

Öhman FRN

Halvårsredogörelse 2025



ÖHMAN FRN

Fondbeskrivning

Öhman FRN är en aktivt förvaltat räntefond som investerar i företagsobligationer med rörlig ränta, så kallade Floating Rate Notes (FRN). FRN är ett finansiellt instrument där räntan justeras med vissa tidsintervall under dess löptid, vanligtvis tre månader. Fonden placerar huvudsakligen i svenska och nordiska bolag med god kreditvärdighet. Genomsnittlig kreditkvalitet i fonden motsvarar Investment Grade. För att öka avkastningspotentialen har fonden möjlighet att placera upp till 30 procent i så kallade hög-avkastande företagsobligationer (High Yield) med kreditkvalitet om lägst BB-.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-12-14
Kursnotering	Daglig
Ansvariga förvaltare	Lars Kristian Feste Julia Stålbros
Jämförelseindex	Solactive SEK NCR FRN Short IG Corporate*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	660829
Organisationsnummer	515602-5990

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,60%
Förvaltningsavgift C	0,30%
Försäljningsavgift	Ingen
Inlösenavgift	Ingen

*Index beräknas av Solactive AG.

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	5
Balansräkning	7
Noter	7
Fondens utveckling	7
Nyckeltal	7
Fondbolaget	8

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.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 1,9 procent under perioden medan fondens jämförelseindex steg med 1,8 procent. Fondförmögenheten minskade från 7 220 miljoner till 7 177 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 104 miljoner kronor under perioden.

HALVÅRET SOM GÅTT

Första halvåret 2025 har kretsat mycket kring USA:s nyttillträdde president Donald Trump – först installationen, sedan handelskrig och till sist även inblandad i konflikten mellan Iran och Israel. Målet med införandet av tullar ska hjälpa USA ur flera problem: handelsunderskott, budgetunderskott och hög inflation. Genom att införa tullar på all import skulle också en stor del av den globala produktionen flyttas tillbaka till USA och återställa landet som industrination. Marknaden reagerade negativt på tullannonseringen den 2 april med börsfall och stigande amerikanska långräntor, till stor del drivet av oro för påverkan på globaliseringen, frihandeln och konjunkturutvecklingen. Europeiska och svenska räntor föll däremot och var vid en tidpunkt mer i linje med ett "safe haven"-land, trots en global oro för såväl inflation som konjunktur. Marknadens reaktion gjorde att Trump sköt upp alla tullar till den 9 juli. Under denna tid ska USA förhandla fram tullavtal med de länder som berörs. Nu har avtal slutits med ett par länder, men osäkerheten gällande resterande finns fortfarande kvar.

Centralbanker har agerat lite olika under första halvåret 2025. Riksbanken har sänkt räntan två gånger med 0,25 procentenheter vardera, till 2,0 procent. ECB har sänkt fyra gånger med 0,25 procentenheter per gång, också till 2,0 procent. I Sverige argumenterar Riksbanken för att inflationen är under kontroll, men oroar sig för att konjunkturutvecklingen fortfarande är svag. Den amerikanska centralbanken, Federal Reserve (Fed), har däremot hållit styrräntan på 4,5 procent under hela första halvåret. Fed behöver mer tid för att se hur de olika tullsatserna påverkar den amerikanska ekonomin. Samtidigt så har makrodata visat på en motståndskraft i ekonomin, vilket också är en av anledningarna till att Fed kunna avvakta med ytterligare räntesänkningar.

Under juni har marknaden börjat prisa in ytterligare sänkningar från Riksbanken, och i skrivande stund prisas 1,5 sänkningar in under andra halvåret. Vår hållning är att det åtminstone blir ytterligare en till sänkning, troligtvis vid septembermötet, men givet hur svensk ekonomisk data kommit ut den senaste tiden så anser vi att det är rimligt att det prissätts viss sannolikhet även för ytterligare en till sänkning.

Svensk kreditmarknad har startat året starkt med lägre kreditpremier, god riskaptit och hög aktivitet i nyemissionsmarknaden. Den positiva prisutveckling vi har sett under perioden är till stor del drivet av god efterfrågan på företagsobligationer. Tullannonseringen som kom i början av april skakade om marknaden under en kortare period, men återhämtningen var snabb, också den delvis drivet av den goda efterfrågan.

