

Lannebo Mixfond Offensiv SEK

Månadsrapport oktober 2025



Börserna klättrade vidare

Verisure nytt innehav

Världens börser fortsatte att stiga där drivkrafterna var signaler om bättre konjunktur, räntesänkningar i USA och bolagsrapporter för det tredje kvartalet som överraskade positivt. På de nordiska marknaderna utvecklades Finland starkast följt av Sverige, medan Norge släpade efter. Småbolagen steg lika mycket som storbolagen.

Oktober innebär högsäsong för bolagens rapporter för det tredje kvartalet. I Norden har utfallen hittills varit något bättre än förväntat vad gäller vinsterna, medan försäljningen har varit ungefär i linje med förväntningarna. Det saknas fortfarande tydliga tecken på en bred återhämtning i konjunkturen. Den sammanlagda försäljningen för de nordiska börsbolagen var i stort sett oförändrad jämfört med ett år tidigare. Även bland de börsbolag som rapporterar ordergång, syns inte någon bred förbättring i efterfrågan.

Av rapporterna framkommer att konjunkturen är spretig. Det är stark tillväxt för de delar av bolagen som är exponerade mot elektrifiering, gruvinvesteringar, försvarsmateriel och datacenterutbyggnad. Däremot är det fortsatt trögt inom till exempel bostadsbyggande. Bland konsumentvarubolagen är det fortsatt blandade utfall. Men det är allt fler som rapporterar om förbättrad försäljning, vilket tyder på att konsumenterna har börjat lätta på plånboken. Det är en viktig konjunktursignal eftersom privat konsumtion står för omkring 60 till 70 procent av BNP i de flesta utvecklade ekonomier.

Bland de portföljbolag som hittills har rapporterat har det oftast varit stolpe ut. Det har i många fall funnits någon negativ detalj som marknaden har tagit fasta på med svag kursutveckling som följd. Två exempel är Bravida och Inwido. I Bravidas fall oroade sig marknaden för ett försämrat kassaflöde. Det gavs goda förklaringar från bolagsledningen att detta är en tillfällig effekt, som kommer att rätta till sig när nästa delbetalning från ett stort infrastrukturprojekt kommer att göras. Men marknaden lät sig inte lugnas. För Inwido var det en lägre vinstmarginal i kvartalet som oroade, vilket var en naturlig följd av att byggkonjunkturen inte hade förbättrats.

Bland de bolag som rapporterade bättre än väntat kan bankerna lyftas fram. Även vissa industribolag som Alfa Laval och Indutrade redovisade bra rapporter.

Vi höll aktieandelen oförändrad kring 85 procent då vi räknar med en fortsatt positiv börs den närmaste tiden. Drivkrafter är framför allt bättre konjunktur som kommer att lyfta bolagens vinster, men även fler räntesänkningar av den amerikanska centralbanken bedöms bidra positivt. Vi sprider riskerna i fonden och har en bred sektorexponering. Banker har fortsatt en attraktiv värdering tillsammans med de stora läkemedelsbolagen.

Hemsäkerhetsbolaget Verisure börsnoterades och är ett nytt innehav i fonden. Bolaget har visat stabil tillväxt med successivt stigande vinstmarginaler under många år i rad. Förutsättningarna för fortsatt tillväxt är goda då det finns gott om möjligheter att växa intäktsbasen på befintliga marknader och genom att expandera till nya. Värderingen var attraktiv vid börsintroduktionen i förhållande till den långsiktiga avkastningspotentialen.

Vi sålde innehavet i sin helhet i skogsbolaget SCA. Konjunkturen i skogsindustrin fortsätter att vara svag och det är få tecken på att en vändning är nära förestående.

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	1.0%	3.1%
1 år	3.0%	7.2%
3 år	24.2%	41.0%
5 år	47.8%	57.3%
10 år	113.1%	136.1%

Årsavkastning	Fond	Index
YTD	5.9%	8.6%
2024	2.0%	8.0%
2023	7.5%	16.1%
2022	-10.8%	-18.0%
2021	29.5%	28.6%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
7.7%	0.2%	-6.8%	0.2%	2.6%	0.2%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
1.0%	0.2%	0.0%	1.0%	-	-

Om fonden

Lannebo Mixfond Offensiv 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	2013-05-16
Risk	4/7
Bankgiro	5124-9134
ISIN	SE0005034949
Förvaltningsavgift	1.63%
Transaktionskostnader	0.07%
*Löpande kostnader	1.70%
Jämförelseindex	75% SIX Portfolio Return Index / 25% Solactive SEK IG Credit Index
Fondförmögenhet	1710 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493003MNUPMDLWBG97

* 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	10.6	10.1
Tracking Error (%) ¹	3.6	-
Informationskvot ¹	-1.8	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.5	-
Sharpekvot	0.6	-
Alfa ¹	-6.1	-
Beta ¹	1.0	-
Totalt antal emittenter	45	-
Summa 10 största innehav	49.0%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Nordea Bank Abp	7.1%
Investor AB	5.9%
Svenska Handelsbanken AB	5.6%
Swedbank AB	5.3%
Hexagon AB	4.7%
Alfa Laval AB	4.5%
Puulo Oyj	4.5%
AstraZeneca Plc	3.9%
Bravida Holding AB	3.9%
Sagax AB	3.7%

Geografisk fördelning

Sverige	66.3%
Finland	14.7%
Danmark	7.8%
Norge	4.8%
Storbritannien	3.9%
Likviditet	2.5%

Förfallostruktur

Förfallotid	Andel av fond
<1	91.9%
1-3	2.3%
3-5	0.0%
>5	0.0%
Likviditet	5.8%

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 disclosureregulationen. 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

1.9°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

51.8%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

9.7

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

3.6%

Taxonomiförenlighet

38.5%

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.