

Lannebo Mixfond SEK

Månadsrapport december 2025



Positiv avslutning på ett bra börsår

SCA gör comeback

Efter en trevande start av december blev det till slut ett litet tomterally som lyfte världens börser. År 2025 blev därmed ett bra börsår, trots att det amerikanska presidentskapet bjöd på en oförutsägbart och oklar inriktning av den ekonomiska politiken, med bland annat kraftigt höjda importtullar. Världsekonomin fortsatte att växa drivet av omfattande investeringar inom elektrifiering, försvar och infrastruktur för AI. Det innebar stigande vinster för börsbolagen. I december i Norden var det finska börsen som var starkast medan Sverige släpade efter. De mindre bolagen fortsatte att utvecklas svagare än storbolagen.

Den amerikanska statistikproduktionen kom i gång igen efter den tidigare nedstängningen av den federala statsapparaten. Det var blandade ekonomiska signaler. Å ena sidan växte ekonomin överraskande starkt under det tredje kvartalet och BNP var upp 2,3 procent på årsbasis. Å den andra imponerade inte arbetsmarknadsutvecklingen där arbetslösheten stiger och inga nya jobb skapas. Hushållen ser dystert på framtiden där hushållens framtidsförväntningar är kring historiska bottennivåer.

Federal Reserve tog fasta på den svagare arbetsmarknadsstatistiken och att inflationen är någorlunda stabil och sänkte styrräntan med 25 räntepunkter till 3,75 procent. Samtidigt gavs inga tydliga signaler om hur mycket räntan kommer att sänkas framöver utan det är utfallet av inflation och tillväxt som kommer att styra. Marknaden räknar med att räntan sänks ner mot 3 procent under 2026.

I Europa var tillväxtsignalerna svagare än väntat under årets sista månad. Stämningsslaget i den tyska industrin försämrades återigen trots att regeringen har lanserat stora finanspolitiska stimulansprogram. Byggindustrin anar dock morgonluft. Andra stora europeiska ekonomier dras med stora budgetunderskott som begränsar det finanspolitiska utrymmet. Det gäller bland annat Frankrike där statsobligationsräntorna redan ligger betydligt över den tyska.

Den svenska ekonomin fortsätter sin återhämtning med stark konsumtion som främsta drivkraft. Och mer kommer under nästa år när de stora finanspolitiska stimulanserna riktade mot just konsumenterna träder i kraft.

Vi höll aktieandelen oförändrad kring 70 procent då vi räknar med en fortsatt positiv börs. 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, även om vi har minskat vissa av dessa innehav något.

SCA är ett nygamalt innehav i fonden. De nordiska skogsbolagen har haft det tufft under flera år med svag efterfrågan och höga vedpriser efter Rysslands invasion av Ukraina. Nu finns det tecken på att vedpriserna sjunker samtidigt som massapriserna har bottnat ur. Vi räknar därmed med stigande vinster framöver och valde att investera i kvalitetsbolaget SCA, ett bolag vi känner väl sedan tidigare. Vi ökade även innehaven i Mowi och Asker.

Samtidigt minskade vi innehavet i Swedbank efter en väldigt stark utveckling. Vi bedömer att möjligheten att växa vinsten är bättre i andra banker i det korta perspektivet. Vi minskade även innehavet i AstraZeneca efter en stark utveckling.

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	0.9%	1.3%
1 år	6.9%	8.2%
3 år	17.3%	30.7%
5 år	32.3%	34.3%
10 år	78.5%	95.9%

Årsavkastning	Fond	Index
2025	6.9%	8.2%
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%	0.6%	0.9%	0.9%

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	9068 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	549300QG0J2673JXLY25

* 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	7.7	5.7
Tracking Error (%) ¹	3.3	-
Informationskvot ¹	-0.9	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.5	-
Sharpekvot	0.2	-
Alfa ¹	-4.9	-
Beta ¹	1.3	-
Totalt antal emittenter	81	-
Summa 10 största innehav	38.8%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Nordea Bank Abp	5.8%
Investor AB	5.0%
Hexagon AB	4.2%
Alfa Laval AB	3.9%
Svenska Handelsbanken AB	3.9%
Swedbank AB	3.6%
Bravida Holding AB	3.5%
Puutalo Oyj	3.3%
Sagax AB	2.8%
Ziklo Bank AB	2.8%

Geografisk fördelning

Sverige	70.8%
Finland	11.8%
Danmark	6.9%
Norge	6.8%
Storbritannien	1.0%
Likviditet	2.8%

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

2.0°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

51.8%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

16.8

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

4.0%

Taxonomiförenlighet

39.0%

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.