Fonden har lyckats navigera väl på marknaden under perioden och har avkastat bättre än sitt jämförelseindex efter avgifter. Fondens index har en försiktigare riskprofil med 100 procent investment grade-krediter, vilket är obligationer av bättre kreditkvalitet. Fonden har en högre riskprofil där 30 procent av innehaven får klassificeras som så kallade high yield (bolag som har en högre finansiell risk). Fonden låg under en stor del av perioden med ca 19 procent exponering mot high yield obligationer. Efter att kreditpremier steg

under april månad så ökade fonden sin exponering en aning och avslutade perioden med cirka 22 procent exponering.

Vår förvaltningsstrategi är långsiktig med fokus på värdebevarande och att skapa en hållbar avkastning. Vi har ett försiktigt och långsiktigt tillvägagångssätt i förvaltningen av fonden, vilket innebär att vi har varit selektiva med våra investeringar under perioden. Vi har fokuserat på bolag med stabila och förutsägbara kassaflöden och som i mindre grad påverkas av svängningar i makroekonomin. Fonden har under perioden bland annat köpt in en obligation utgiven av Vimian, ett svenskt börslistat hälso-bolag inom djurvård med global verksamhet och ett diversifierat produktutbud. Vidare har fonden bland annat adderat ett innehav i fastighetsbolaget Emilshus och avvecklat innehavet i Heimstaden AB.

Blickar vi framåt har portföljen fortsatt en högre förväntad löpande avkastning jämfört med sitt jämförelseindex, vilket kommer kompensera avkastningen väl över tid. Fondens förräntningstakt ligger vid periodens slut på cirka 3,3 procent efter avgifter, givet ett oförändrat ränteläge. Genom att vara selektiv och långsiktig så tror vi att fonden kan navigera marknaden väl även under andra halvan av 2025.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har under första halvåret 2025 utnyttjat denna möjlighet i form av OTC-terminer och swapar i utländsk valuta.

Fonden har under första halvåret 2025 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

VÄSENTLIGA RISKER

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

Marknadsrisk: Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

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, försämrats vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.

Likviditetsrisk: Innebär en risk för att fondens tillgångar är svåra eller inte kan säljas vid en given tidpunkt på grund av att priset på tillgångarna inte anses fördelaktigt eller att en viss tillgång blir svår att värdera. Marknaden för företagsobligationer har en lägre transparens och prissättningen grundas i stor utsträckning på efterfrågan och utbud där det vid sällsynta fall kan uppstå betydande större utbud än efterfrågan. Företagsobligationer kan därför vara svåra eller inte kunna säljas på marknaden, vilket även kan innebära att fondens tillgångar blir svåra att värdera. Fonden har därmed högre likviditetsrisk, vilket i ett yttersta läge kan innebära att begäran om inlösen (dvs. uttag) av fondandelar inte kan ske omedelbart.

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.

Häbstång: Fonden kan använda derivat som ett led i sin placeringsinriktning i syfte att skapa häbstång / för att öka avkastning. En ökad häbstång kan, allt annat lika, öka fondens exponering mot motpartsrisk, likviditetsrisk och andra riskfaktorer.

