

# Lannebo Räntefond Kort

Halvårsredogörelse 2025



# LANNEBO RÄNTEFOND KORT

## Fondbeskrivning

Lannebo Räntefond Kort är en aktivt förvaltnad räntefond för dig som vill ha lägre risk i ditt sparande. Fonden investerar främst i företagsobligationer och certifikat men får även placera i räntebärande värdepapper utgivna av stat eller kommun samt i penningmarknadsinstrument. Genomgående för alla investeringar är att de sker i värdepapper med hög kreditvärdighet och kort löptid. Genomsnittlig kreditkvalitet i fonden motsvarar Investment Grade.

## Fondfakta

|                                    |                                            |
|------------------------------------|--------------------------------------------|
| Fondens startdatum                 | 2001-11-12                                 |
| Kursnotering                       | Daglig                                     |
| Ansvariga förvaltare               | Katarina Ponsbach Carlsson<br>Julia Stålbö |
| Jämförelseindex                    | Solactive SEK IG Credit Index*             |
| Fondnummer hos Pensionsmyndigheten | 478313                                     |
| Organisationsnummer                | 504400-9388                                |

## AVGIFTER

|                                              |       |
|----------------------------------------------|-------|
| Förvaltningsavgift Andelsklass SEK och B SEK | 0,20% |
| Förvaltningsavgift Andelsklass SEK C         | 0,10% |
| Försäljningsavgift                           | Ingen |
| Inlösenavgift                                | Ingen |

\*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.

## 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.

|                               |   |
|-------------------------------|---|
| Fondbeskrivning och Fondfakta | 2 |
| Redovisningsprinciper         | 2 |
| Förvaltningsberättelse        | 3 |
| Finansiella instrument        | 4 |
| Balansräkning                 | 6 |
| Noter                         | 6 |
| Fondens utveckling            | 6 |
| Nyckeltal                     | 6 |
| Fondbolaget                   | 7 |

## 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](http://www.lannebo.se/fonder).

## 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 nettoinflöden 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 1 procent av fondandelsvärdet. Under perioden har ingen justering gjorts.

## Förvaltningsberättelse

### FONDENS UTVECKLING

Fondförmögenheten låg på 6 342 miljoner kronor vid periodens början och steg till 7 037 miljoner kronor vid periodens utgång den 30 juni 2025. Nettot av in- och utflöden i fonden var plus 589 miljoner kronor. Fonden steg under perioden med 1,7 procent. Fondens jämförelseindex steg med 2,1 procent. Räntedurationen i jämförelseindex är längre än i fonden, vilket innebär att fonden inte påverkas av förändrade marknadsräntor i samma utsträckning som index.

### HALVÅRET SOM GÅTT

Perioden präglades av flera räntesänkningar, hög aktivitet på primärmarknaden och stark efterfrågan på företagsobligationer.

Den positiva utvecklingen i fonden beror främst på den goda efterfrågan på företagsobligationer, vilket lett till stigande obligationskurser och därmed bidragit positivt till avkastningen. Primärmarknaden var mycket aktiv, med ett stort antal emissioner inom de flesta sektorer. Den starka riskaptiten gav goda förutsättningar att investera i nya emissioner. I samband med "Liberation Day" uppstod en kort period av marknadsoro, vilket tillfälligt ledde till stigande kreditpåslag. Oron visade sig dock vara kortvarig och marknaden återhämtade sig snabbt. 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 2,8 procent efter avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

Nya innehav i fonden är svenska Munters, som erbjuder klimatlösningar till flera olika branscher och fastighetsbolaget Wihlborgs, medan Ikano Bank försvann ur fonden i samband med ett återköpserbjudande.

Inga större strukturella förändringar gjordes under perioden. Räntedurationen, vilken mäter fondens känslighet för en förändring i marknadsräntan, bibehölls på en låg nivå och uppgick till 0,1 år vid periodens slut. Kreditdurationen, vilken mäter fondens känslighet för en förändring i kreditspreadarna, låg på 1,7 år vid periodens slut. Genomsnittet av de interna kreditbetygen för innehaven i fonden låg vid periodens slut på BBB. Antalet emittenter uppgick vid periodens slut till 53.

