

Lannebo High Yield

Halvårsredogörelse 2025



LANNEBO HIGH YIELD

Fondbeskrivning

Lannebo High Yield är en aktivt förvaltnad räntefond som ger dig en bred inriktning mot högavkastande företagsobligationer i Norden. Fonden förvaltas av ett erfaret förvaltarteam som analyserar bolag och investerar där de ser bäst avkastning i förhållande till risk. Målsättningen är att skapa möjlighet till god avkastning men till lägre risk än aktier.

Fondfakta

Fondens startdatum	2015-01-30
Kursnotering	Daglig
Ansvariga förvaltare	Katarina Ponsbach Carlsson Julia Stålbö
Jämförelseindex	NBP Nordic HY Aggregated Index SEK Hedged
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-7228

AVGIFTER

Förvaltningsavgift Andelsklass SEK	0,90%
Försäljningsavgift	Ingen
Inlösenavgift	Ingen

Redovisningsprinciper

VÄRDEPAPPERSFONDER

Fondens verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt dess fondbestämmelser. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2013:9) föreskrifter angående värdepappersfonder.

VÄRDERING AV FONDEN

Fonden tillämpar i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I övrigt följs bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

Fondens andelsvärde per 2025-06-30 avser fondens NAV-kurs per 2025-06-30. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2025-06-30. Med marknadsvärdet avses senaste betalkurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste köpkurs, eller om denna inte är representativ, fastställs marknadsvärde genom en värderingsmodell som är etablerad på marknaden.

Tillgångar i utländsk valuta redovisas i svenska kronor. Omräkning har gjorts med en valutakurs per 2025-06-30. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

JUSTERAT FONDANDELSVÄRDE

Fondbolaget tillämpar en metod för fastställande av ett justerat fondandelsvärde, genom vilken hänsyn tas till transaktionskostnader som uppkommer när tillgångar köps eller säljs för att hantera begäran om köp eller inlösen av fondandelar i fonden, dvs. vid nettointflöden eller nettoutflöden. Storleken på justeringen av fondandelsvärdet, nedan kallad justeringsfaktorn, bestäms av fondbolaget och kan variera över tid. Justeringsfaktorn utvärderas löpande och bestäms med hänsyn tagen till historiska och estimerade transaktionskostnader samt annan relevant information.

Justeringsfaktorn får uppgå till högst 2 procent av fondandelsvärdet. Under perioden har en justeringsfaktor om 0,65 procent tillämpats.

Fondbeskrivning och Fondfakta	2
Redovisningsprinciper	2
Riskbedömningsmetod	2
Förvaltningsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Balansräkning	5
Noter	5
Fondens utveckling	5
Nyckeltal	5
Fondbolaget	6

Viktig information

Samtliga index som används i denna rapport inkluderar utdelningar, liksom tidigare rapporter från Lannebo Kapitalförvaltning.

Fondbolagens Förening har antagit en "Svensk kod för fondbolag". Syftet med koden är att verka för en sund fondverksamhet och därmed värna om förtroendet. Lannebo Kapitalförvaltning är medlemmar i Fondbolagens Förening och har för avsikt att följa Svensk kod för fondbolag.

Det finns inga garantier för att en investering i fonder ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonder inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. En investering i fonder bör betraktas som en långsiktig investering. Vi rekommenderar att du läser fondens faktablad och fullständiga informationsbroschyr innan du köper andelar i en fond. Faktablad och fullständig informationsbroschyr hittar du på www.lannebo.se/fonder.

Riskbedömningsmetod

Fonden investerar i derivatinstrument. För att beräkna fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Åtagandemetoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fondförmögenheten ökade från 2 959 miljoner kronor vid årets början till 3 089 miljoner kronor den 30 juni 2025. Nettot av in och utflöden i fonden var 56 miljoner kronor. Lannebo High Yield steg under perioden med 2,7 procent. Fondens jämförelseindex steg med 3,7 procent.

HALVÅRET SOM GÅTT

Räntesänkningar, hög aktivitet på primärmarknaden och god efterfrågan på företagsobligationer präglade perioden.