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				
ENERGI				
Ellevi S3+143 270611	40 000 000	40 665	0,57%	0,57%
Fortum Värme Holding S3+83 280511	16 000 000	16 074	0,22%	
Fortum Värme Holding S3+90 270917	14 000 000	14 100	0,20%	0,42%
Solis 0% 240430 Temp 1	11 527	44	0,00%	
Solis 0% 240430 Temp 2	23 219	88	0,00%	
Solis 0% 240430 Temp 3	23 434	89	0,00%	
Solis 0% 240430 Temp 4	21 546	81	0,00%	
Solis EUR3+650 240430 Zero	863 000	3 263	0,05%	0,05%
		74 404	1,04%	
FASTIGHETER				
Atrium Ljungberg S3+100 260429	40 000 000	40 159	0,56%	
Atrium Ljungberg S3+150 270209	28 000 000	28 371	0,40%	
Atrium Ljungberg S3+225 251027	30 000 000	30 181	0,42%	1,38%
Bonnier Fastigheter S3+120 260506	32 000 000	32 097	0,45%	
Bonnier Fastigheter S3+180 290619	20 000 000	20 198	0,28%	
Bonnier Fastigheter S3+210 270412	36 000 000	36 647	0,51%	1,24%
Bulk Infrastructure N3+650 260915	14 000 000	13 621	0,19%	
CA Fastigheter S3+225 270330	20 000 000	20 028	0,28%	0,28%
Castellum Fastigheter S3+155 270315	22 500 000	22 813	0,32%	
Castellum Fastigheter S3+200 261204	30 000 000	30 566	0,43%	
Castellum Fastigheter S3+230 290118	40 000 000	41 609	0,58%	
Catena S3+135 290917	30 000 000	30 185	0,42%	
Catena S3+150 280515	22 000 000	22 356	0,31%	
Catena S3+190 260716	26 000 000	26 356	0,37%	1,10%
Cibus Nordic Real Estate E3+250 290117	1 600 000	18 057	0,25%	
Cibus Nordic Real Estate E3+400 270201	2 500 000	28 770	0,40%	
Cibus Nordic Real Estate E3+400 280402	1 800 000	21 080	0,29%	0,95%
Corem Prop S3+295 270926	70 000 000	69 733	0,97%	
Corem Prop S3+375 260507	40 000 000	40 295	0,56%	
Corem Prop S3+425 280428	15 000 000	15 056	0,21%	1,74%
Emilshus S3+250 280525	55 000 000	55 419	0,77%	0,77%
Fabege S3+100 270308	20 000 000	20 111	0,28%	
Fabege S3+112 280630	50 000 000	50 252	0,70%	
Fabege S3+153 250903	32 000 000	32 072	0,45%	
Fabege S3+93 260901	12 000 000	12 048	0,17%	
Fabege S3+98 261015	36 000 000	36 159	0,50%	2,10%
Fastighets AB Balder S3+125 270413	100 000 000	100 590	1,40%	
Fastighets AB Balder S3+185 290604	46 000 000	46 881	0,65%	2,05%
Fastighets AB Stenvalvet S3+100 261020	20 000 000	20 081	0,28%	
Fastighets AB Stenvalvet S3+97 260528	24 000 000	24 084	0,34%	0,62%
Fastighetspartner S3+127 260622	30 000 000	29 919	0,42%	0,42%
Genova Property S3+415 271129	35 000 000	35 244	0,49%	
Genova Property S3+430 280701	20 000 000	20 153	0,28%	0,77%
Heimstaden Bostad 3.375 PERP C	1 500 000	16 618	0,23%	
Heimstaden Bostad S3+135 280218	40 000 000	40 134	0,56%	
Humlegården Fast S3+115 290502	24 000 000	24 247	0,34%	
Humlegården Fast S3+75 290205	36 000 000	35 931	0,50%	0,84%
Intea Fastigheter S3+105 280313	26 000 000	26 077	0,36%	
Intea Fastigheter S3+98 261019	26 000 000	26 093	0,36%	0,73%
Kungsleden S3+167 250827	40 000 000	40 091	0,56%	0,56%
NP3 Fastigheter S3+245 280103	22 500 000	22 653	0,32%	0,32%
NP3 Fastigheter S3+375 270821	32 500 000	33 530	0,47%	0,47%
Peab S3+150 280320	62 500 000	62 426	0,87%	
Peab S3+230 270624	20 000 000	20 378	0,28%	
Peab S3+270 281220	13 750 000	14 201	0,20%	1,35%
Sagax 1.125 270130	3 000 000	32 704	0,46%	0,46%
Stendörren Fastigh S3+290 271212	30 000 000	30 477	0,42%	0,42%
Wihlborgs Fastigheter S3+110 271210	20 000 000	20 091	0,28%	
Wihlborgs Fastigheter S3+123 270913	22 000 000	22 172	0,31%	
Wihlborgs Fastigheter S3+215 260320	30 000 000	30 323	0,42%	1,01%
		1 569 338	21,87%	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
Allianz 3.5 Perp C	1 000 000	9 384	0,13%	0,13%
Gjensidige Bank N3+14 541105 C	14 000 000	13 383	0,19%	
IF P&C Insurance S3+130 510617 C	12 000 000	12 025	0,17%	0,17%
Storebrand S3+160 541217 C	17 500 000	17 570	0,24%	0,24%
Tryg Forsikring S3+115 231026				
Perp C	15 000 000	14 986	0,21%	
Tryg Forsikring S3+240 260226				

