

Lannebo Sverige Plus SEK

Månadsrapport februari 2025

Boliden visade bra resultat i smältverken

Lannebo Sverige Plus utvecklades positivt i februari. Rapportperioden avslutades med en del positiva förtecken kring tidigt cykliska bolag inom verkstads- och råvaruindustrin. Geopolitiken har sin gång vilket medför förhöjda kursrörelser tillika möjligheter i våra investeringsalternativ.

Boliden rapporterade det fjärde kvartalet där rörelseresultatet översteg våra och marknadens förväntningar. Smältverken ökade resultatet även exkluderat en större försäkringsersättning genom högre tillverkningsvolym och metallpriser samt positiva valutaeffekter. Kassaflödet var starkt med positiv effekt från förändringar i rörelsekapitalet. Styrelsen föreslår till stämman att utdelningen ställs in för att finansiera delar av förvärvet av Zinkgruvan och Neves-Corvo. Enligt vår bedömning innebär styrelsens sunda förslag att en nyemission är överflödigt som delfinansiering av köpeskillingen. Den årliga rapporten för mineraltillgång och reserver visade på förlängda livstider på modesta prisantaganden för guld och koppar.

Elekta rapporterade det tredje kvartalet i det brutna räkenskapsåret och justerade ned helårsprognosen till stabil försäljning och lägre rörelsemarginal mot föregående år. Trots stor orderbok med möjlighet till installationsplanering är det återkommande utmaningar i konverteringen. Lönsamheten var fortsatt svag, där bruttomarginalen utvecklas mindre positivt än vad vi väntat oss. Ljuspunkter i rapporten var att orderingången växte 22 procent och att den nya linjäracceleratoren EVO mottagits väl i Europa. Myndighetsgodkännande av samma produkt i USA bör ske kommande halvår. Veckan efter rapporten meddelade styrelsen att VD Gustaf Salford slutar. Aktiekursen är på nedpressade nivåer och värderingen är låg även med modesta antaganden om vinstförbättringar.

SOBI publicerade rapporten som innehöll tidigare aviserade siffror från den omvända vinstvarningen den 10:e januari. Resultat per aktie växte med 35 procent mot samma kvartal föregående år. Läkemedel mot blödarsjuka fortsätter att utvecklas väl, där nya preparatet Altuvoct med längre halveringstider möjliggör dosering en gång i veckan. Fortsatt god omsättnings- och vinsttillväxt förväntas inom området. Försäljningen av Synagis och Beyfortus som skyddar spädbarn mot RSV var totalt för helåret på samma nivåer som året innan. Det senaste förvärvade läkemedlet Vonjo växte 6 procent kvartal över kvartal och visar gradvisa förbättringar.

Om fonden

Lannebo Sverige Plus är en Sverigefond för dig som vill ha en fond med större möjligheter. En investering i fonden ger dig en fokuserad inriktning mot svenska börsbolag med globala marknadspositioner. Fondens förvaltas av ett erfaret förvaltarteam som till skillnad från en vanlig aktiefond har möjlighet att ta korta positioner som balanseras med ytterligare långa positioner. Målsättningen är att skapa meravkastning genom att förstärka över- och undervikter gentemot jämförelseindex.



Martin Wallin



Robin Nestor

Fondfakta

Startdatum	2008-12-11
Risk	4/7
Bankgiro	346-3585
ISIN	SE0002686584
Förvaltningsavgift	1.03%
Transaktionskostnader	0.32%
*Löpande kostnader	1.39%
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Fondförmögenhet	8623 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493009CRVCBSV5PKF10

Riskinformation: Historisk avkastning är inte någon garanti för framtida avkastning. De pengar du investerar i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet.

* Löpande kostnader består av förvaltningsavgift och andra administrations- eller driftskostnader (en uppskattning baserat på faktiska kostnader under det senaste året) samt transaktionskostnader (en uppskattning av kostnader som uppstår när en fond köper och säljer värdepapper).

Månaden i siffror

Fondens utveckling



Avkastning	Fond	Index
1 månad	1.5%	0.7%
i år	9.4%	8.3%
1 år	17.6%	15.1%
3 år	37.7%	29.0%
5 år	96.2%	83.4%
10 år	171.0%	155.8%
Sedan Start	932.6%	747.0%
Genomsnitt 24 mån	10.0%	13.3%

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
2025	7.8%	1.5%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	9.4%	8.3%
2024	10.0%	8.6%
2023	13.5%	19.2%
2022	-9.5%	-22.8%
2021	33.1%	39.3%

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	10.3	13.0
Tracking Error (%)	7.8	-
Informationskvot	-0.4	-
Omsättningshastighet (ggr)	2.1	-
Sharpekvot	0.6	-
Alfa	1.6	-
Beta	0.6	-
Totalt antal innehav	29	-
Summa 10 största innehav	55.4%	-

Exponering

Största Innehav

Telefonaktiebolaget LM Ericsson	8.1%
Ab Skf	6.8%
Sandvik Ab	6.5%
Swedbank AB	5.7%
Autoliv Inc	5.5%
Nordea Bank Abp	4.6%
Nokia Oyj	4.6%
Getinge Ab	4.6%
Hexpol AB	4.5%
UPM-Kymmene Oyj	4.5%

Geografisk fördelning

Sverige	67.1%
Finland	20.0%
USA	5.5%
Tyskland	3.1%
Norge	1.2%
Likviditet	3.2%

Branchfördelning

Material	24.2%
Hälsovård	16.4%
Teknik	16.2%
Industri	13.8%
Finans	13.3%
Sällanköpsvaror	8.8%
Dagligvaror	4.1%
Likviditet	3.2%

Hållbarhet

Hållbarhet integreras i fonden genom tre huvudstrategier – exkluderingar (välja bort), hållbarhetsintegrering i investeringsbeslut (välja in) och aktivt ägarskap (påverka) och främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i disclosureförordningen. Inför varje ny investering genomför förvaltarna en hållbarhetsanalys av bolaget, där bolagets främsta hållbarhetsrisker – och möjligheter analyseras. Utöver det bedriver vi ett aktivt ägande för att påverka bolagen i en mer hållbar riktning, bland annat genom att föra påverkansdialoger och rösta på bolagsstämmor. För att säkerställa att vi gör framsteg följer och utvärderar vi löpande fondens hållbarhetsprestanda. Mer information finns i fondens hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Datakälla: MSCI. Observera att täckningsgraden påverkar de rapporterade siffrorna. När ett värde inte visas beror det på att täckningen är för låg för att vi ska anse att siffran är tillräckligt representativ för att rapporteras.

Hållbarhetsfaktorer

2.4°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

65.4%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

34.7

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

0.9%

Taxonomiförenlighet

38.0%

Andel kvinnliga styrelserepresentanter

Förklaringar

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.

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).

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.