

Lannebo Navigator A

Månadsrapport december 2025

Förvaltarkommentar december 2025

Marknadsutveckling under månaden

Börsen avslutade året i dur även om det inte kan betraktas som ett så kallat nyårs-rally. Svenska aktier steg strax över 2 procent medan de svenska småbolagen steg 0,3 procent. Globala aktier steg 1,4 procent i lokal valuta men föll 1,1 procent på grund av att dollarn försvagades under perioden. Höjdpunkten i december var den amerikanska centralbankens räntebesked där de valde att sänka räntan med 25 punkter. Dessutom uppdaterades prognoser för räntan där merparten av ledamöterna tror på 2 sänkningar under 2026. Marknaden mottog nyheterna med en lättnad och hade varit beredd på ett betydligt stramare budskap från centralbanken. Ordförande Powell lade stort fokus på sysselsättningen under presskonferensen vilket sammantaget uppfattades som mjukt. Amerikansk makroekonomisk data har varit lite svårtolkad då nedstängningen av statsapparaten har gjort att vissa data har släpat efter och vissa datapunkter är en blandning över två månader. Det som har kommit har dock gått i en positiv riktning där både tillväxt och inflation har överraskat positivt.

Fondens utveckling

Fonden utvecklades positivt under månaden men har utvecklats sämre än jämförelseindex. Relativt index har allokeringen med en övertikt aktier bidragit positivt. Dock har exponeringen mot svenska småbolagsaktier bidragit negativt. Aktievalen bland både svenska aktier och globala aktier har bidragit negativt. Bland enskilda aktier har fonden påverkats negativt av sitt ägande i AstraZeneca. Fonden har påverkats positivt av sitt ägande i Sinch. Inga större förändringar är gjorda under månaden.

Utsikter

Svenska aktier har haft en sämre vinstutveckling än väntat under året, men utsikterna för 2026 ser ljusare ut med lägre räntor, stödjande finanspolitik och starkare detaljhandel. Amerikansk ekonomi förefaller hålla emot även om det råder vissa frågetecken kring arbetsmarknaden. Vi tror därför att fonden har möjlighet att utvecklas väl under kommande kvartal.

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	0.2%	0.5%
1 år	3.9%	6.1%
3 år	28.5%	34.4%
5 år	32.7%	45.4%
10 år	-	-

Årsavkastning	Fond	Index
2025	3.9%	6.1%
2024	11.1%	12.2%
2023	11.3%	12.9%
2022	-13.9%	-9.1%
2021	20.0%	19.0%

Månadsavkastning innevarande år					
Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
3.6%	-1.3%	-6.6%	-0.4%	2.5%	1.4%
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec
1.6%	0.3%	0.4%	2.9%	-0.4%	0.2%

Om fonden

Lannebo Navigator är en aktiv blandfond som investerar i globala aktiefonder, svenska aktiefonder och räntefonder. I fonden skapas mervärde genom att analysera vilka tillgångsslag som för stunden har bäst möjlighet att skapa meravkastning. Fondens aktievikt kan variera mellan 40 och 80 procent.



Erik Nilsson



Tobias Övelius

Fondfakta

Startdatum	2018-04-30
Risk	3/7
Bankgiro	5022-4302
ISIN	SE0011090182
Förvaltningsavgift	1.55%
Transaktionskostnader	0.03%
*Löpande kostnader	1.58%
Jämförelseindex	30% MSCI AC World Total Return Net / 30% OMX Stockholm Benchmark Cap / 20% OMRX Money Market / 20% OMRX Total Bond
Fondförmögenhet	328 mkr
Öppen för handel	Dagligen
Minsta investeringsbelopp	100 kr
LEI-kod	5493006N4RTYSFOU9043

* 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	7.4	6.4
Tracking Error (%) ¹	1.5	-
Informationskvot ¹	-1.1	-
Omsättningshastighet (ggr) ²	0.2	-
Sharpekvot	0.6	-
Alfa ¹	-2.8	-
Beta ¹	1.1	-
Totalt antal innehav	15	-
Summa 10 största innehav	90.4%	-

¹ Beräknas på 24 månader

² Beräknas på 12 månader

Exponering

Största Innehav

Lannebo Global	15.3%
Öhman Marknad Sverige	14.9%
Öhman Sverige	14.9%
Öhman Marknad Global	12.8%
Öhman Obligationsfond	11.7%
Öhman Investment Grade	5.5%
Lannebo Global Småbolag	4.2%
Lannebo Räntefond Kompass	4.2%
Lannebo Kort Ränta	4.0%
Lannebo FRN	3.0%

Geografisk fördelning

Sverige	99.0%
Likviditet	1.0%

Tillgångslagsfördelning

Svenska Aktier	35.8%
Utländska Aktier	33.9%
Räntebärande	29.3%
Likviditet	1.0%

Hållbarhet

Hållbarhetsarbetet sker i de underliggande fonderna. Hållbarhet och aktivt ägande är nyckeln till långsiktig avkastning. Inför varje ny investering genomför förvaltarna en hållbarhetsanalys av bolaget och kontrollerar att det inte berörs av Lannebos exkluderingskriterier. Utöver det bedriver vi ett aktivt ägande för att påverka bolagen i en mer hållbar riktning, bland annat genom att föra påverkansdialoger, delta i valberedningar och rösta på bolagsstämmor. För att säkerställa att vi gör framsteg följer vi kontinuerligt risker och möjligheter kopplade till hållbarhet och utvärderar 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

2.2°C

Implicit temperaturhöjning (ITR) i fonden

47.1%

Andel bolag med vetenskapligt baserade klimatmål (SBT)

24.4

Fondens koldioxidavtryck (CO2/mEur)

–

Antal bolag föremål för dialog

2.4%

Taxonomiförenlighet

38.2%

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 marknads värde förändras med en procentenhet.

Informationskvot

Ett mått på riskjusterad avkastning. Den mäts som den aktiva avkastningen delat med portföljens aktiva risk.

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.