Perp C	47 000 000	47 088	0,66%	0,86%
		114 435	1,59%	
BANKER				
Arbejdernes Landsbank S3+310 270209	20 000 000	20 225	0,28%	0,28%
Banknordik S3+180 270331	30 000 000	29 654	0,41%	0,41%
Borgo S3+120 261127	20 000 000	20 124	0,28%	0,28%
Danske Bank S3+170 340823	54 000 000	54 258	0,76%	0,76%
DNB 4.905 330523 C	24 000 000	25 008	0,35%	
DNB S3+180 330523 C	60 000 000	60 920	0,85%	
DNB S3+310 290227 Perp C	30 000 000	30 656	0,43%	1,62%
Jyske Bank S3+125 310324 C	37 000 000	36 936	0,51%	
Jyske Bank S3+190 270202	20 000 000	20 163	0,28%	0,80%
Landshypotek S3+270 Perpetual C	8 000 000	8 085	0,11%	0,11%
Länsförsäkringar Bank S3+135 280315 C	48 000 000	48 589	0,68%	
Länsförsäkringar Bank S3+152 280817	30 000 000	30 711	0,43%	
Länsförsäkringar Bank S3+185 330301 C	36 000 000	36 592	0,51%	
Länsförsäkringar Bank S3+290 Perp C	18 000 000	18 256	0,25%	
Länsförsäkringar Bank S3+320 Perp C	10 000 000	10 047	0,14%	
Länsförsäkringar Bank S3+75 261005	30 000 000	30 077	0,42%	2,43%
Noba Bank S3+165 271210	20 000 000	20 037	0,28%	0,28%
Nordea S3+98 310818 C	50 000 000	50 020	0,70%	0,70%
Ringkjøbing Landbobank S3+146 310123 C	30 000 000	30 270	0,42%	
Ringkjøbing Landbobank S3+85 270127 C	30 000 000	30 074	0,42%	0,84%
SBAB Bank S3+115 280118 C	20 000 000	20 167	0,28%	
SBAB Bank S3+155 280203	46 000 000	46 666	0,65%	
SBAB Bank S3+300 Perp C 290221	40 000 000	40 584	0,57%	
SBAB Bank S3+75 260921	30 000 000	30 074	0,42%	
SBAB S3+145 350619 C	30 000 000	29 968	0,42%	2,33%
SEB Perpetual C	22 000 000	22 271	0,31%	
SEB S3+115 260901	28 000 000	28 208	0,39%	
SEB S3+220 331103	23 000 000	23 719	0,33%	
Skandiabanken S3+105 270414	46 000 000	46 332	0,65%	
Skandiabanken S3+115 260316	50 000 000	50 240	0,70%	
Skandiabanken S3+140 290201	14 000 000	14 259	0,20%	1,54%
Spar Nord Bank 4.842 270309	28 000 000	28 377	0,40%	
Spar Nord Bank S3+245 300123 C	10 000 000	10 380	0,14%	0,54%
Sparbanken Sjuharad S3+148 261123	40 000 000	40 507	0,56%	
Sparbanken Sjuharad S3+155 270519	14 000 000	14 249	0,20%	0,76%
Sparbanken Skåne S3+165 280214	54 000 000	54 793	0,76%	0,76%
Swedbank S3+140 260601	22 000 000	22 184	0,31%	
Swedbank S3+275 330609 C	42 000 000	43 839	0,61%	0,92%
Sörmlands Sparbank S3+90 261130	10 000 000	10 034	0,14%	0,14%
Ziklo Bank S3+95 300124	36 000 000	35 920	0,50%	
		1 223 471	17,05%	
LIVSMEDELSPROD				
Austevoll Seafood N3+200 280621	33 000 000	31 265	0,44%	0,44%
Lantmännen S3+128 290322	15 000 000	15 150	0,21%	
Lantmännen S3+78 260427	66 000 000	66 160	0,92%	1,13%
Leroy Seafood N3+100 260917	16 000 000	15 144	0,21%	
Leroy Seafood N3+150 280426	55 000 000	52 591	0,73%	0,94%
MOWI N3+113 290503	40 000 000	37 818	0,53%	0,53%
Nortura N3+110 261104	34 000 000	31 751	0,44%	
Orkla N3+95 280114	36 000 000	34 308	0,48%	0,48%
Pelagia Holdings N3+275 300722	44 000 000	41 538	0,58%	0,58%
SalMar N3+135 270122	60 000 000	57 131	0,80%	0,80%
		382 856	5,33%	
VERKSTAD				
Bonheur N3+235 291009	22 000 000	20 833	0,29%	
Bonheur N3+275 250922	22 000 000	20 796	0,29%	
Bonheur N3+290 260713	32 500 000	30 991	0,43%	
Bonheur N3+300 280915	20 000 000	19 331	0,27%	1,28%
Endur N3+125 280620	21 000 000	20 144	0,28%	0,28%
Epiroc S3+110 280510	38 000 000	38 490	0,54%	0,54%
Indutrade S3+105 261112	20 000 000	20 060	0,28%	
Indutrade S3+127 291105	16 000 000	15 963	0,22%	
Indutrade S3+170 270609	8 000 000	8 125	0,11%	
Indutrade S3+93 261112	30 000 000	30 068	0,42%	1,03%
Lifco AB S3+63 270303	30 000 000	30 002	0,42%	0,42%
NCC S3+190 270405	8 000 000	8 106	0,11%	
NCC S3+225 250908	54 000 000	54 166	0,75%	0,87%
Nibe Industrier S3+135 270901	36 000 000	36 502	0,51%	
Nibe Industrier S3+145 300605	44 000 000	44 264	0,62%	0,62%
Skanska S3+120 271129	32 000 000	32 248	0,45%	
Skanska S3+165 281124	58 000 000	59 146	0,82%	1,27%
		489 235	6,82%	
LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
Arla S3+68 260717	34 000 000	34 006	0,47%	
ICA Gruppen S3+175 270224	30 000 000	30 566	0,43%	
ICA Gruppen S3+180 280526	40 000 000	41 129	0,57%	
		105 702	1,47%	
ELKRAFT, VATTEN				
European Energy E3+375 271104	6 500 000	72 978	1,02%	1,02%

