

Lannebo Mixfond SEK

Månadsrapport september 2025



Nordiska börserna stiger men släpar efter

JM nytt innehav i fonden

Världens börser steg på bred front i september med tillväxtmarknaderna och den japanska börsen i täten. Uppgången på de nordiska börserna var blygsam där den finska marknaden var starkast och den danska börsen svagast. Småbolagen fortsatte att utvecklas svagare än de större bolagen på börserna.

Optimismen på världens börser fortsätter att vara stor trots en orolig omvärld. Börserna drivs av en kombination av ökad konjunkturoptimism inför 2026, räntesänkningar av Federal Reserve och eufori kring alla pågående och förväntade investeringar i AI-infrastruktur. Utöver det sker en kraftig ökning av världens militära utgifter, vilket också adderar till BNP-tillväxten de kommande åren.

Den svenska börsen hänger inte riktigt med i den internationella borsuppgången. En förklaring är att många tongivande svenska industribolag är förlorare på den kraftiga förstärkningen av kronan mot US-dollar. Det gör att de samlade vinsterna för bolagen på den svenska börsen i år krymper något, medan de växer med över tio procent i USA. En annan förklaring är att få bolag i Sverige och övriga Norden har direkt exponering mot AI-relaterade investeringar.

På makrofronten var det en förhållandevis odramatisk månad. Noteras kan dock att det har varit övervägande positiva överraskningar i USA, vilket har fått marknaden att oroa sig mindre för en annalkande recession. En tydlig återhämtning i Europa låter fortfarande vänta på sig. Tillväxten har förbättrats något under loppet av året. Men det skedde ingen ytterligare förbättring under september. Det tar tid innan alla försvars- och infrastruktursatsningar syns i tillväxtstatistiken och det blir främst under 2026 som detta kommer sätta tydligare avtryck. Detsamma gäller även Sverige. Men här tillkommer även inkomstskattesänkning och lägre matmoms, vilket borde stimulera hushållens konsumtionslust.

Federal Reserve sänkte sin styrränta med 25 räntepunkter till 4,25 procent och signalerar ett par sänkningar till fram till årsskiftet. Det togs emot positivt av marknaden och bidrog till starka börser. Även Riksbanken sänkte räntan, men här är redan räntan väsentligt lägre och några ytterligare sänkningar ligger inte i korten.

Vi höll aktieandelen oförändrad på knappt 70 procent vid utgången av september. Det innebär att vi fortfarande har en relativt hög aktieandel och räknar med att börsen står högre vid årets slut än i dagsläget. Vi har en bra spridning mellan konjunkturoberoende sektorer med attraktiv värdering och cyklisk industri. Vidare tycker vi alltjämt att bankerna är attraktiva med en hög direktavkastning som lockar.

JM, som är Nordens ledande projektutvecklare av bostäder och bostadsområden, är ett nygammalt innehav i fonden. Marknaden för nyproducerade bostadsrätter är för närvarande svag och JMs vinster har fallit påtagligt. Lägre räntor brukar leda till stigande bostadspriser och ökat intresse för att flytta till nyproducerade lägenheter. I ett sådant scenario kommer JM att vara en vinnare, vilket inte alls är reflekterat i dagens värdering. Vi ökade även innehaven i Alfa Laval och Axfood.

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	0.3%	0.4%
1 år	0.9%	1.6%
3 år	25.1%	33.8%
5 år	32.4%	34.0%
10 år	85.4%	89.1%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	4.4%	4.6%
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%	2.2%	0.4%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
0.2%	0.6%	0.3%	-	-	-

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	50% SIX Portfolio Return Index / 50% Solactive SEK IG Credit Index
Fondförmögenhet	9063 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 (%) ¹	9.2	7.2
Tracking Error (%) ¹	3.4	-
Informationskvot ¹	-1.2	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.5	-
Sharpekvot	0.3	-
Alfa ¹	-6.1	-
Beta ¹	1.2	-
Totalt antal emittenter	81	-
Summa 10 största innehav	41.1%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Nordea Bank Abp	5.8%
Svenska Handelsbanken AB	5.3%
Investor AB	4.5%
Hexagon AB	4.3%
Puulo Oyj	3.8%
Swedbank AB	3.8%
AstraZeneca Plc	3.6%
Bravida Holding AB	3.6%
Alfa Laval AB	3.3%
Atlas Copco AB	3.0%

Geografisk fördelning

Sverige	69.1%
Finland	12.3%
Danmark	6.9%
Norge	5.2%
Storbritannien	3.6%
Likviditet	2.9%

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 disclosuresförordningen. 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

2.0°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

51.8%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

13.2

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

5.0%

Taxonomiförenlighet

38.9%

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 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.