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

### 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.

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

**Härvstång:** Fonden kan använda derivat som ett led i sin placeringsinriktning i syfte att skapa härvstång / för att öka avkastning. En ökad härvstång 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

| Räntebärande värdepapper | Antal      | Marknads-<br>värde, tkr | Andel av<br>fondför-<br>mogenhet | Emittent, an-<br>del av fond-<br>förmogenhet |
|--------------------------|------------|-------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------|
| LIVSMEDELSPROD           |            |                         |                                  |                                              |
| Lantmännen S3+78 260427  | 32 000 000 | 32 078                  | 0,46%                            |                                              |
|                          |            | <b>32 078</b>           | <b>0,46%</b>                     |                                              |

FASTIGHETER

|                                        |            |                  |               |       |
|----------------------------------------|------------|------------------|---------------|-------|
| Atrium Ljungberg S3+100 260429         | 50 000 000 | 50 199           | 0,71%         |       |
| Atrium Ljungberg S3+140 270222         | 48 000 000 | 48 569           | 0,69%         |       |
| Atrium Ljungberg S3+150 280403         | 46 000 000 | 46 742           | 0,66%         |       |
| Atrium Ljungberg S3+225 251027         | 50 000 000 | 50 302           | 0,71%         |       |
| Atrium Ljungberg S3+95 280313          | 80 000 000 | 80 156           | 1,14%         | 3,92% |
| Castellum Fastigheter S3+130 300313    | 46 000 000 | 45 962           | 0,65%         |       |
| Castellum Fastigheter S3+155 270315    | 32 500 000 | 32 951           | 0,47%         |       |
| Castellum Fastigheter s3+195 260506    | 58 000 000 | 58 655           | 0,83%         |       |
| Castellum Fastigheter S3+200 261204    | 50 000 000 | 50 944           | 0,72%         |       |
| Castellum Fastigheter S3+215 250908    | 50 000 000 | 50 172           | 0,71%         |       |
| Castellum S3+190 270419                | 40 000 000 | 40 818           | 0,58%         | 3,97% |
| Fabege S3+112 280630                   | 30 000 000 | 30 151           | 0,43%         |       |
| Fabege S3+153 250903                   | 50 000 000 | 50 113           | 0,71%         |       |
| Fabege S3+98 261015                    | 50 000 000 | 50 221           | 0,71%         |       |
| Fastighets AB Balder S3+145 280925     | 36 000 000 | 36 271           | 0,52%         |       |
| Fastighets AB Balder S3+185 290604     | 90 000 000 | 91 724           | 1,30%         |       |
| Fastighets AB Balder S3+200 260115     | 62 000 000 | 62 463           | 0,89%         |       |
| Fastighets AB Balder S3+200 270222     | 50 000 000 | 50 908           | 0,72%         | 3,43% |
| Fastighets AB Stenvalvet S3+265 260921 | 30 000 000 | 30 721           | 0,44%         |       |
| Fastighets AB Stenvalvet S3+400 280626 | 34 000 000 | 36 898           | 0,52%         | 0,96% |
| Heba Fastighets S3+100 270927          | 50 000 000 | 50 210           | 0,71%         |       |
| Heba Fastighets S3+95 280314           | 50 000 000 | 50 049           | 0,71%         | 1,42% |
| Humlegården S3+105 270305              | 50 000 000 | 50 449           | 0,72%         | 0,72% |
| Intea Fastigheter S3+100 270826        | 70 000 000 | 70 255           | 1,00%         |       |
| Intea Fastigheter S3+178 270201        | 20 000 000 | 20 323           | 0,29%         |       |
| Svensk Fastighetsfinans S3+100 260901  | 48 000 000 | 48 225           | 0,69%         |       |
| Svensk Fastighetsfinans S3+115 280911  | 40 000 000 | 40 192           | 0,57%         |       |
| Svensk Fastighetsfinans S3+130 260311  | 24 000 000 | 24 136           | 0,34%         |       |
| Svensk Fastighetsfinans S3+135 260221  | 22 000 000 | 22 125           | 0,31%         |       |
| Svensk Fastighetsfinans S3+165 251114  | 44 000 000 | 44 195           | 0,63%         | 2,54% |
| Svensk Fastighetsfinans S3+89 270523   | 46 000 000 | 46 147           | 0,66%         | 0,66% |
| Vacse S3+175 270406                    | 70 000 000 | 71 587           | 1,02%         | 1,02% |
| Wallenstam S3+120 250901               | 40 000 000 | 40 058           | 0,57%         |       |
| Wallenstam S3+120 261103               | 40 000 000 | 40 275           | 0,57%         | 1,14% |
| Wihlborgs Fastigheter S3+104 280124    | 82 000 000 | 82 214           | 1,17%         |       |
| Wihlborgs Fastigheter S3+110 271210    | 70 000 000 | 70 319           | 1,00%         | 2,17% |
|                                        |            | <b>1 765 698</b> | <b>25,09%</b> |       |

