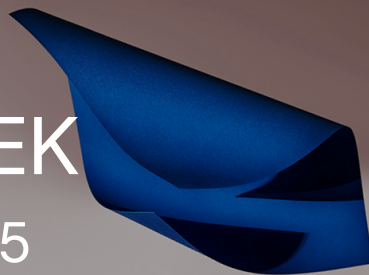


Lannebo Sverige A SEK

Månadsrapport november 2025



Omstruktureringar i Elekta

Stora Enso ska notera svenska skogstillgångar

Efter en kortare marknadssättning under mitten av november återgick fonden till nya högstannivåer med en andelskurs över 80 kronor. Inköpschefensindex för november visar på en fortsatt expanderande svensk industri, om än i ett något avtagande tempo. Delindex i form av orderingång ger att den svenska marknaden har god och stigande efterfrågan medan Europa som helhet är fortsatt avvaktande. Den svenska tioårsräntan har rört sig uppåt, till skillnad från den amerikanska som fortsätter att handlas till dryga 4 procentenheter. Flertalet bolag i fonden och i övriga marknaden höll kapitalmarknadsdag under månaden.

Elekta rapporterade det andra kvartalet där bolagets nya VD tagit ett större omtag. Bolaget inför en plattare organisation för snabbare beslut och ökat ansvar, genomför större kostnadsbesparingar via personalminskningar, ökar fokus på insatsvaror och har gjort ytterligare nedskrivningar i orderboken. Övergripande mål är likt tidigare att återgå till brutto- och rörelsemarginaler före pandemin, där dessa åtgärder ger en högre sannolikhet för att det kan uppnås. Ett godkännande från FDA av produkten EVO väntas under början av 2026.

Industriverksamheten i SKF höll kapitalmarknadsdag i Stockholm, där bolaget presenterade en uppdaterad strategi och nya finansiella mål. Den organiska försäljningstillväxten ska vara 4 procent över en konjunkturcykel till en marginal överstigande 17 procent på medellång sikt. Bolaget kommer hålla en fortsatt hög investeringsnivå och ta ytterligare separations- och engångskostnader för att kunna uppnå aviserade målsättningar. Vi bedömer att värderingen av rörelsevinsten för gruppen omkring 9 gånger 2026 är relativt lågt och fortsatt attraktivt.

Stora Enso höll också kapitalmarknadsdag där bolaget redogjorde för den strategiska omställning som delvis aviserats sedan tidigare, där den svenska skogen ska börsnoteras under 2027, en översyn av centraleuropeiska sågverk och bearbetningsenheter samt ny organisations- och rapporteringsstruktur. Långsiktigt förbättrad lönsamhet ska nås genom kontinuerliga kostnadsbesparingar och ökat ägandeskap i de olika verksamhetsgrenarna.

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	1.1%	0.0%
1 år	17.9%	8.9%
3 år	44.7%	38.7%
5 år	70.5%	55.4%
10 år	164.1%	161.6%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	17.3%	10.2%
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%	-1.9%	4.4%	0.2%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-0.6%	4.7%	0.8%	7.7%	1.1%	-

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	SIX Portfolio Return Index
Fondförmögenhet	5784 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	549300GJSC541WIWX079

* 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

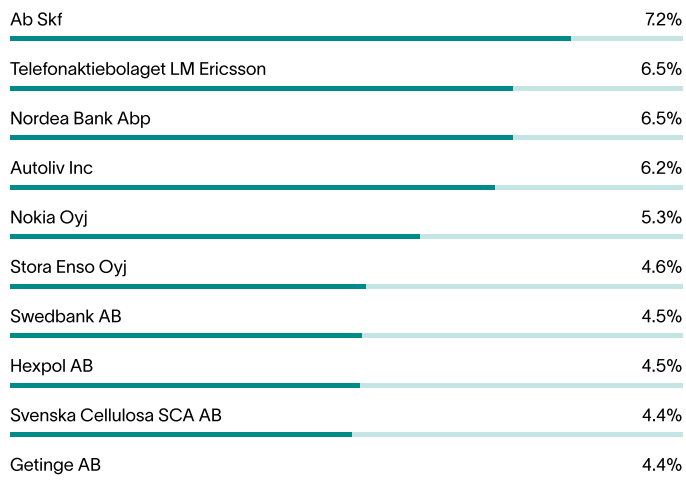
Nyckeltal	Fond	Index
Totalrisk (%) ¹	12.6	12.0
Tracking Error (%) ¹	6.8	-
Informationskvot ¹	0.5	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	1.8	-
Sharpekvot	1.1	-
Alfa ¹	4.7	-
Beta ¹	0.9	-
Totalt antal innehav	23	-
Summa 10 största innehav	53.9%	-

¹ Beräknas på 24 månader

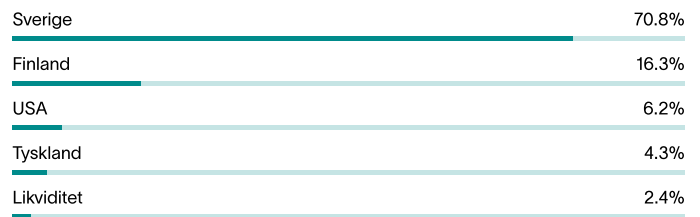
² Beräknas på 12 månader

Exponering

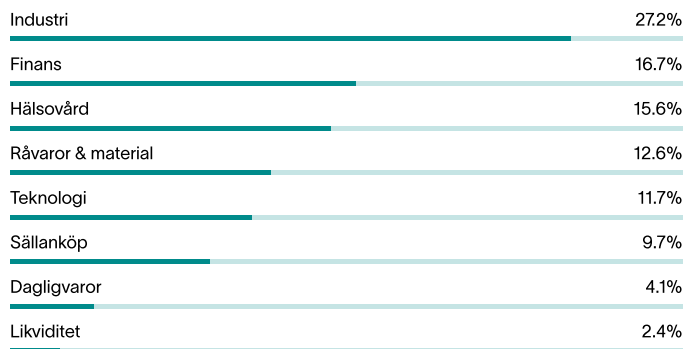
Största Innehav



Geografisk fördelning



Branschfördelning



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 disclosureregulationen. 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

2.7°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

61.2%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

28.5

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

0.7%

Taxonomiförenlighet

36.2%

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.