

Lannebo Oligo Global

Halvårsredogörelse 2025



LANNEBO OLIGO GLOBAL

Fondbeskrivning

Lannebo Oligo Global är en aktivt förvaltnad aktiefond med globala placeringsmöjligheter som är inriktad mot bolag med starka marknadspositioner. Den här typen av bolag har utvecklats väl historiskt och tenderar att vara överlönsamma under lång tid. Detta ger oss möjlighet att skapa en långsiktigt god riskjusterad avkastning.

Fondfakta

Fondens startdatum	2023-10-16
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Hjalmar Ek
Medförvaltare	-
Jämförelseindex	MSCI AC World*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515603-3051

AVGIFTER

Förvaltningsavgift Andelsklass A SEK	1,40%
Försäljningsavgift	Ingen
Inlösenavgift	Ingen

* Källa: MSCI. MSCI-informationen får endast användas för internt bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av MSCI-informationen är avsedd att utgöra investeringsråd eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan. Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultat, analyser, prognoser eller förutsägelser. MSCI-informationen tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon MSCI-information (tillsammans "MSCI-parterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information. Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följd-skador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com).

Redovisningsprinciper

SPECIALFONDER

Fondens verksamhet regleras av lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF) samt dess fondbestämelse. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIFM-föreskrifterna).

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.

Fondbeskrivning och Fondfakta	2
Redovisningsprinciper	2
Verksamhetsberättelse	3
Finansiella instrument	4
Balansräkning	4
Noter	4
Fondens utveckling	4
Fondbolaget	5

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.

Verksamhetsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fondförmögenheten ökade från 139 miljoner kronor vid periodens början till 206 miljoner kronor den 30 juni 2025. Nettot av in- och utflöden under perioden var plus 53 miljoner kronor. Fonden steg med 7,2 procent under perioden. Fondens jämförelseindex sjönk 5,9 procent.

HALVÅRET SOM GÅTT

Fondens fokus är att skapa en långsiktigt god riskjusterad avkastning med ett balanserat risktagande. De innehav som bidrog mest positivt till fondens avkastning under perioden var Nintendo och Dino Polska. Nintendo lanserade under perioden sin nya konsol Switch 2, som hittills sålt klart snabbare än föregångaren. Detta borgar väl för Nintendos förmåga att under de kommande åren kunna kapitalisera på sina starka varumärken med spelförsäljning till en stor spelarbas och även kunna öka försäljningen av spel från tredje part på bolagets konsoler. Dino Polska fortsatte ta marknadsandelar på den polska dagligvaruhandelsmarknaden och gör det dessutom med klart högre lönsamhet än bolagets konkurrenter.

De innehav som bidrog mest negativt till fondens avkastning var Alphabet och Somero Enterprises. Alphabet - Googles moderbolag – tyngdes av oro kring hur konsumenters ökade användning av artificiell intelligens kommer påverka Googles marknadsposition. Innehavet har minskats för att ta höjd för ökad osäkerhet, men Google växer fortfarande i god takt och bolaget har flera andra segment (Waymo, Google Cloud, YouTube) som är intressanta och värdefulla.

Somero var fortsatt negativt påverkat av avvaktande kunder inom byggsektorn i USA, vilket dämpat efterfrågan. Aktiens värdering är låg förutsatt att bolaget i linje med tidigare perioder med sämre konjunktur kan återhämta resultatet när konjunkturen förbättras.

Fondens tre största innehav är ALK-Abelló, Games Workshop och Baltic Classifieds Group. ALK-Abelló är världsledande på läkemedel för allergen immunterapi, där små doser allergen ges över tid vilket bidrar till en vaccinationsliknande effekt för att mildra allergin. Games Workshop äger Warhammer, ett miniatyrbrädspel, som har en lojal spelarbas med hög betalningsvilja. Bolagets rättigheter för varumärket har blivit successivt värdefullare sedan den första utgåvan 1983 och en viktig intäkt för Games Workshop är licensintäkter där exempelvis datorspelsutvecklare vill utveckla spel baserade på Warhammer-universet. Baltic Classifieds Group driver ett antal ledande radannonser i Baltikum. Bolaget har mycket höga marginaler (av omsättningen konverteras ungefär 70 procent till fritt kassaflöde) och har väsentligt lägre prisnivåer än jämförbara bolag i andra länder, vilket talar för att bolaget kan fortsätta höja priserna.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Fondbolaget använder Glass Lewis som röstningsrådgivare för röstning på bolagsstämmor i de bolag som har gett ut de aktier som ingår i fonden. Rådgivaren utgår från Lannebos röstningsprinciper och det slutgiltiga röstningsbeslutet tas av Fondbolaget.

Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

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. Ingen av dessa möjligheter har utnyttjats under första halvåret 2025.

VÄSENTLIGA RISKER

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

Aktiemarknadsrisk: Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

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

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

Koncentrationsrisk: Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.

