltal

	Fond	Index
Sharpekvot	1,1	1,1
Totalrisk (%)	11,3	13,1
Tracking error	8,1	
Alfa	2,6	
Beta	0,7	
Omsättningshastighet (ggr)	1,9	
Bruttoexponering, aktier (%)	114	
Nettoexponering, aktier (%)	97	
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	92,03 kr
Fondförmögenhet	7 406 mkr
Antal innehav	30
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.

Observera att Lannebo inte utarbetar investeringsrekommendationer. Information i denna månadsrapport ska inte ses som annat än en redogörelse över fondens handelsaktiviteter och innehav.

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).

Totalrisk

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

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.

* Alla nyckeltal beräknas enligt Fondbolagens förenings riktlinjer.