SCATEC N3+315 290212	60 500 000	57 384	0,80%	0,80%
Vattenfall S3+180 830526 C	50 000 000	50 242	0,70%	0,70%
	180 604	2,52%		
RÅVAROR & MATERIAL				
Billerud S3+160 280209	50 000 000	50 830	0,71%	0,71%
Boliden S3+200 250922	40 000 000	40 138	0,56%	
Boliden S3+220 270301	20 000 000	20 452	0,28%	
Boliden S3+245 280301	14 000 000	14 512	0,20%	1,05%
Elkem N3+125 270917	22 000 000	20 792	0,29%	
Elkem N3+155 280831	36 000 000	34 128	0,48%	0,77%
ELONO N3+150 290528	11 000 000	10 472	0,15%	0,15%
Gränges S3+120 260929	60 000 000	60 271	0,84%	
Gränges S3+130 300214	22 000 000	22 022	0,31%	1,15%
SSAB S3+170 280621	38 000 000	38 580	0,54%	
SSAB S3+185 260616	60 000 000	60 580	0,84%	1,38%
Yara N3+97 290620	24 000 000	22 705	0,32%	0,32%
	395 483	5,51%		
TRANSPORT				
DFDS N3+185 270315	14 000 000	13 164	0,18%	
DFDS N3+225 260316	40 000 000	37 887	0,53%	0,71%
SNINO N3+315 280926	40 000 000	38 693	0,54%	0,54%
Swedavia S3+200 Perp C	65 000 000	65 710	0,92%	
Swedavia S3+230 Perp C	32 500 000	33 087	0,46%	1,38%
Wallenius Wilhelmsen N3+325 280831	16 000 000	15 465	0,22%	
Wallenius Wilhelmsen N3+390 260303	31 000 000	29 774	0,41%	
Wallenius Wilhelmsen N3+425 270421	24 000 000	23 594	0,33%	0,96%
	257 375	3,59%		
HÄLSOVÅRD				
Elekta S3+150 290924	14 000 000	14 040	0,20%	
Elekta S3+90 261209	24 000 000	24 008	0,33%	0,53%
Getinge S3+118 300212	50 000 000	49 951	0,70%	
Getinge S3+130 290920	16 000 000	16 108	0,22%	
Getinge S3+165 280517	30 000 000	30 650	0,43%	
Getinge S3+87 261104	36 000 000	36 108	0,50%	1,85%
	170 865	2,38%		
SERVICE				
Afry S3+155 280527	18 000 000	18 174	0,25%	
Afry S3+185 261201	14 000 000	14 175	0,20%	
Afry S3+200 290227	12 000 000	12 269	0,17%	0,62%
Coor Service S3+190 270221	21 250 000	21 423	0,30%	0,30%
Loomis S3+135 261130	20 000 000	20 209	0,28%	
Loomis S3+195 270519	36 000 000	36 850	0,51%	0,80%
Tomra Systems N3+90 290403	20 000 000	19 011	0,26%	0,26%
	142 111	1,98%		
TELEKOMOPERATÖRER				
Tele2 S3+115 251208	20 000 000	20 051	0,28%	
Tele2 S3+72 261014	16 000 000	16 032	0,22%	0,50%
TeliaS 2.75 830630 C	5 000 000	54 802	0,76%	0,76%
Tigo S3+300 270120	15 000 000	15 127	0,21%	0,21%
	106 014	1,48%		
FINANSFÖRETAG				
B2 Impact E3+375 300331	3 600 000	40 713	0,57%	
B2 Impact E3+390 700 290318	3 500 000	39 747	0,55%	1,12%
Gjensidige Bank N3+280 291212 Perp C	11 000 000	10 453	0,15%	0,33%
Hoist Finance S3+155 280327	17 500 000	17 478	0,24%	
Hoist Finance S3+178 281106	20 000 000	20 039	0,28%	
Hoist Finance S3+250 290305	16 250 000	16 214	0,23%	
Traton Finance S3+110 28091	20 000 000	20 023	0,28%	0,28%
Volvofinans S3+57 270125	34 000 000	34 023	0,47%	0,97%
	198 689	2,77%		
MEDIA				
Nordic Entertainment S3+375 281231	12 720 000	8 887	0,12%	
Nordic Entertainment S3+375 281231	1 060 000	751	0,01%	0,13%
Schibsted N3+120 270930	10 000 000	9 540	0,13%	
Schibsted N3+145 280510	18 000 000	17 302	0,24%	0,37%
	36 479	0,51%		
FORDON				
Billia S3+190 300225	50 000 000	49 842	0,69%	
Billia S3+275 280626	52 000 000	53 381	0,74%	1,44%
Dometic Group S3+325	80 000 000	78 411	1,09%	1,09%
Scania S3+100 270331	50 000 000	50 084	0,70%	0,70%
	231 718	3,23%		
BOSTADSIINSTITUT				
SHB S3+100 260105	40 000 000	40 198	0,56%	
SHB S3+27 270802	100 000 000	100 213	1,40%	
SHB S3+56 271004	124 000 000	125 035	1,74%	3,70%
	265 446	3,70%		
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Aider Konsern N3+415 280905	15 000 000	14 424	0,20%	0,20%
Hexagon S3+125 261207	42 000 000	42 324	0,59%	
Hoist Finance S3+230 290924	7 500 000	7 608	0,11%	0,85%
Link Mobility Group E3+235 291023	4 400 000	49 173	0,69%	0,69%
Sinch S3+175 270924	11 250 000	11 272	0,16%	0,16%
Stillfront S3+365 290903	58 750 000	58 866	0,82%	0,82%