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 utifall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

Hävtång: Fonden kan använda derivat som ett led i sin placeringsinriktning i syfte att skapa hävtång / för att öka avkastning. En ökad hävtång 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- mögenhet	Emittent, an- del av fond- förmögenhet
Aktier				
HÄRDVARA & TILLBEHÖR				
Mycronic	49 174	9 923	4,81%	4,81%
		9 923	4,81%	
LÄKEMEDEL				
Photocure	73 116	3 725	1,81%	1,81%
		3 725	1,81%	
SERVICE				
Ashtead Group	11 695	7 131	3,46%	3,46%
Credit Bureau Asia	185 900	1 836	0,89%	0,89%
		8 967	4,35%	
LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
Dino Polska	7 266	10 079	4,89%	4,89%
North West Company	9 404	3 170	1,54%	1,54%
		13 250	6,43%	
HÄLSOVÅRD				
ALK-Abello B	49 255	13 804	6,70%	6,70%
McKesson	572	3 995	1,94%	1,94%
		17 799	8,63%	
FORDON				
Baltic Classifieds Group	237 420	11 566	5,61%	5,61%
Games Workshop	5 481	11 611	5,63%	5,63%
		23 176	11,24%	
RÅVAROR & MATERIAL				
Borregaard	45 582	8 517	4,13%	4,13%
Corporacion Moctezuma	106 455	4 292	2,08%	2,08%
		12 809	6,21%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Alphabet A	2 546	4 276	2,07%	2,07%
Broadleaf	91 700	4 429	2,15%	2,15%
cBrain	16 568	5 341	2,59%	2,59%
Information Planning	14 900	4 965	2,41%	2,41%
Mercadolibre	307	7 647	3,71%	3,71%
Nintendo	12 000	10 989	5,33%	5,33%
Property Data Bank	102 200	6 136	2,98%	2,98%
		43 784	21,24%	
BANKER				
Kaspi GDR	6 903	5 585	2,71%	2,71%
		5 585	2,71%	
TRANSPORT				
CSX	21 904	6 812	3,30%	3,30%
		6 812	3,30%	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
ALM. BRAND A/S	164 762	4 180	2,03%	2,03%
		4 180	2,03%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
Amadeus IT Group	8 093	6 472	3,14%	3,14%
Booking Holdings	120	6 621	3,21%	3,21%
		13 093	6,35%	
HALVLEDARE				
KLA Corporation	1 226	10 466	5,08%	5,08%
		10 466	5,08%	
FINANSFÖRETAG				
Deutsche Boerse	2 953	9 148	4,44%	4,44%
Hellenic Exchanges	123 837	8 299	4,03%	4,03%
MSCI Inc	1 291	7 096	3,44%	3,44%
		24 542	11,90%	
Summa Aktier		198 111	96,09%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES		198 111	96,09%	
Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mögenhet	Emittent, an- del av fond- förmögenhet
Aktier				
VERKSTAD				
Somero Enterprises	93 789	3 001	1,46%	1,46%
		3 001	1,46%	
Summa Aktier		3 001	1,46%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten		3 001	1,46%	
Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde		201 112	97,55%	
Med negativt marknadsvärde		-	-	
Summa Finansiella instrument		201 112	97,55%	
Övriga tillgångar och skulder		5 054	2,45%	

Varav likvida medel	5 350	2,60%
Fondförmögenhet	206 166	100,00%

FINANSIELL HÄVSTÅNG

En metod genom vilken en förvaltare ökar exponeringen för en alternativ investeringsfond, bl.a. genom lån av kontanter eller värdepapper eller via användning av derivatinstrument. Fondens exponering i procent av fondförmögenheten beräknas enligt två särskilda metoder (åtagandemetoden och bruttometoden).

Exponering	Åtagandemetoden	Bruttometoden
Min	100,0%	93,2%
Medel	100,0%	98,8%
Max	100,0%	100,0%
Per balansdagen	100,0%	98,5%

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2025-06-30	2024
Överlåtbara värdepapper	201 112	135 446
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	201 112	135 446
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	201 112	135 446
Bankmedel och övriga likvida medel	5 350	3 883
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	125	34
Övriga tillgångar (Not 2)	238	59
SUMMA TILLGÅNGAR	206 825	139 422

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	8	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	651	169
Övriga skulder (Not 2)	-	-
SUMMA SKULDER	659	169
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	206 166	139 253

POSTER INOM LINJEN

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

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2025-06-30	2024
Fondförmögenhet vid årets början	139 253	65 892
Andelsutgivning	53 484	54 340
Andelsinlösen	-519	-1 896
Årets resultat	13 947	20 918
Lämnad utdelning	-	-
SUMMA Fondförmögenhet	206 166	139 253

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	237	59
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-420	-

Fondens utveckling

	2025-06-30	2024	2023
Fondförmögenhet, tkr	206 166	139 253	65 892
Andelsklass A SEK			
Totalavkastning, %	7,2	22,7	6,6
Jämförelseindex, %	-5,9	26,9	1,1
Andelsvärde, kr	1 401,49	1 307,18	1 065,61
Antal andelar, tusental	147	107	61
Utdelning kr/andel	-	-	-

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 Europe Green Transition
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