VERKSTAD

|                                    |             |                  |               |       |
|------------------------------------|-------------|------------------|---------------|-------|
| Assa Abløy S3+70 270315            | 40 000 000  | 40 172           | 0,57%         | 0,57% |
| Epiroc S3+110 280510               | 20 000 000  | 20 258           | 0,29%         |       |
| Epiroc S3+80 260518                | 74 000 000  | 74 277           | 1,06%         | 1,34% |
| Indutrade S3+105 261112            | 70 000 000  | 70 210           | 1,00%         |       |
| Indutrade S3+127 291105            | 32 000 000  | 31 926           | 0,45%         | 1,45% |
| Investment AB Latour S3+100 260610 | 30 000 000  | 30 178           | 0,43%         | 0,43% |
| Lifco AB S3+100 250905             | 15 000 000  | 15 019           | 0,21%         |       |
| Lifco AB S3+63 270303              | 30 000 000  | 30 002           | 0,43%         |       |
| Lifco AB S3+67 270530              | 38 000 000  | 38 046           | 0,54%         | 0,54% |
| Lifco AB S3+73 260902              | 28 000 000  | 28 065           | 0,40%         |       |
| Lifco AB S3+93 260306              | 50 000 000  | 50 163           | 0,71%         | 1,75% |
| Munters Group S3+160 300612        | 23 750 000  | 23 904           | 0,34%         | 0,34% |
| NCC S3+190 270405                  | 14 000 000  | 14 186           | 0,20%         |       |
| NCC S3+225 250908                  | 78 000 000  | 78 240           | 1,11%         | 1,31% |
| Nibe Industrier S3+105 280605      | 36 000 000  | 36 195           | 0,51%         | 0,51% |
| Nibe Industrier S3+110 270405      | 46 000 000  | 46 376           | 0,66%         |       |
| Nibe Industrier S3+135 270901      | 58 000 000  | 58 809           | 0,84%         |       |
| Nibe Industrier S3+150 290405      | 50 000 000  | 50 748           | 0,72%         |       |
| Skanska S3+125 261124              | 100 000 000 | 100 748          | 1,43%         | 1,43% |
| Trelleborg S3+78 270308            | 22 000 000  | 22 049           | 0,31%         | 0,31% |
| Volvo Treasury S3+55 251103        | 72 000 000  | 72 079           | 1,02%         |       |
| Volvo Treasury S3+55 280320        | 87 000 000  | 86 907           | 1,24%         | 1,24% |
|                                    |             | <b>1 018 556</b> | <b>14,47%</b> |       |

BANKER

|                                     |            |        |       |  |
|-------------------------------------|------------|--------|-------|--|
| Länsförsäkringar Bank S3+152 280817 | 50 000 000 | 51 185 | 0,73% |  |
| Länsförsäkringar Bank S3+170        |            |        |       |  |

|                                    |             |                |               |       |
|------------------------------------|-------------|----------------|---------------|-------|
| 261118                             | 23 000 000  | 23 361         | 0,33%         |       |
| Länsförsäkringar Bank S3+75 261005 | 50 000 000  | 50 128         | 0,71%         |       |
| Länsförsäkringar Bank S3+75 280513 | 70 000 000  | 70 206         | 1,00%         | 2,77% |
| SBAB Bank S3+70 280902 C           | 40 000 000  | 40 052         | 0,57%         |       |
| SBAB Bank S3+75 260921             | 88 000 000  | 88 217         | 1,25%         |       |
| SBAB Bank S3+75 280514             | 45 000 000  | 45 171         | 0,64%         |       |
| SBAB S3+128 271012                 | 21 000 000  | 21 194         | 0,30%         | 2,77% |
| SEB S3+82 260515                   | 50 000 000  | 50 236         | 0,71%         |       |
| Skandiabanken S3+105 270414        | 44 000 000  | 44 317         | 0,63%         |       |
| Skandiabanken S3+75 280804         | 50 000 000  | 49 927         | 0,71%         |       |
| Skandiabanken S3+85 281114         | 118 000 000 | 118 057        | 1,68%         | 3,02% |
| Volvo Treasury S3+38 260527        | 50 000 000  | 50 028         | 0,71%         | 1,74% |
| Ziklo Bank S3+70 271119            | 40 000 000  | 40 029         | 0,57%         |       |
| Ziklo Bank S3+78 270423            | 50 000 000  | 50 203         | 0,71%         |       |
| Ziklo Bank S3+92 290917            | 40 000 000  | 39 969         | 0,57%         |       |
|                                    |             | <b>832 278</b> | <b>11,83%</b> |       |

