

Nordnet Pensionsfond

Halvårsredogörelse 2025



NORDNET PENSIONS FOND

Fondbeskrivning

Nordnet Pensionsfond är en aktiv och hållbar blandfond som investerar i svenska och globala aktie- och räntefonder och som ska ge en attraktiv riskjusterad avkastning över tid. I denna fond skapas mervärde genom att analysera vilka tillgångsslag som för stunden har bäst möjlighet att skapa meravkastning.

Fondfakta

Fondens startdatum	2009-03-10
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Erik Nilsson
Ställföreträdare	Tobias Övelius
Jämförelseindex	30% MSCI ACWI Net Total Return* 30% OMX Stockholm Benchmark Cap GI 20% OMRX Money Market 20% OMRX Total Bond
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-3094

AVGIFTER

Förvaltningsavgift	0,72%
Försäljningsavgift	Ingen
Inlösenavgift	Ingen
Högsta avgift som får tas ut ur fonden för förvaltning, administration, förvaring, tillsyn och revision:	1,00%

* Källa: MSCI. MSCI-informationen får endast användas för internt bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av MSCI-informationen är avsedd att utgöra investeringsråd eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan.

Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultat, prognoser eller förutsägelser. MSCI-informationen tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon MSCI-information (tillsammans "MSCI-parterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information.

Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följd-skador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com).

Redovisningsprinciper

VÄRDEPAPPERSFONDER

Fondens verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt dess fondbestämmelser. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2013:9) föreskrifter angående värdepappersfonder.

VÄRDERING AV FONDEN

Fonden tillämpar i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I övrigt följs bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

Fondens andelsvärde per 2025-06-30 avser fondens NAV-kurs per 2025-06-30. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2025-06-30. Med marknadsvärdet avses senaste betalkurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste köpkurs, eller om denna inte är representativ, fastställs marknadsvärde genom en värderingsmodell som är etablerad på marknaden.

Tillgångar i utländsk valuta redovisas i svenska kronor. Omräkning har gjorts med en valutakurs per 2025-06-30. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

Fondbeskrivning och Fondfakta	2
Redovisningsprinciper	2
Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Balansräkning	4
Noter	4
Fondens utveckling	4
Nyckeltal	7
Fondbolaget	5

Viktig information

Samtliga index som används i denna rapport inkluderar utdelningar, liksom tidigare rapporter från Lannebo Kapitalförvaltning.

Fondbolagens Förening har antagit en "Svensk kod för fondbolag". Syftet med koden är att verka för en sund fondverksamhet och därmed värna om förtroendet. Lannebo Kapitalförvaltning är medlemmar i Fondbolagens Förening och har för avsikt att följa Svensk kod för fondbolag.

Det finns inga garantier för att en investering i fonder ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonder inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. En investering i fonder bör betraktas som en långsiktig investering. Vi rekommenderar att du läser fondens faktablad och fullständiga informationsbroschyr innan du köper andelar i en fond. Faktablad och fullständig informationsbroschyr hittar du på www.lannebo.se/fonder.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden minskade med 0,7 procent under perioden medan fondens jämförelseindex steg med 0,1 procent. Fondförmögenheten minskade från 3 524 miljoner till 154 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 3 300 miljoner kronor under perioden.

