

Lannebo Sverige Plus SEK

Månadsrapport mars 2025

Boliden färdigställer investeringar

Var flyttas fokus efter importtullar?

Efter nedgången i mars är Fonden tillbaka till ungefär samma nivå som vid ingången av året. Geopolitiska händelser har präglat månaden där importtullar fortsätter att vara ett återkommande inslag i nyhetsfloran vilket medfört stora rörelser på Stockholmsbörsen som helhet. Vinstprognoser för första kvartalet och helåret har justerats ned inom verkstadsindustrin och andra exportberoende branscher med anledning av den stärkta svenska kronan. En växelkurs runt 10 kronor för en amerikansk dollar är den lägsta nivån sedan början av 2023. Efter högt tonläge kring hot om samt införande av importtullar skulle detta kunna avta i betydelse då riskviljan i marknaden tydligt minskat. Vart fokus flyttas därefter är oklart men tids nog bör den amerikanska administrationen vilja se en förbättrad konjunktur och stärkt aktiemarknad.

Boliden höll kapitalmarknadsdag och visade på framsteg i pågående och avslutade förbättringar och utbyggnader av smältverk och gruvor. Den övergripande projektrisken minskar i relation till färdigställande vilket ger en något tydligare bild kring vinstförväntningar kommande tid. De senaste årens höga investeringstakt bedöms framgent minska som andel av försäljningen i takt med att volymer ökar. De senaste data som publicerades för mineraltillgångar visade på stabila till utökade livslängder för gruvorna och bekräftar bolagets förmåga att öka tillgångarna för varje år. Vid ett antagande om stigande priser på koppar med flera mineraler förstärks möjligheten ytterligare. Halter för brytning i Aitik har varit fallande under flera år och återkommande gjort marknaden besviken. Kopparhalten väntas vara på tioårslägst för innevarande år för att sedan stiga under 2026. Två dagar efter kapitalmarknadsdagen genomförde bolaget en nyemission som del i att finansiera förvärvet av de två gruvorna från Lundin Mining som annonserades i slutet av föregående år. Förvärvet förväntas stängas under första halvåret i år.

Efter en längre tids spekulation sålde Tratons största ägare Volkswagen 2,2 procent av bolaget till institutionella investerare. Transaktionen gjordes till viss rabatt och var begränsad i omfattning. Efter affären äger Volkswagen cirka 87,5 procent av kapital och röster.

Största köp: SHB, Traton och Swedbank
Största sälj: Tele2, Nokia och SEB

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.

Fondens utveckling



Avkastning	Fond	Index
1 månad	-9.1%	-7.9%
1 år	1.4%	0.4%
3 år	29.0%	15.9%
5 år	115.5%	94.9%
10 år	142.4%	135.6%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-0.6%	-0.2%
2024	10.0%	8.6%
2023	13.5%	19.2%
2022	-9.5%	-22.8%
2021	33.1%	39.3%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7.8%	1.5%	-9.1%	-	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

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. Fonden 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.

Investeringsfilosofin grundar sig på att priset på en tillgång är viktigt för den framtida avkastningen. God avkastning ska nås genom att investera i felaktigt prissatta aktier där åsikten avviker från den allmänna i aktiemarknaden.

Fonden passar dig som:

- Har en placeringshorisont på minst fem år.
- Vill ta del av utvecklingen på den svenska aktiemarknaden.
- Tror på aktiv förvaltning och investeringar baserade på en tydlig uppfattning om varje enskilt bolag.



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	8470 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493009CRVCBSV5PKF10

* 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).

Nyckeltal

Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%)	12.4	14.4
Tracking Error (%)	7.8	-
Informationskvot	-0.4	-
Omsättningshastighet (ggr)	2.1	-
Sharpekvot	0.2	-
Alfa	-0.6	-
Beta	0.7	-
Totalt antal innehav	31	-
Summa 10 största innehav	55.5%	-

Exponering

Största Innehav

Telefonaktiebolaget LM Ericsson	7.4%
Swedbank AB	6.7%
Ab Skf	6.5%
Sandvik AB	6.5%
Autoliv Inc	5.5%
Nordea Bank Abp	4.6%
Getinge AB	4.6%
Essity AB	4.6%
Nokia Oyj	4.5%
Boliden AB	4.5%

Branchfördelning

Material	23.4%
Hälsovård	15.8%
Industri	15.5%
Finans	14.5%
Teknik	11.9%
Sällanköpsvaror	8.4%
Dagligvaror	4.6%
Likviditet	5.8%

Geografisk fördelning

Sverige	64.4%
Finland	19.3%
USA	5.5%
Tyskland	3.7%
Norge	1.3%
Likviditet	5.8%

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

2.2°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

64.0%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

44.2

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

0.9%

Taxonomiförenlighet

36.8%

Andel kvinnliga styrelsrepresentanter

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 marknaden 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.