

Lannebo Sverige Hållbar A SEK

Månadsrapport juni 2025



Lugn börs i en orolig omvärld

Novo Nordisk nytt innehav

De nordiska marknaderna var blandade under juni tyngda av det osäkra säkerhetspolitiska läget i världen. Det riskerar att dämpa takten i den begynnande konjunkturåterhämtning och därmed leda till nedjusterade vinstprognoser. Den norska börsen var starkast medan Danmark var svagast. De större bolagen utvecklades svagare än de mindre.

Det som driver börskurser över tid är bolagens vinstutveckling. Det innebär att så länge som säkerhetspolitisk oro inte påverkar konjunkturförloppet, brukar uppblossande konflikter eller hot om konflikter sällan få varaktig effekt på börsen. Det är en förklaring till att börserna har varit förhållandevis lugna trots spänningarna i Mellanöstern. Det som skulle kunna ändra på lugnet är en kraftig uppgång i oljepriset, eftersom det skulle försämra konjunktutsikterna. Där är vi inte i dagsläget, men risken finns förstås kvar.

I övrigt var trenderna i makrosignalerna ganska oförändrade jämfört med tidigare under våren. Tillväxten i Europa förbättras något, medan den amerikanska tillväxttakten är oförändrad på en blygsam nivå. Konsensusprognoserna över BNP-tillväxten 2025 har för EU justerats upp till ca 1 procent, medan den ligger på knappa 1,5 procent för USA. I Sverige finns en viss tvekan hos företagen efter Trumps tullutspel, vilket bromsar in återhämtningen i ekonomin.

Mot bakgrund av tvekan om konjunktur och lägre inflation var det flera centralbanker som sänkte styrräntorna: Däribland ECB, Riksbanken, Norges Bank och den schweiziska centralbanken. Däremot fortsatte Federal Reserve att hålla räntan oförändrad. I kommunikationen med marknaden vidhåller de att de är nära att nå sina båda mål; det vill säga full sysselsättning och prisstabilitet, samtidigt som ekonomin fortsatt är i god form. Innan läget klarnar vad gäller kommande tullsatser, vilket kommer att göra det lättare att bedöma inflationsriskerna, finns det ingen anledning att agera i dagsläget enligt Fed.

De största köpen gjordes i Alfa Laval, Indutrade och i den danska läkemedelsjätten Novo Nordisk. Bolaget har varit världsledande inom behandling av diabetes i flera decennier och har under de senaste tre åren även etablerat en stark position inom fetmabehandling. Tillväxten har varit god inom båda områdena. Efter en nedgång i aktien har värderingen blivit attraktiv, varför vi valt att investera. Innehaven i Alfa Laval och Indutrade ökades då vi tycker att värderingen är attraktiv och inte speglar möjligheterna att växa vinsten de kommande åren.

Vi sålde innehavet i SKF i sin helhet för att minska den cykliska exponeringen i fonden och att vi ser risk för att vinstestimatet kommer att fortsätta att revideras ner i närtid. Vi minskade innehavet i Asker efter en väldigt stark utveckling i aktien sedan börsintroduktionen i mars 2025, som har pressat upp värderingen påtagligt.

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	-0.2%	0.5%
1 år	-0.9%	0.4%
3 år	15.7%	41.9%
5 år	30.8%	70.6%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	2.6%	2.3%
2024	1.0%	8.6%
2023	1.4%	19.2%
2022	-20.5%	-22.8%
2021	23.0%	39.3%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7.5%	-1.1%	-6.5%	-0.4%	3.1%	-0.2%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Lannebo Sverige Hållbar ger dig en fokuserad inriktning mot svenska börsbolag som bedöms viktiga för att skapa en mer hållbar framtid. Fonden är aktivt förvaltnad vilket betyder att förvaltarna handplockar aktier som de enligt egen analys och bedömning långsiktigt tror på.



Peter Lagerlöf



Adam Hansson

Fondfakta

Startdatum	2010-10-01
Risk	4/7
Bankgiro	5314-3772
ISIN	SE0011973684
Förvaltningsavgift	1.64%
Transaktionskostnader	0.07%
*Löpande kostnader	1.71%
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Fondförmögenhet	735 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 (%)	14.4	14.2
Tracking Error (%)	5.0	-
Informationskvot	-1.7	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.5	-
Sharpekvot	-0.2	-
Alfa	-7.9	-
Beta	1.0	-
Totalt antal innehav	32	-
Summa 10 största innehav	45.8%	-

Exponering

Största Innehav

Atlas Copco AB	5.3%
Nordea Bank Abp	5.2%
AstraZeneca Plc	4.9%
Inwido AB (Publ)	4.7%
Hexagon AB	4.7%
Svenska Handelsbanken AB	4.7%
Bravida Holding AB	4.1%
Swedbank AB	4.1%
Sagax AB	4.1%
Investor AB	4.0%

Geografisk fördelning

Sverige	76.7%
Finland	7.6%
Storbritannien	4.9%
Norge	4.2%
Danmark	2.7%
Likviditet	3.9%

Branschfördelning

Industri	35.1%
Finans	17.9%
Hälsovård	13.8%
Fastighet	6.5%
Material	6.5%
Sällanköpsvaror	5.7%
Dagligvaror	5.7%
Teknik	4.7%
Likviditet	3.9%

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. Fonden väljer aktivt in bolag utifrån fyra hållbara huvudteman: En bättre miljö, ett friskare liv, ett hållbart samhälle och hållbarhetsledare (företag med hög hållbarhetsprestanda). 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

2.0°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

49.6%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

5.9

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

6.1%

Taxonomiförenlighet

37.8%

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 marknaden 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.