Vitec Software S3+140 290219	42 500 000	42 737	0,60%	0,60%
	226 404	3,15%		
KONSUMENTKAP.VAROR				
Electrolux S3+140 251208	40 000 000	40 119	0,56%	
Electrolux S3+145 280901	30 000 000	30 110	0,42%	
Electrolux S3+75 260903	8 750 000	8 750	0,12%	1,10%
Husqvarna S3+145 280814	70 000 000	70 209	0,98%	0,98%
Ia Hedin Bil S3+375 221005	30 000 000	28 787	0,40%	0,40%
	177 975	2,48%		
HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
Hexagon S3+127 290524	12 000 000	12 077	0,17%	
Hexagon S3+150 280927	22 000 000	22 337	0,31%	1,07%
Nibe Industrier S3+105 261201	38 000 000	38 267	0,53%	1,04%
	72 681	1,01%		
KONSUMENTTJÄNSTER				
ICA Gruppen S3+143 291114	20 000 000	20 281	0,28%	1,28%
	20 281	0,28%		
LÅKEMEDEL				
SOBI S3+160 300219	40 000 000	40 572	0,57%	
SOBI S3+175 290517	30 000 000	30 669	0,43%	0,99%
	71 240	0,99%		
Summa Räntebärande värdepapper				
	6 512 805	90,75%		
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES				
	6 512 805	90,75%		
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
Räntebärande värdepapper				
FASTIGHETER				
Castellum 3.125 Perpetual C	1 500 000	16 437	0,23%	1,55%
Heimstaden Bostad 6.25 PERP	1 600 000	18 124	0,25%	1,04%
		34 561	0,48%	
FORDON				
Volvo Car S3+185 260302	50 000 000	50 192	0,70%	0,70%
		50 192	0,70%	
LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
Arla S3+180 280712	33 000 000	33 715	0,47%	0,94%
Felleskjøpet Agri N3+175 280512	47 000 000	44 647	0,62%	0,62%
		78 362	1,09%	
LIVSMEDELSPROD				
Nortura N3+390 290108	16 000 000	15 756	0,22%	0,66%
		15 756	0,22%	
RÅVAROR & MATERIAL				
Jotun N3+100 290322	24 000 000	22 891	0,32%	0,32%
		22 891	0,32%	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
LahiTapiola Rahoitus E3+180 270530	2 400 000	26 882	0,37%	0,37%
		26 882	0,37%	
Summa Räntebärande värdepapper				
	228 644	3,19%		
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten				
	228 644	3,19%		
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				
Vimian Group E4+200 280522	4 800 000	54 119	0,75%	0,75%
		54 119	0,75%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
Green Landscaping S3+225 281202	40 000 000	40 225	0,56%	0,56%
		40 225	0,56%	
VERKSTAD				
Bulk Industrier N3+400 291220	44 000 000	41 614	0,58%	0,77%
Storskogen S3+290 290604	33 750 000	34 060	0,47%	0,47%
		75 674	1,05%	
Summa Räntebärande värdepapper				
	170 018	2,37%		
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
	170 018	2,37%		
Övriga finansiella instrument				
	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
OTC-derivat				
VALUTATERMINER				
EURSEK 250911 10.945	-44 200 000	-10 622	-0,15%	
NOKSEK 250911 0.9338	46 770 000	179	0,00%	0,00%
NOKSEK 250911 0.9454	-1 016 140 000	7 893	0,11%	
NOKSEK 250911 0.9578	-35 590 000	717	0,01%	

