

Lannebo Sverige Plus E

Månadsrapport december 2025

Året avslutades på topp

Nytt förvärv av Sobi

December avslutade starkt med årets sista dag på årets högsta nivåer, både för fonden såväl som för jämförelseindex. 2025 blev ett volatil årt med kursrörelser likt år 2020 med kraftigt fall under våren följt av en tydlig återhämtning. För året som helhet bidrog främst bankerna, Boliden, Sandvik och SKF till avkastningen, där högre värderingar var den tydligaste faktorn. Trots stigande multiplar i de flesta av dessa bolag ser vi inte värderingarna som påfallande höga, utan snarare normaliserade i ett tioårsperspektiv – och i många fall fortsatt attraktiva. Riksbanken behöll styrräntan på 1,75 procent efter decembermötet och indikerade stabil nivå för hela 2026. Vi ser risker på uppsidan snarare än nedsidan kommande tid.

Läkemedelsbolaget Sobi lade bud på det amerikanska Arthroci Therapeutics. Bolaget har två pågående fas 3-studier för läkemedel mot progressiv gikt och skulle vid kliniskt godkännande under 2026 komplettera Sobis befintliga läkemedelsportfölj. För hela bolaget betalar Sobi omkring 9,1 miljarder kronor med möjliga tilläggsköpeskillningar om 5,3 miljarder kronor. Vid ett godkännande väntas förvärvet bidra positivt till försäljnings- och vinsttillväxt på medellång sikt.

I början av december meddelade Boliden produktionsprognosen för 2026 där kopparhalter i dagbrottet Aitik förbättras till 0,18 procent med efterföljande förbättringar kommande år samt ökade brutna malmvolymer till följd av Garpenbergs godkända miljötillstånd. Investeringar i verksamheten fortsätter på omkring 15 miljarder kronor vilket är likt de senaste årens nivåer följt av kapacitetsutökningar och förbättringar.

För skogsbolagen syntes tecken på en något bättre prisbild på pappersmassa, framför allt i Kina där producenter höjde priser på kortfibrig massa under december. Uppskattningsvis är cirka 25 procent av europeiska massatillverkare olönsamma vid nuvarande marknadsdynamik. Stormen Johannes medförde stora mängder nedfallna träd i Mellansverige vilket kan leda till viss kortsiktig prispress på timmer och massaved.

Under december gjorde fonden köp i SEB, Volvo och Ericsson medan försäljningar gjordes i Boliden, Getinge och Sobi.

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	2.5%	2.3%
1 år	19.8%	12.7%
3 år	49.7%	45.8%
5 år	80.3%	56.9%
10 år	202.2%	178.9%

Årsavkastning	Fond	Index
2025	19.8%	12.7%
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%	2.5%

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	10925 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	12.5	10.9
Tracking Error (%) ¹	6.4	-
Informationskvot ¹	0.7	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	2.3	-
Sharpekvot	1.0	-
Alfa ¹	4.4	-
Beta ¹	1.0	-
Totalt antal innehav	33	-
Summa 10 största innehav	55.0%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Telefonaktiebolaget LM Ericsson	6.8%
Ab Skf	6.7%
Autoliv Inc	6.4%
Nordea Bank Abp	6.4%
UPM-Kymmene Oyj	5.4%
Nokia Oyj	5.3%
Svenska Handelsbanken AB	4.6%
Essity AB	4.5%
Hexpol AB	4.5%
Volvo AB	4.5%

Geografisk fördelning

Sverige	62.5%
Finland	22.4%
USA	6.4%
Tyskland	4.2%
Norge	1.2%
Likviditet	3.3%

Branschfördelning

Råvaror & material	20.3%
Industri	20.2%
Finans	18.5%
Hälsovård	14.1%
Teknologi	12.1%
Sällanköp	10.2%
Dagligvaror	4.5%
Kommunikation	-3.3%
Likviditet	3.3%

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

2.5°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

59.3%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

51.4

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

1.1%

Taxonomiförenlighet

37.1%

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.