

Lannebo Mixfond SEK

Månadsrapport april 2025



Tullreträtt gav studs på börsen

Mer Swedbank i fonden

Börserna återhämtade sig efter att USA verkar backa från de mest drastiska tullhöjningarna. Stöd till börserna kom också från flödet av makroindikatorer, som inte visade på någon dramatisk försämring i konjunkturen. Det bekräftades även av bolagen i rapporterna för det första kvartalet. Trots uppgången under senare delen av perioden, sjönk den svenska börsen med 0,8 procent. Den starkaste börsen i Norden var Finland; upp närmare 2 procent, medan Danmark återigen var den svagaste då den sjönk drygt 3 procent.

Det var återigen en månad som präglades av olika utspel från den amerikanska administrationen. Det förefaller som om USA kommer att backa från de drastiska tullhöjningar som förslogs initialt. Införandet har skjutits upp och under tiden ska nya avtal förhandlas fram. Det återstår att se var tullsatserna slutligen hamnar, men förhoppningsvis blir de väsentligt lägre än i det inledande förslaget.

Det finns flera förklaringar till den amerikanska tullreträtten. Den viktigaste var att marknaden röstade med fötterna. Det uppstod ett säljtryck på amerikanska statspapper, vilket pressade upp räntorna ordentligt. En annan är att många amerikanska företag har tydliggjort för administrationen hur skadliga tullarna är för deras verksamheter och att de oundvikligen kommer att leda till högre priser.

USA är ekonomiskt sårbart som en följd av den stora statsskulden. Det är positivt i det här fallet, eftersom det lär sätta en gräns för vilka finanspolitiska experiment som den amerikanska administrationen kan ge sig in på. Statskulden uppgår till mer än 120 procent av BNP, där en stor del innehas av utländska långivare. Minskat förtroende för dollarn och tvivel på USA:s förmåga att honorera räntebetalningarna, kan göra att länder vill minska exponeringen mot USA.

Rapportsäsongen för det första kvartalet inleddes och rapporterna var ungefär som förväntat. De bekräftar bilden av en förhållandevis svag konjunktur men ingen dramatisk försämring jämfört med föregående kvartal. Det fick marknaden att dra en suck av lättnad och bidrog till den starka återhämtningen. Bland portföljbolagen kan bankerna lyftas fram. De fortsätter att leverera fina rapporter med god lönsamhet och frånvaro av kreditförluster. En annan positiv trend är att efterfrågan på gruvutrustning är stark, vilket gynnade Epiroc och Sandvik.

Vi höll aktieandelen oförändrad på 74 procent vid utgången av april. Sannolikheten för handelsavtal med mer rimliga tullsatser har ökat och därmed tror vi inte heller på en betydande avmattning av världskonjunkturen. Inflationen ser ut att vara under kontroll, vilket gör att centralbankerna, i främst Europa, kan sänka styrräntorna för att stötta konjunkturen om det behövs. Det är positivt för aktiemarknaden.

Den största köpet under perioden var i Swedbank, som vi tycker är för lågt värderad. Den största försäljningen var i SCA, som påverkas negativt av den svagare dollarn.

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	-0.1%	-0.4%
1 år	-0.3%	2.6%
3 år	11.3%	16.9%
5 år	47.2%	44.0%
10 år	71.8%	72.0%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	0.7%	0.4%
2024	2.4%	7.0%
2023	7.1%	12.9%
2022	-8.3%	-13.2%
2021	23.0%	18.5%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
6.4%	0.2%	-5.7%	-0.1%	-	-
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
-	-	-	-	-	-

Om fonden

Lannebo Mixfond är en blandfond för dig som inte själv vill allokera dina besparingar mellan aktier och räntor beroende på marknadsläget. En investering i fonden ger dig en bred inriktning mot såväl aktier som räntebärande värdepapper.



Peter Lagerlöf



Katarina Ponsbach
Carlsson

Fondfakta

Startdatum	2000-08-04
Risk	4/7
Bankgiro	5563-4612
ISIN	SE0000740706
Förvaltningsavgift	1.63%
Transaktionskostnader	0.09%
*Löpande kostnader	1.72%
Jämförelseindex	
Fondförmögenhet	8984 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 (%)	9.4	7.6
Tracking Error (%)	3.5	-
Informationskvot	-1.2	-
Omsättningshastighet (ggr)	0.4	-
Sharpekvot	-0.1	-
Alfa	-5.1	-
Beta	1.2	-
Totalt antal emittenter	66	-
Summa 10 största innehav	42.0%	-

Exponering

Största Innehav

Nordea Bank Abp	5.4%
Investor AB	5.3%
Svenska Handelsbanken AB	5.3%
Bravida Holding AB	4.0%
Hexagon AB	4.0%
Fastighets AB Balder	3.9%
AstraZeneca Plc	3.7%
Nibe Industrier AB	3.7%
Inwido AB (Publ)	3.4%
Puutalo Oyj	3.2%

Geografisk fördelning

Sverige	70.1%
Finland	13.4%
Norge	4.1%
Storbritannien	3.7%
Danmark	3.0%
Likviditet	5.6%

Förfallostruktur

Förfallotid	Andel av fond
<1	81.4%
1-3	10.9%
3-5	3.4%
>5	0.5%
Likviditet	3.9%

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

1.8°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

47.6%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

13.0

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

5.4%

Taxonomiförenlighet

37.3%

Andel kvinnliga styrelsrepresentanter

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.

Jämförelseindex

*Fonden varken sponsras, marknadsförs, säljs eller stöds på något annat sätt av Solactive AG och Solactive AG erbjuder inte heller någon uttrycklig eller underförstådd garanti eller försäkring, vare sig med avseende på resultatet av att använda indexet och/eller indexvarumärket eller indexpriset på något sätt eller i något annat avseende. Indexet beräknas och publiceras av Solactive AG. Solactive AG gör sitt bästa för att se till att indexet beräknas korrekt. Oaktat sina skyldigheter gentemot fondbolaget har Solactive AG ingen skyldighet att påpeka fel i indexet för tredje parter, såsom, utan begränsning, investerare och/eller förmedlare av fonden. Varken publiceringen av indexet av Solactive AG eller licensieringen av indexet eller indexvarumärket för användning i samband med fonden utgör en rekommendation från Solactive AG att investera i fonden och det utgör inte på något sätt en försäkring eller åsikt från Solactive AG gällande investeringar i fonden.

Kreditduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.

Ränteduration

Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.

Kreditvärdering

Kreditbetygen som anges utgörs av Lannebos interna bedömning av värdepapprets kreditvärdighet, baserad på Lannebos kreditanalys och interna ratingprocess. Mer information om Lannebos kreditvärdering finns på lannebo.se/kreditvardering/.

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.