Den positiva utvecklingen i fonden beror främst på den goda efterfrågan på företagsobligationer vilket lett till stigande kurser. Primärmarknaden för företagsobligationer var mycket aktiv inom de flesta sektorer, framför allt inom High Yield-segmentet, och vi investerade i flera nya obligationer. I samband med "Liberation Day" uppstod en kort period av oro, med stigande kreditpåslag som följd, men oron klingade snabbt av och marknaden återhämtade sig. Vi har under perioden fortsatt haft mer försiktig hållning till sektorer som bygg och konsumentrelaterade bolag, där vi fortsatt ser tecken på vikande efterfrågan och svagare underliggande utveckling.

Inflationen var fortsatt i fokus. Riksbanken inledde 2025 med en avvaktande hållning men agerade sedan med två räntesänkningar – i januari och juni från 2,5 till 2,0 procent. Sänkningarna genomfördes för att stabilisera inflationen nära 2 % samtidigt som man försöker stimulera en svag ekonomi. Riksbanken öppnar för fler sänkningar under året. Den europeiska centralbanken, ECB, sänkte sin styrränta ungefär lika mycket. FED höll styrräntan oförändrad, man väntar in tydligare bevis på svagare ekonomisk utveckling eller dämpad inflation innan några sänkningar övervägs. Stibor 3 mån, som ligger till grund för räntesättningen på våra svenska obligationer med rörlig ränta, sjönk från 2,5 till 2,13 procent. När räntorna sjunker minskar kupongräntan på våra obligationer med rörlig ränta, vilket leder till en lägre förräntningstakt i fonden. Förräntningstakten ligger på cirka 5,5 procent efter avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

Nya innehav i fonden är bland andra Husky som äger Apukka Resort i finska Rovaniemi, svenska logistiklösningssbolaget Logent och Tempcon som är specialister på temperaturkontrollerade transporter.

Den genomsnittliga löptiden för samtliga innehav i fonden, kreditdurationen, låg vid periodens utgång på 2,7 år. Kreditdurationen mäter hur känslig fonden är för en förändring i kreditvärdighet hos någon eller några av emittenterna i fonden. Genomsnittet av de interna kreditbetygen i fonden var oförändrade på BB-. Räntedurationen, som mäter fondens känslighet för en förändring i marknadsräntan, låg vid halvårsskiftet på 0,6 år. Antalet emittenter uppgick vid periodens slut till 79.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Karin Haraldsson lämnar sin tjänst som förvaltare av fonden per den 31 juli 2025. Hon ersätts från den 1 augusti av Julia Stålbros.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen. Fonden har innehav i obligationer som innefattar derivat i form av möjligheten för emittenten att lösa in dem i förtid samt hybridinstrument. Under perioden har valutaderivat med Handelsbanken som motpart använts för att hantera fondens valutarisk motsvarande som mest 63,5 procent av fondens värde. För valutaderivat kan fonden ställa eller erhålla säkerheter i form av likvida medel som motsvarar valutaderivatens marknadsvärde för att hantera motpartsrisken. Hävstången i fonden är ett resultat av valutaderivat för att hantera valutarisken och innehav i obligationer som innefattar derivat.

VÄSENTLIGA RISKER

Nedan beskrivs ett antal risker som är särskilt framträdande för fonden:

Valutarisk: Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.

Ränterisk: Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.

Kreditrisk: Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämras vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.

Likviditetsrisk: Risken att värdepappersinnehav inte kan omsättas vid avsedd tidpunkt utan större prisreduktion eller till stora kostnader.

Operativ risk: Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

Motpartsrisk: Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utfall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

Hävstång: Fonden kan använda derivat som ett led i sin placeringsinriktning i syfte att skapa hävstång / för att öka avkastning. En ökad hävstång kan, allt annat lika, öka fondens exponering mot motpartsrisk, likviditetsrisk och andra riskfaktorer, som inte nödvändigtvis i sin helhet ingår i riskindikatorn.

Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Räntebärande värdepapper				
FASTIGHETER				
Arwidsro Fastighets S3+475 270220	25 000 000	25 579	0,83%	0,83%
Bonava S3+475 280903	53 750 000	54 124	1,75%	1,75%
Cibus Nordic Real Estate E3+400 270201	1 000 000	11 508	0,37%	
Cibus Nordic Real Estate E3+400 280402	2 500 000	29 278	0,95%	1,32%
Cibus Nordic Real Estate E3+475 Perp C	600 000	6 796	0,22%	0,22%
Citycon 6.5 290308	2 600 000	31 272	1,01%	1,01%
Corem Prop S3+295 270926	45 000 000	44 829	1,45%	
Corem Prop S3+375 260507	25 000 000	25 185	0,82%	
Corem Prop S3+375 270119	45 000 000	45 426	1,47%	3,74%
Emilshus S3+310 270626	35 000 000	35 640	1,15%	1,15%
Fastighetspartner S3+127 260622	30 000 000	29 919	0,97%	
Fastighetspartner S3+145 270202	10 000 000	9 943	0,32%	1,29%
NP3 Fastigheter S3+245 280103	11 250 000	11 326	0,37%	0,37%
NP3 Fastigheter S3+375 270821	7 500 000	7 738	0,25%	0,25%
		368 563	11,93%	
RÅVAROR & MATERIAL				
Bewi E3+315 260903	3 200 000	35 645	1,15%	1,15%
Fertiberia E3+525 280508	2 500 000	28 248	0,91%	0,91%
		63 893	2,07%	
KONSUMENTKAPVAROR				
Ia Hedin Bil S3+375 221005	31 250 000	29 987	0,97%	0,97%
		29 987	0,97%	
TRANSPORT				
Klaveness N3+365 280905	11 000 000	10 588	0,34%	0,34%
Ocean Yield N3+315 290905	16 500 000	15 616	0,51%	
Ocean Yield N3+375 280919	43 500 000	42 097	1,36%	
Ocean Yield N3+395 270322	10 500 000	10 038	0,32%	
Ocean Yield U53+535 Perp C 2903	2 000 000	19 853	0,64%	2,84%
Seapeak N3+490 261118	16 000 000	15 397	0,50%	0,50%
SFL 8.85 280419	1 200 000	11 659	0,38%	
SFL 8.875 270201	2 800 000	27 290	0,88%	1,26%
SGL Group E3+475 300422	3 200 000	35 835	1,16%	
SSCP Lager BidCo S3+625 261205	6 250 000	6 403	0,21%	0,21%
Tempcon Group S3+535 290328	30 000 000	30 450	0,99%	0,99%
Wallenius Wilhelmsen N3+325 280831	5 000 000	4 833	0,16%	0,16%
		230 058	7,45%	
VERKSTAD				
Bellman Group S3+490 290407	40 000 000	40 410	1,31%	1,31%
Bonheur N3+300 280915	14 000 000	13 531	0,44%	0,44%
Bulk Infrastructure N3+575 280321	20 500 000	20 175	0,65%	
Fortaco E3+700 270722	3 500 000	35 695	1,16%	1,16%
HLRE Holding S3+785 270212	10 000 000	8 972	0,29%	0,29%
Novedo S3+700 270923	40 000 000	39 767	1,29%	1,29%
NRC Group N3+440 271025	13 000 000	12 438	0,40%	0,40%
Sdiptech S3+490 270831	13 750 000	14 281	0,46%	0,46%
SIBS S3+675 271007	35 000 000	28 807	0,93%	0,93%
SLRGP E3+700 271009	3 000 000	32 031	1,04%	1,04%
Storskogen S3+325 281003	21 250 000	21 712	0,70%	0,70%
YIT 8.5 Perpetual C	1 800 000	20 214	0,65%	0,65%
YITYH E3+475 280320	1 950 000	21 942	0,71%	0,71%
Zengun Group S3+635 280205	22 500 000	23 398	0,76%	0,76%
		333 373	10,79%	
BANKER				
Aktia Bank 3.875 Perpetual	1 000 000	11 083	0,36%	0,36%
DNB S3+310 290227 Perp C	30 000 000	30 656	0,99%	
DNB S3+350 280914 Perp C	12 000 000	12 324	0,40%	1,39%
Landshypotek S3+270 Perpetual C	16 000 000	16 170	0,52%	0,52%
SBAB Bank S3+320 Perp C 270413	10 000 000	10 162	0,33%	0,33%
		80 395	2,60%	
HÄLSOVÅRD				
Norlandia Health Care N3+550 280704 NOK	5 500 000	5 383	0,17%	
Norlandia Health Care S3+550 280704 SEK	35 000 000	36 145	1,17%	1,34%
Sanolium S3+400 290315	20 000 000	20 306	0,66%	0,66%
		61 835	2,00%	
HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
Axentia Group E3+500 280520	2 200 000	25 166	0,81%	0,81%
		25 166	0,81%	
SERVICE				
Airswift 10 290228	2 600 000	25 145	0,81%	0,81%
		25 145	0,81%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Aider Konsern N3+415 280905	18 000 000	17 309	0,56%	
Chip Bidco N3+500 270226	27 500 000	26 493	0,86%	0,86%
Crayon N3+275 280408	15 000 000	14 821	0,48%	0,48%
Foxway Holding E3+700 280712	2 200 000	24 333	0,79%	0,79%
Sensys Gatso E3+475 280913	2 600 000	29 279	0,95%	0,95%

