

Lannebo Sverige A SEK

Månadsrapport april 2025

Ericsson redovisade stärkt bruttomarginal

Autoliv höjde priser för stigande kostnader

Lannebo Sverige föll under april med 2,6 procent efter större avkastningsrörelser inom månaden. Tydliga risker i världsekonomin är närvarande och påverkar allmän riskaptit, investeringsvilja, framtidstro och reella företagsvinster. Kvartalsrapporter för majoriteten av fondens innehav har redovisats där flertalet bolag deklarerar höjda, eller att de ska höja priser på den amerikanska marknaden. Med en försvagad dollar är inflationsriskerna i USA förhöjda och dilemmat med räntesänkningar delar amerikanska administrationen och centralbanken.

Ericsson rapporterade en positiv utveckling inom framför allt nätverksområdet där försäljningen steg 3 procent organiskt och lönsamheten stärktes betydligt. Bruttomarginalen gynnades av en högre andel försäljning till Nordamerika samt en lägre kostnadsbas. Rörelsemarginalen var 19,8 procent och på samma nivå som föregående kvartal. Arbetet med förbättringar inom Enterprise och Vonage med fokus på ökad lönsamhet fortskrider vilket pressar försäljningen. Nettokassan var stabil mot utgången av december 2024 på nära 40 miljarder kronor exkluderat en kommande försäljning av Iconective på cirka 10 miljarder kronor. Ericsson ser begränsade effekter av tullar med stöd av lokal produktion och en marknadsledande position.

Autoliv bibehöll sin prognos för helåret där försäljningen väntas växa 2 procent organiskt med en förbättrad rörelsemarginal mot föregående år. Bolaget har gedigen erfarenhet av att hantera både logistiska utmaningar och stigande råvarukostnader. Som följd av senaste årens förhandlingar med kunder om vidareföring av kostnadsökningar höjs nu priserna direkt för att motverka lönsamhetstapp. Personbilstillverkarnas volatilitet i orderläggningen minskade men är fortsatt förhöjd jämfört med tiden innan pandemin.

Sandvik växte order och försäljning i kvartalet med stor variation mellan affärsområdena. Efterfrågan inom gruvutrustning var god med organisk ordertillväxt på 7 procent exkluderat större affärer. Verksamheten inom skärande verktyg utvecklades fortsatt negativt med svag efterfrågan inom industrin och personbilar. Mot kvartal fyra var efterfrågan på liknande nivå likväl för de två första veckorna i april.

Under april gjordes större köp i SEB, Trelleborg och Hexpol medan större försäljningar gjordes i Nordea, Swedbank och Sandvik.

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	-2.6%	-1.4%
1 år	-0.4%	-0.3%
3 år	26.3%	20.1%
5 år	83.6%	78.9%
10 år	117.3%	134.1%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	-1.9%	-0.6%
2024	11.6%	8.6%
2023	14.5%	19.2%
2022	-12.1%	-22.8%
2021	32.3%	39.3%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7.9%	2.0%	-9.1%	-2.6%	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Lannebo Sverige är en aktivt förvaltnad aktiefond för dig som tror på svenska bolag med ledande marknadspositioner globalt. En investering i fonden ger dig en fokuserad inriktning mot svenska börsbolag med globala marknadspositioner. Lannebo Sverige har mer än 20 års historik och är en aktivt förvaltnad aktiefond med fokus på långsiktighet och riskmedvetenhet. Målet är att med en koncentrerad portfölj skapa möjlighet till god riskjusterad avkastning. 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	2000-08-04
Risk	4/7
Bankgiro	5563-4604
ISIN	SE0000740680
Förvaltningsavgift	1.63%
Transaktionskostnader	0.24%
*Löpande kostnader	1.87%
Jämförelseindex	
Fondförmögenhet	4567 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 (%)	12.6	14.4
Tracking Error (%)	6.9	-
Informationskvot	-0.3	-
Omsättningshastighet (ggr)	1.8	-
Sharpekvot	0.1	-
Alfa	-0.5	-
Beta	0.8	-
Totalt antal innehav	21	-
Summa 10 största innehav	55.7%	-

Exponering

Största Innehav

Telefonaktiebolaget LM Ericsson	7.5%
Swedbank AB	6.6%
Ab Skf	6.4%
Autoliv Inc	6.0%
Sandvik AB	5.9%
Nokia Oyj	4.7%
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.7%
Boliden AB	4.7%
Essity AB	4.6%
Hexpol AB	4.6%

Branschfördelning

Industri	20.7%
Finans	17.8%
Material	17.5%
Hälsovård	14.4%
Teknik	12.3%
Sällanköpsvaror	8.9%
Dagligvaror	4.6%
Likviditet	3.7%

Geografisk fördelning

Sverige	73.9%
Finland	12.6%
USA	6.0%
Tyskland	3.9%
Likviditet	3.7%

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

2.3°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

61.3%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

28.0

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

0.6%

Taxonomiförenlighet

36.7%

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.