SERVICE

|                      |             |                |              |       |
|----------------------|-------------|----------------|--------------|-------|
| Afry S3+155 280527   | 54 000 000  | 54 522         | 0,77%        |       |
| Afry S3+185 261201   | 72 000 000  | 72 899         | 1,04%        |       |
| Afry S3+200 290227   | 30 000 000  | 30 674         | 0,44%        |       |
| Afry S3+210 260525   | 20 000 000  | 20 216         | 0,29%        | 2,53% |
| Loomis S3+135 261130 | 100 000 000 | 101 047        | 1,44%        |       |
| Loomis S3+195 270519 | 66 000 000  | 67 558         | 0,96%        | 2,40% |
|                      |             | <b>346 915</b> | <b>4,93%</b> |       |

HALSOVÅRD

|                       |            |                |              |       |
|-----------------------|------------|----------------|--------------|-------|
| Elektä S3+150 290924  | 32 000 000 | 32 092         | 0,46%        |       |
| Elektä S3+90 261209   | 32 000 000 | 32 011         | 0,45%        | 0,91% |
| Getinge S3+118 300212 | 60 000 000 | 59 941         | 0,85%        |       |
| Getinge S3+165 280517 | 44 000 000 | 44 953         | 0,64%        | 1,49% |
|                       |            | <b>168 997</b> | <b>2,40%</b> |       |

HÅRDVARA & TILLBEHÖR

|                              |            |                |              |       |
|------------------------------|------------|----------------|--------------|-------|
| Hexagon S3+120 291126        | 40 000 000 | 39 997         | 0,57%        |       |
| Nibe Industrier S3+85 260603 | 90 000 000 | 90 301         | 1,28%        | 3,50% |
|                              |            | <b>130 298</b> | <b>1,85%</b> |       |

MJUKVARA & TJÄNSTER

|                       |            |                |              |  |
|-----------------------|------------|----------------|--------------|--|
| Hexagon S3+125 261207 | 46 000 000 | 46 355         | 0,66%        |  |
| Hexagon S3+135 250917 | 50 000 000 | 50 096         | 0,71%        |  |
| Hexagon S3+88 270524  | 34 000 000 | 34 081         | 0,48%        |  |
|                       |            | <b>130 531</b> | <b>1,86%</b> |  |

FINANSFÖRETAG

|                             |            |                |              |       |
|-----------------------------|------------|----------------|--------------|-------|
| Industrivärden S3+90 280214 | 22 000 000 | 22 201         | 0,32%        | 0,32% |
| Kinnevik S3+70 261123       | 52 000 000 | 51 672         | 0,73%        | 0,73% |
| Traton Finance S3+110 28091 | 88 000 000 | 88 103         | 1,25%        | 1,25% |
| Volvofinans S3+112 260126   | 36 000 000 | 36 163         | 0,51%        |       |
| Volvofinans S3+125 260212   | 58 000 000 | 58 328         | 0,83%        | 3,19% |
|                             |            | <b>256 467</b> | <b>3,64%</b> |       |

TELEKOMOPERATÖRER

|                     |            |                |              |       |
|---------------------|------------|----------------|--------------|-------|
| Tele2 S3+110 270519 | 72 000 000 | 72 608         | 1,03%        |       |
| Tele2 S3+72 261014  | 29 000 000 | 29 059         | 0,41%        | 1,44% |
| TeliaS S3+73 260320 | 37 000 000 | 37 094         | 0,53%        | 0,53% |
|                     |            | <b>138 761</b> | <b>1,97%</b> |       |