Verve Group E3+400 290401	5 000 000	55 491	1,80%	1,80%
		167 726	5,43%	
FINANSFÖRETAG				
B2 Impact E3+375 300331	2 600 000	29 404	0,95%	
B2 Impact E3+390 700 290318	6 100 000	69 274	2,24%	3,19%
Neptunia Invest S3+475 280221	37 500 000	37 683	1,22%	1,22%
		136 360	4,41%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
Keyto Group S3+525 290508	40 000 000	39 910	1,29%	1,29%
United Camping S3+475 290424	40 000 000	40 991	1,33%	1,33%
		80 902	2,62%	
ELKRAFT, VATTEN				
European Energy E3+375 271104	5 000 000	56 137	1,82%	1,82%
Sparc Group S3+695 280303	37 500 000	37 446	1,21%	1,21%
		93 582	3,03%	
FORDON				
Dometic Group S3+325	50 000 000	49 007	1,59%	1,59%
VOI Technology E3+675 281017	2 400 000	27 907	0,90%	0,90%
		76 914	2,49%	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
Storebrand s3+345 Perp C 2811	9 000 000	9 225	0,30%	0,30%
Tryg Forsikring Perp Call I 280320	6 000 000	6 085	0,20%	0,20%
		15 311	0,50%	
LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
HKFoods E3+750 270617	4 500 000	52 481	1,70%	1,70%
		52 481	1,70%	
Summa Räntebärande värdepapper		1 841 690	59,63%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES		1 841 690	59,63%	
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten				
Räntebärande värdepapper				
BANKER				
Nordea Bank 3.75 Perp C	10 900 000	93 586	3,03%	3,03%
SHB 4.375 Perpetual C	6 200 000	57 614	1,87%	1,87%
Swedbank 4 Perp C	7 600 000	65 174	2,11%	
Swedbank 7.75 Perp C	5 000 000	49 972	1,62%	3,73%
		266 346	8,62%	
FASTIGHETER				
Carucel N3+550 280918	20 000 000	18 863	0,61%	0,61%
Castellum 3.125 Perpetual C	5 000 000	54 790	1,77%	1,77%
Heimstaden Bostad 2.625 Perp C	3 000 000	31 929	1,03%	
Heimstaden Bostad 6.25 PERP	1 900 000	21 523	0,70%	1,73%
KoskiRent E3+550 270628	4 300 000	47 845	1,55%	1,55%
		174 950	5,66%	
VERKSTAD				
Project Grand 9 290601	2 000 000	23 833	0,77%	0,77%
		23 833	0,77%	
TRANSPORT				
Airswift 7.375 291009	3 600 000	33 734	1,09%	1,09%
SGL Group E3+425 310224	2 000 000	22 289	0,72%	1,88%
		56 023	1,81%	
HÄLSOVÅRD				
O3 Holding E3+525 291010	2 700 000	30 795	1,00%	1,00%
		30 795	1,00%	
RÅVAROR & MATERIAL				
Amwood S3+625 271025	31 250 000	29 295	0,95%	0,95%
Geveko E3+450 281226	3 000 000	34 135	1,11%	1,11%
		63 430	2,05%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
Circular Tire Services FRN 291126	48 750 000	50 175	1,62%	1,62%
		50 175	1,62%	
FINANSFÖRETAG				
Mohinder Finco E3+525 291211	1 600 000	18 419	0,60%	0,60%
Pamica S3+550 271205	25 000 000	24 971	0,81%	0,81%
		43 389	1,40%	
KONSUMENTKAPVAROR				
MOMOX E3+650 281216	3 550 000	41 100	1,33%	1,33%
		41 100	1,33%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Abax Group S3+475 290129	27 500 000	27 775	0,90%	0,90%
		27 775	0,90%	
SERVICE				
Qflow S3+550 280925	48 750 000	49 179	1,59%	1,59%
		49 179	1,59%	
Summa Räntebärande värdepapper		826 995	26,77%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		826 995	26,77%	

Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Räntebärande värdepapper				
HÄLSOVÅRD				
ADDvise Group S3+350 281128	15 000 000	15 139	0,49%	0,49%
		15 139	0,49%	
VERKSTAD				
Bulk Industrier N3+400 291220	12 000 000	11 349	0,37%	1,02%
Storskogen S3+290 290604	37 500 000	37 845	1,23%	1,23%
		49 194	1,59%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
FC Husky E3+450 240429	1 100 000	12 382	0,40%	0,40%
		12 382	0,40%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Aider Konsern N3+415 280905 Temp	4 000 000	3 861	0,13%	0,69%
		3 861	0,13%	
Summa Räntebärande värdepapper		80 576	2,61%	
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES		80 576	2,61%	
Övriga finansiella instrument	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Penningmarknadsinstrument				
RÅVAROR & MATERIAL				
Fintoil Hamina 7.5 250701	1 000 000	10 023	0,32%	0,32%
		10 023	0,32%	
Summa Penningmarknadsinstrument		10 023	0,32%	
OTC-derivat				
VALUTATERMINER				
EURSEK 250911 10.945	-90 160 000	-21 667	-0,70%	
EURSEK 250911 11.064	-410 000	-50	0,00%	
EURSEK 250911 11.065	-650 000	-79	0,00%	0,00%
EURSEK 250911 11.152	-630 000	-22	0,00%	
NOKSEK 250911 0.9348	-3 350 000	-9	0,00%	
NOKSEK 250911 0.9454	-243 390 000	1 891	0,06%	
NOKSEK 250911 0.9578	-12 380 000	249	0,01%	
USDSEK 250911 9.5221	-40 670 000	1 319	0,04%	-0,59%
		-18 368	-0,59%	
Summa OTC-derivat		-18 368	-0,59%	
Summa Övriga finansiella instrument		-8 345	-0,27%	
Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde		2 762 744	89,44%	
Med negativt marknadsvärde		-21 827	-0,71%	
Summa Finansiella instrument		2 740 917	88,74%	
Övriga tillgångar och skulder		347 865	11,26%	
Varav likvida medel		325 921	10,55%	
Fondförmögenhet		3 088 782	100,00%	

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2025-06-30	2024
Överlåtbara värdepapper	2 759 285	2 717 131
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	3 459	10 532
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 762 744	2 727 663
Placering på konto hos kreditinstitut	7 429	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 770 173	2 727 663
Bankmedel och övriga likvida medel	325 921	218 644
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26 953	33 571
Övriga tillgångar (Not 2)	22 468	1 530
SUMMA TILLGÅNGAR	3 145 515	2 981 408

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	21 827	4 943
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	21 827	4 943
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 282	2 289
Övriga skulder (Not 2)	32 625	15 597
SUMMA SKULDER	56 733	22 828
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	3 088 782	2 958 580

POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	19
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	7 429	0
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2025-06-30	2024
Fondförmögenhet vid årets början	2 958 580	1 440 887
Andelsutgivning	1 517 618	2 830 310
Andelsinlösen	-1 461 380	-1 531 281
Årets resultat	73 964	218 664
Lämnad utdelning	-	-
SUMMA Fondförmögenhet	3 088 782	2 958 580

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	22 446	1 530
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-18 135	-

Fondens utveckling

	2025-06-30	2024	2023	2022	2021
Fondförmögenhet, tkr	3 088 782	2 958 580	1 440 887	487 729	680 624
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	2,7	10,9	10,3	-2,1	6,2
Jämförelseindex, %	3,7	12,7	8,6	-	-
Andelsvärde, kr	150,91	146,91	132,53	120,20	122,72
Antal andelar, tusental	20 468	20 138	10 830	4 058	5 546

	2020	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, tkr	914 199	1 300 846	719 289	555 345	218 249
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	-3,8	5,0	1,0	5,1	5,6
Andelsvärde, kr	115,53	120,07	114,38	113,17	107,70
Antal andelar, tusental	7 905	10 821	6 288	4 907	2 026

Nyckeltal

	2025-06-30
Spreadexponering	12,1 %
Duration	0,6 år

Fondbolaget

Fondbolag

Lannebo Kapitalförvaltning AB
Box 7837, 103 98 Stockholm
Besöksadress:
Mäster Samuelsgatan 6
Kundtjänst: (9.00–17.00)
Tel: 08-5622 5222
E-post: info@lannebo.se
Hemsida: www.lannebo.se
Organisationsnummer: 556050-3020
Grundat: 27 januari 1994
Aktiekapital: 4 200 000 kronor.

Tillstånd för Lannebo Kapitalförvaltning AB att utöva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 28 mars 1994 och omauktorisering skedde den 4 maj 2005. Bolaget har sedan 8 januari 2016 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Lannebo Kapitalförvaltning AB är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Asset Management AB.

Styrelse

Ordförande:
Johan Malm

Övriga ledamöter:
Mats Andersson
Björn Fröling
Johan Lannebo
Catharina Versteegh
Ann Öberg

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
106 40 STOCKHOLM

Revisorer

Revisionsbolaget Ernst & Young AB
Box 7850
103 99 Stockholm
Huvudansvarig revisor är Carl Rudin

Halvårsredogörelsens undertecknande

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Jamal Abida Norling, VD

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

Lannebo Europa Småbolag
Lannebo Fastighetsfond
Lannebo High Yield
Lannebo Mixfond
Lannebo Mixfond Offensiv
Lannebo Norden Hållbar
Lannebo Räntefond Kort
Lannebo Småbolag
Lannebo Sustainable Corporate Bond
Lannebo Sverige
Lannebo Sverige Hållbar
Lannebo Sverige Plus
Lannebo Teknik
Lannebo Teknik Småbolag
Lärfond Balanserad
Lärfond Försiktig
Lärfond Offensiv
Nordnet Pensionsfond
Öhman Emerging Markets
Öhman FRN
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Global
Öhman Global Growth
Öhman Global Investment Grade
Öhman Global Småbolag
Öhman Grön Obligationsfond
Öhman Hälsa och Ny Teknik
Öhman Investment Grade
Öhman Kort Ränta
Öhman Marknad Europa
Öhman Marknad Global
Öhman Marknad Japan
Öhman Marknad Pacific
Öhman Marknad Sverige
Öhman Marknad Sverige Bred
Öhman Marknad USA
Öhman Navigator
Öhman Obligationsfond
Öhman Realräntefond
Öhman Räntefond Kompass
Öhman Småbolagsfond
Öhman Sverige
Öhman Sweden Micro Cap

Specialfonder:

Lannebo Fastighetsfond Select
Lannebo MicroCap
Lannebo NanoCap
Lannebo Oligo Global
Lannebo Småbolag Select
Öhman Sverige Fokus