

Lannebo Sverige Plus SEK

Månadsrapport juni 2025

Stora Enso aviserade om möjlig uppdelning av bolaget

Elekta, Swedbank och Autoliv höll kapitalmarknadsdagar

Juni var en lugnare period i jämförelse med årets tidigare månader vad gäller fondens värdeförändring. Vågsåkalarna balanseras av stegvisa framgångar i handelspolitiken och upptrappning av säkerhetsläget i mellanöstern. Börsens prissättning av krig är tid till annan obrydd, många gånger är det ekonomiskt rationellt då det har begränsade effekter på företagsvinsterna. Det finns dock mer långtgående konsekvenser som stärker trenden med stigande protektionism, ökade inflationsimpulser och rimligen en minskad betalningsvilja för vinster längre ut i framtiden. I mitten av juli börjar en intressant rapportperiod med vissa data för bolagens nivåer på efterfrågan, prisjusteringar och kostandsanpassningar.

Den 19:e juni informerade Stora Enso marknaden att det initierats en strategisk utvärdering av bolagets sammansättning, med en möjlig uppdelning mellan de industriella verksamheterna och skogstillgångar. Det primära alternativet är att dela ut den svenska skogen som ett noterat bolag till befintliga aktieägare. Det nya företaget skulle i så fall äga omkring 1 miljon hektar i Sverige och ha ett bokfört värde kring 5,8 miljarder Euro. Vi ser det som positivt att ledning och styrelse tillämpar strategiska arbeten för att öka värdet på Stora Enso som vi bedömer vara tydligt undervärderat.

Under månaden höll Elektas kapitalmarknadsdag samt tillsatte ny VD i form av Jakob Just-Bomholt med bakgrund från 3Shape, Falck och A/P Moller Maersk. Bolagspresentationerna innehöll den kända underliggande strategin om fokus på förbättrad lönsamhet. De kostnadsbesparingar som gjorts de senaste 24 månaderna har genomförts väl varför det är pris, produktmix och geografisk mix som är avgörande framgent. Den nya Vd:n har några år på sig att höja värdet på bolaget, annars kan det vara tid för en annan hemvist för Elektas, utanför börser.

Autoliv såväl som Swedbank vidhöll sina övergripande finansiella mål och aviserade om ökad kapitalutskiftning från bolagen. Autoliv höjer den kvartalsvisa utdelningen från tredje kvartalet i år samt inrättar ett aktieåterköpsprogram om 300–500 miljoner dollar per år till 2029, vilket kan ge en avkastning på 8–10 procent per år vid dagens kursnivå. Swedbanks mål är att dela ut cirka 70 procent av vinsten samt att skifta ut en betydande del av överskottskapitalet fram till 2027. Sammantaget kan det ge en direktavkastning kring 10–12 procent per år.

Under juni gjorde fonden större köp i Swedbank, SOBI och Nordea medan större försäljningar gjordes i SEB, Autoliv 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	-0.0%	0.5%
1 år	2.5%	0.4%
3 år	38.6%	41.9%
5 år	81.1%	70.6%
10 år	154.9%	154.3%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	1.1%	2.3%
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%	-2.8%	4.3%	-0.0%
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	8792 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 (%)	12.1	14.2
Tracking Error (%)	7.5	-
Informationskvot	0.1	-
Omsättningshastighet (ggr)	2.2	-
Sharpekvot	0.5	-
Alfa	2.9	-
Beta	0.7	-
Totalt antal innehav	33	-
Summa 10 största innehav	57.1%	-

Exponering

Största Innehav

Telefonaktiebolaget LM Ericsson	7.2%
Ab Skf	7.1%
Swedbank AB	6.9%
Sandvik AB	6.7%
Autoliv Inc	6.0%
Stora Enso Oyj	4.8%
Hexpol AB	4.6%
Nokia Oyj	4.6%
Essity AB	4.6%
UPM-Kymmene Oyj	4.6%

Geografisk fördelning

Sverige	65.3%
Finland	19.9%
USA	6.0%
Tyskland	4.1%
Norge	1.2%
Likviditet	3.6%

Branschfördelning

Material	24.3%
Industri	17.3%
Hälsovård	17.1%
Finans	14.4%
Teknik	10.4%
Sällanköpsvaror	9.4%
Dagligvaror	4.6%
Fastighet	-1.1%
Likviditet	3.6%

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

62.8%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

45.2

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

0.7%

Taxonomiförenlighet

37.0%

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 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.