

Lannebo Sverige Plus E

Månadsrapport november 2025

Omstruktureringar i Elekta

Stora Enso ska notera svenska skogstillgångar

Efter en kortare marknadssättning under mitten av november återgick fonden till nya högstanivåer med en utveckling sedan start om 1000 procent. Inköpschefsindex för november visar på en fortsatt expanderande svensk industri, om än i ett något avtagande tempo. Delindex i form av ordergång 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.

Under november gjorde fonden köp i Volvo, Nokia och SEB medan försäljningar gjordes i SOBI, Essity och Handelsbanken.

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	1.6%	0.0%
1 år	18.7%	8.9%
3 år	41.5%	38.7%
5 år	72.9%	55.4%
10 år	180.4%	161.6%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	16.9%	10.2%
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%	-2.4%	4.3%	-0.0%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0.9%	4.2%	0.6%	7.6%	1.6%	-

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	10323 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	549300W8FUNESQQE9448

* 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	12.7	12.0
Tracking Error (%) ¹	6.9	-
Informationskvot ¹	0.3	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	2.3	-
Sharpekvot	1.0	-
Alfa ¹	3.8	-
Beta ¹	0.9	-
Totalt antal innehav	34	-
Summa 10 största innehav	55.0%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Ab Skf	7.2%
Nordea Bank Abp	6.5%
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	6.5%
Autoliv Inc	6.3%
UPM-Kymmene Oyj	5.3%
Nokia Oyj	5.2%
Stora Enso Oyj	4.6%
Hexpol AB	4.5%
Swedbank AB	4.5%
Getinge AB	4.4%

Geografisk fördelning

Sverige	63.2%
Finland	22.7%
USA	6.3%
Tyskland	4.3%
Norge	1.1%
Likviditet	2.3%

Branschfördelning

Råvaror & material	22.2%
Industri	19.8%
Hälsovård	16.8%
Finans	16.8%
Teknologi	11.6%
Sällanköp	9.8%
Dagligvaror	4.1%
Kommunikation	-3.4%
Likviditet	2.3%

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

2.6°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

60.4%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

51.6

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

1.0%

Taxonomiförenlighet

36.7%

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 marknads 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.