RÅVAROR & MATERIAL

|                                   |            |                |              |       |
|-----------------------------------|------------|----------------|--------------|-------|
| Billerd S3+160 280209             | 60 000 000 | 60 996         | 0,87%        | 0,87% |
| SSAB S3+170 280621                | 50 000 000 | 50 764         | 0,72%        | 0,72% |
| Stora Enso S3+125 270208          | 75 000 000 | 75 529         | 1,07%        | 1,07% |
| Svenska Cellulosa AB S3+80 250923 | 44 000 000 | 44 052         | 0,63%        | 0,63% |
|                                   |            | <b>231 341</b> | <b>3,29%</b> |       |

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

|                           |            |                |              |       |
|---------------------------|------------|----------------|--------------|-------|
| ICA Gruppen S3+113 270519 | 80 000 000 | 80 749         | 1,15%        |       |
| ICA Gruppen S3+170 280918 | 50 000 000 | 51 295         | 0,73%        |       |
| ICA Gruppen S3+175 270224 | 38 000 000 | 38 717         | 0,55%        |       |
| ICA Gruppen S3+180 280526 | 54 000 000 | 55 524         | 0,79%        |       |
| ICA Gruppen S3+98 270514  | 66 000 000 | 66 465         | 0,94%        | 4,16% |
| Lantmännen S3+88 270322   | 47 500 000 | 47 709         | 0,68%        | 1,13% |
|                           |            | <b>340 458</b> | <b>4,84%</b> |       |

FORDON

|                       |            |                |              |       |
|-----------------------|------------|----------------|--------------|-------|
| Bilia S3+170 251001   | 58 000 000 | 58 096         | 0,83%        |       |
| Bilia S3+190 300225   | 54 000 000 | 53 829         | 0,76%        |       |
| Bilia S3+275 280626   | 56 000 000 | 57 487         | 0,82%        | 2,41% |
| PostNord S3+92 300528 | 46 000 000 | 46 039         | 0,65%        | 0,65% |
| Scania S3+155 260225  | 34 000 000 | 34 228         | 0,49%        | 0,49% |
|                       |            | <b>249 680</b> | <b>3,55%</b> |       |

KONSUMENTKAP.VAROR

|                          |            |                |              |       |
|--------------------------|------------|----------------|--------------|-------|
| Electrolux S3+145 280901 | 50 000 000 | 50 183         | 0,71%        |       |
| Electrolux S3+60 270224  | 30 000 000 | 29 799         | 0,42%        |       |
| Electrolux S3+75 260903  | 12 500 000 | 12 500         | 0,18%        | 1,31% |
| Husqvarna S3+185 271123  | 32 000 000 | 32 439         | 0,46%        | 0,46% |
|                          |            | <b>124 920</b> | <b>1,78%</b> |       |

LÅKEMEDEL

|                    |            |               |              |       |
|--------------------|------------|---------------|--------------|-------|
| SOBI S3+135 270517 | 35 000 000 | 35 344        | 0,50%        |       |
| SOBI S3+90 261119  | 47 500 000 | 47 619        | 0,68%        | 1,18% |
|                    |            | <b>82 963</b> | <b>1,18%</b> |       |

|                                                                                                                        |  |                  |               |  |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|------------------|---------------|--|
| Summa Räntebärande värdepapper                                                                                         |  | <b>5 849 940</b> | <b>83,14%</b> |  |
| Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES |  | <b>5 849 940</b> | <b>83,14%</b> |  |

| Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten              | Antal       | Marknadsvärde, tkr | Andel av fondförmögenhet | Emittent, andel av fondförmögenhet |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|--------------------------|------------------------------------|
| <b>Räntebärande värdepapper</b>                                                                                                              |             |                    |                          |                                    |
| <b>LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.</b>                                                                                                                   |             |                    |                          |                                    |
| Arla S3+105 270723                                                                                                                           | 67 000 000  | 67 312             | 0,96%                    | 0,96%                              |
| Arla S3+180 280712                                                                                                                           | 48 000 000  | 49 040             | 0,70%                    | 0,70%                              |
|                                                                                                                                              |             | <b>116 352</b>     | <b>1,65%</b>             |                                    |
| <b>Summa Räntebärande värdepapper</b>                                                                                                        |             | <b>116 352</b>     | <b>1,65%</b>             |                                    |
| <b>Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten</b> |             | <b>116 352</b>     | <b>1,65%</b>             |                                    |
| <b>Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES</b>                |             |                    |                          |                                    |
| <b>Penningmarknadsinstrument</b>                                                                                                             |             |                    |                          |                                    |
| <b>FASTIGHETER</b>                                                                                                                           |             |                    |                          |                                    |
| Fabege Green FC250902                                                                                                                        | 50 000 000  | 49 776             | 0,71%                    | 2,56%                              |
|                                                                                                                                              |             | <b>49 776</b>      | <b>0,71%</b>             |                                    |
| <b>Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES</b>          |             | <b>49 776</b>      | <b>0,71%</b>             |                                    |
| <b>Övriga finansiella instrument</b>                                                                                                         |             |                    |                          |                                    |
| <b>Penningmarknadsinstrument</b>                                                                                                             |             |                    |                          |                                    |
| <b>HÅRDVARA &amp; TILLBEHÖR</b>                                                                                                              |             |                    |                          |                                    |
| Hexagon FC250915                                                                                                                             | 55 000 000  | 54 702             | 0,78%                    |                                    |
| Hexagon FC251006                                                                                                                             | 50 000 000  | 49 648             | 0,71%                    | 3,91%                              |
|                                                                                                                                              |             | <b>104 350</b>     | <b>1,48%</b>             |                                    |
| <b>VERKSTAD</b>                                                                                                                              |             |                    |                          |                                    |
| Hexpol FC250822                                                                                                                              | 75 000 000  | 74 720             | 1,06%                    |                                    |
| Hexpol FC250826                                                                                                                              | 75 000 000  | 74 699             | 1,06%                    |                                    |
| Hexpol FC251010                                                                                                                              | 100 000 000 | 99 249             | 1,41%                    | 3,53%                              |
|                                                                                                                                              |             | <b>248 668</b>     | <b>3,53%</b>             |                                    |
| <b>FASTIGHETER</b>                                                                                                                           |             |                    |                          |                                    |
| Intea FC251006                                                                                                                               | 105 000 000 | 104 251            | 1,48%                    | 2,77%                              |
|                                                                                                                                              |             | <b>104 251</b>     | <b>1,48%</b>             |                                    |
| <b>Summa Övriga finansiella instrument</b>                                                                                                   |             | <b>457 630</b>     | <b>6,50%</b>             |                                    |
| <b>Totalsumma Penningmarknadsinstrument</b>                                                                                                  |             | <b>507 046</b>     | <b>7,21%</b>             |                                    |
| <b>Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde</b>                                                                        |             |                    |                          |                                    |
| Med positivt marknadsvärde                                                                                                                   |             | 6 473 339          | 91,99%                   |                                    |
| Med negativt marknadsvärde                                                                                                                   |             | -                  | -                        |                                    |
| <b>Summa Finansiella instrument</b>                                                                                                          |             | <b>6 473 339</b>   | <b>91,99%</b>            |                                    |
| <b>Övriga tillgångar och skulder</b>                                                                                                         |             |                    |                          |                                    |
| Varav likvida medel (depå SEB)                                                                                                               |             | 529 832            | 7,53%                    | 8,24%                              |
| <b>Fondförmögenhet</b>                                                                                                                       |             | <b>7 036 669</b>   | <b>100,00%</b>           |                                    |

## Balansräkning, tkr

| TILLGÅNGAR                                                     | 2025-06-30       | 2024             |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Överlåtbara värdepapper                                        | 5 966 292        | 5 580 200        |
| Penningmarknadsinstrument                                      | 507 046          | 328 781          |
| OTC-derivat                                                    | -                | -                |
| Övriga derivatinstrument                                       | -                | -                |
| Fondandelar                                                    | -                | -                |
| <b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b> | <b>6 473 339</b> | <b>5 908 981</b> |
| Placering på konto hos kreditinstitut                          | -                | -                |
| <b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>            | <b>6 473 339</b> | <b>5 908 981</b> |
| Bankmedel och övriga likvida medel                             | 529 832          | 395 661          |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter                   | 22 155           | 24 056           |
| Övriga tillgångar (Not 2)                                      | 27 254           | 34 872           |
| <b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>                                        | <b>7 052 580</b> | <b>6 363 569</b> |

## SKULDER

|                                                                |                  |                  |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde               | -                | -                |
| Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde            | -                | -                |
| Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde       | -                | -                |
| <b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         |
| Skatteskulder                                                  | -                | -                |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter                   | 1 193            | 1 071            |
| Övriga skulder (Not 2)                                         | 14 718           | 19 749           |
| <b>SUMMA SKULDER</b>                                           | <b>15 911</b>    | <b>20 820</b>    |
| <b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>                                 | <b>7 036 669</b> | <b>6 342 749</b> |