HALVÅRET SOM GÅTT

Året började i positiv anda med en optimistisk syn på den tillträdande presidenten i USA. Trumps förra reformagenda var fokuserad på skattesänkningar och börsutvecklingen var generellt sett god. Stockholmsbörsen hade stigit över 10 procent fram till slutet av februari. Dock skulle det visa sig att Trump ville fokusera på handelsunderskottet mer än något annat och ett tullkrig var i antågande. Under mars och under de första dagarna i april föll Stockholmsbörsen 20 procent som mest när oron kring Trumps tullar var som mest intensiv. Under samma period försvagades dollarn över 10 procent mot euron och amerikanska obligationsräntor steg 50 punkter. En kombination som satte den amerikanska ekonomin under stor press. Strax därefter annonserade vita huset att tullarna skulle skjutas upp 90 dagar vilket fick marknaden att pusta ut. Under våren fortsatte geopolitiska risker dominera nyhetsflödet då bland annat Israel attackerade Iran. Marknaden fortsatte dock att återhämta sig då tullornas successivt minskade och då inflationsutvecklingen så sakteligen gick mot målet. Europeiska centralbanken och Riksbanken sänkte sina styrräntor till 2 procent. Den amerikanska centralbanken avvaktade med att sänka då de först ville se effekterna av Trumps kommande tullar mot omvärlden. I slutet av perioden hade amerikanska aktier återhämtat hela nedgången och dessutom nåddes nya högstanivåer för aktieindexet S&P 500.

Fonden utvecklades svagare än sitt jämförelseindex under perioden. En bidragande orsak var den höga aktievikten i början av mars, då oron kring tullar tilltog. Fonden gynnades dock av en övervikt i svenska aktier, som klarade sig bättre än globala. Värdepappersvalen i den globala portföljen påverkade resultatet positivt, medan den svenska portföljen bidrog negativt. Totalt sett var fondens utveckling sämre än index.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Fondbolaget använder Glass Lewis som röstningsrådgivare för röstning på bolagsstämmor i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Rådgivaren utgår från Lannebos röstningsprinciper och det slutgiltiga röstningsbeslutet tas av Fondbolaget.

Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat men har inte utnyttjat denna möjlighet under första halvåret 2025.

Fonden har under första halvåret 2025 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

VÄSENTLIGA RISKER

Nedan beskrivs ett antal risker som är särskilt framträdande för fonden:

Aktiemarknadsrisk: Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

Valutarisk: Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.

Ränterisk: Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.

Kreditrisk: Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämras vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.

Likviditetsrisk: Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.

Koncentrationsrisk: Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.

Operativ risk: Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Motpartsrisk: Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utifall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

Hävtång: Fonden kan använda derivat som ett led i sin placeringsinriktning i syfte att skapa hävtång / för att öka avkastning. En ökad hävtång kan, allt annat lika, öka fondens exponering mot motpartsrisk, likviditetsrisk och andra riskfaktorer.

Finansiella instrument, tkr

Övriga finansiella instrument	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Fondandelar				
AKTIEFONDER				
Öhman Global A	36 813	17 261	11,19%	11,19%
Öhman Global Småbolag A	20 117	3 192	2,07%	2,07%
Öhman Marknad Global A	97 399	25 686	16,65%	16,65%
Öhman Marknad Sverige A	48 576	8 742	5,67%	5,67%
Öhman Marknad Sverige Bred A	53 958	24 035	15,58%	15,58%
Öhman Småbolagsfond A	416	3 028	1,96%	1,96%
Öhman Sverige A	70 510	16 810	10,89%	10,89%
		98 754	64,00%	
RÄNTEFONDER				
Öhman Global Investment Grade A	53 486	5 706	3,70%	3,70%
Öhman Kort Ränta A	115 485	11 840	7,67%	7,67%
Öhman Obligationsfond A	181 998	18 618	12,07%	12,07%
Öhman Realräntefond A	48 006	6 094	3,95%	3,95%
Öhman Räntefond Kompass A	110 168	12 405	8,04%	8,04%
		54 663	35,43%	
Summa Fondandelar		153 417	99,43%	
Summa Övriga finansiella instrument		153 417	99,43%	
Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde		153 417	99,43%	
Med negativt marknadsvärde		-	-	
Summa Finansiella instrument		153 417	99,43%	
Övriga tillgångar och skulder				
Varav likvida medel		882	0,57%	
		863	0,56%	
Fondförmögenhet		154 299	100,00%	

Balansräkning, tkr

	2025-06-30	2024
TILLGÅNGAR		
Överlåtbara värdepapper	-	-
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	153 417	3 437 935
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	153 417	3 437 935
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	153 417	3 437 935
Bankmedel och övriga likvida medel	863	118 676
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	78	1 760
Övriga tillgångar (Not 2)	42	6 972
SUMMA TILLGÅNGAR	154 399	3 565 344
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	93	2 159
Övriga skulder (Not 2)	7	38 724
SUMMA SKULDER	100	40 883
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	154 299	3 524 461

POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2025-06-30	2024
Fondförmögenhet vid årets början	3 524 461	2 880 044
Andelsutgivning	394 986	546 715
Andelsinlösen	-3 694 657	-251 311
Årets resultat	-70 490	349 012
Lämnad utdelning	-	-
SUMMA Fondförmögenhet	154 299	3 524 461

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	42	6 972
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 902	-31 902

Fondens utveckling

	2025-06-30	2024	2023	2022	2021
Fondförmögenhet, tkr	154 299	3 524 461	2 880 044	2 281 615	2 256 014
Totalavkastning, %	-0,7	11,9	12,3	-13,6	20,2
Jämförelseindex, %	0,1	12,2	12,9	-9,1	19,0
Andelsvärde, kr	255,52	257,27	230,00	204,82	236,96
Antal andelar, tusental	604	13 699	12 522	11 139	9 521
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2020	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, tkr	112 725	102 344	81 255	972 345	718 738
Totalavkastning, %	1,2	16,4	-1,8	4,8	10,2
Jämförelseindex, %	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	197,16	194,91	167,43	170,53	162,67
Antal andelar, tusental	572	525	485	5 702	4 418
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

Fondbolaget

Fondbolag

Lannebo Kapitalförvaltning AB
Box 7837
103 98 Stockholm
Kundtjänst: 020–52 53 00 (9.00–17.00)
E-post: fonder@lannebo.se
Hemsida: www.lannebo.se
Organisationsnummer: 556050-3020
Grundat: 27 januari 1994
Aktiekapital: 4 200 000 kronor.

Tillstånd för Lannebo Kapitalförvaltning AB att utöva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 28 mars 1994 och omauktorisering skedde den 4 maj 2005. Bolaget har sedan 8 januari 2016 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Lannebo Kapitalförvaltning AB är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Asset Management AB.

Styrelse

Ordförande:
Johan Malm

Övriga ledamöter:
Mats Andersson
Björn Fröling
Johan Lannebo
Catharina Versteegh
Ann Öberg

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
106 40 STOCKHOLM

Revisorer

Revisionsbolaget Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm
Huvudansvarig revisor är Carl Rudin

Halvårsredogörelsens undertecknande

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Jamal Abida Norling, VD

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

Lannebo Europa Småbolag
Lannebo Fastighetsfond
Lannebo High Yield
Lannebo Mixfond
Lannebo Mixfond Offensiv
Lannebo Norden Hållbar
Lannebo Räntefond Kort
Lannebo Småbolag
Lannebo Sustainable Corporate Bond
Lannebo Sverige
Lannebo Sverige Hållbar
Lannebo Sverige Plus
Lannebo Teknik
Lannebo Teknik Småbolag
Lärfond Balanserad
Lärfond Försiktig
Lärfond Offensiv
Nordnet Pensionsfond
Öhman Emerging Markets
Öhman FRN
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Global
Öhman Global Growth
Öhman Global Investment Grade
Öhman Global Småbolag
Öhman Grön Obligationsfond
Öhman Hälsa och Ny Teknik
Öhman Investment Grade
Öhman Kort Ränta
Öhman Marknad Europa
Öhman Marknad Global
Öhman Marknad Japan
Öhman Marknad Pacific
Öhman Marknad Sverige
Öhman Marknad Sverige Bred
Öhman Marknad USA
Öhman Navigator
Öhman Obligationsfond
Öhman Realräntefond
Öhman Räntefond Kompass
Öhman Småbolagsfond
Öhman Sverige
Öhman Sweden Micro Cap

Specialfonder:

Lannebo Fastighetsfond Select
Lannebo MicroCap
Lannebo NanoCap
Lannebo Oligo Global
Lannebo Småbolag Select
Öhman Sverige Fokus