## 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       | 6 342 749        | 5 559 061        |
| Andelsutgivning                        | 2 469 080        | 3 273 826        |
| Andelsinlösen                          | -1 880 430       | -2 798 502       |
| Årets resultat                         | 111 936          | 314 591          |
| Lämnad utdelning                       | -6 665           | -6 227           |
| <b>SUMMA Fondförmögenhet</b>           | <b>7 036 669</b> | <b>6 342 749</b> |

## NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

|                                                |        |        |
|------------------------------------------------|--------|--------|
| I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer | 27 254 | 34 872 |
| I övriga skulder ingår olikviderade affärer    | -      | -      |

## Fondens utveckling

|                         | 2025-06-30 | 2024      | 2023       | 2022      | 2021      |
|-------------------------|------------|-----------|------------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, tkr    | 7 036 669  | 6 342 749 | 5 559 061  | 5 136 328 | 5 695 811 |
| <b>Andelsklass A</b>    |            |           |            |           |           |
| Totalavkastning, %      | 1,7        | 5,4       | 5,6        | -0,4      | 0,9       |
| Jämförelseindex, %      | 2,1        | 4,6       | 6,2        | -3,9      | 0,1       |
| Andelsvärde, kr         | 132,20     | 129,98    | 123,34     | 116,81    | 117,32    |
| Antal andelar, tusental | 51 770     | 47 446    | 44 163     | 42 949    | 41 013    |
| <b>Andelsklass B</b>    |            |           |            |           |           |
| Totalavkastning, %      | 1,7        | 5,4       | 5,6        | -0,4      | -0,1      |
| Jämförelseindex, %      | 2,1        | 4,6       | 6,2        | -3,9      | 0,1       |
| Andelsvärde, kr         | 118,08     | 122,80    | 123,34     | 116,81    | 117,32    |
| Antal andelar, tusental | 1 022      | 996       | 913        | 1 010     | 7 423     |
| Utdelning kr/andel      | 6,69       | 6,82      | -          | -         | -         |
| <b>Andelsklass C</b>    |            |           |            |           |           |
| Totalavkastning, %      | 1,7        | 5,5       | 5,7        | -0,3      | 1,0       |
| Jämförelseindex, %      | 2,1        | 4,6       | 6,2        | -3,9      | 0,1       |
| Andelsvärde, kr         | 133,04     | 130,81    | 123,95     | 117,31    | 117,70    |
| Antal andelar, tusental | 542        | 407       | 11         | 11        | 114       |
|                         | 2020       | 2019      | 2018       | 2017      | 2016      |
| Fondförmögenhet, tkr    | 4 223 656  | 9 526 049 | 10 599 134 | 7 487 696 | 5 940 612 |
| <b>Andelsklass A</b>    |            |           |            |           |           |
| Totalavkastning, %      | 0,4        | 1,2       | -0,3       | 0,7       | 0,8       |
| Jämförelseindex, %      | 1,9        | 0,3       | -0,7       | -0,8      | -0,7      |
| Andelsvärde, kr         | 116,31     | 115,79    | 114,43     | 114,80    | 113,97    |
| Antal andelar, tusental | 36 276     | 81 870    | 92 404     | 65 226    | 52 125    |
| <b>Andelsklass B</b>    |            |           |            |           |           |
| Jämförelseindex, %      | -          | -         | -          | -         | -         |
| Andelsvärde, kr         | -          | -         | -          | -         | -         |
| Antal andelar, tusental | -          | -         | -          | -         | -         |
| Utdelning kr/andel      | -          | -         | -          | -         | -         |
| <b>Andelsklass C</b>    |            |           |            |           |           |
| Totalavkastning, %      | 0,6        | 1,3       | -0,4       | -         | -         |
| Jämförelseindex, %      | 1,9        | 0,3       | -0,7       | -         | -         |
| Andelsvärde, kr         | 116,58     | 115,93    | 114,45     | -         | -         |
| Antal andelar, tusental | 37         | 400       | 223        | -         | -         |

## Nyckeltal

|                  | 2025-06-30 |
|------------------|------------|
| Spreadexponering | 2,1 %      |
| Duration         | 0,1 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](mailto:info@lannebo.se)  
Hemsida: [www.lannebo.se](http://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