USDSEK 250911 9.5221	-990 000	32	0,00%	-0,03%
	-1 801	-0,03%		
Summa OTC-derivat	-1 801	-0,03%		
Summa Övriga finansiella instrument	-1 801	-0,03%		
Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde	6 920 288	96,43%		
Med negativt marknadsvärde	-10 622	-0,15%		
Summa Finansiella instrument	6 909 666	96,28%		
Övriga tillgångar och skulder	266 933	3,72%		
Varav likvida medel (depå SEB)	294 750	4,11%	5,14%	
Fondförmögenhet	7 176 599	100,00%		

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2025-06-30	2024
Överlåtbara värdepapper	6 911 467	6 873 797
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	8 820	12 879
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	6 920 287	6 886 676
Placering på konto hos kreditinstitut	0	-15 995
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	6 920 287	6 870 681
Bankmedel och övriga likvida medel	294 750	315 078
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33 381	40 105
Övriga tillgångar (Not 2)	19 716	4 860
SUMMA TILLGÅNGAR	7 268 134	7 230 723
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	10 622	446
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	10 622	446
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 627	3 717
Övriga skulder (Not 2)	77 285	6 595
SUMMA SKULDER	91 535	10 758
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	7 176 599	7 219 965

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	-2 523	-15 995
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	2 523	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2025-06-30	2024
Fondförmögenhet vid årets början	7 219 965	8 274 578
Andelsutgivning	1 626 792	2 361 223
Andelsinlösen	-1 730 788	-3 784 837
Årets resultat	131 929	439 245
Lämnad utdelning	-71 298	-70 244
SUMMA Fondförmögenhet	7 176 599	7 219 965

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	19 715	4 865
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-2 778	-2 706

Fondens utveckling

	2025-06-30	2024	2023	2022	2021
Fondförmögenhet, tkr	7 176 599	7 219 965	8 274 578	10 115 850	10 988 675
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	1,9	6,2	6,3	-2,6	1,5
Jämförelseindex, %	1,8	5,8	6,5	-1,5	0,8
Andelsvärde, kr	126,60	124,29	117,02	110,09	113,05
Antal andelar, tusental	46 483	47 460	62 882	81 466	83 734
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	1,8	6,3	6,4	-2,6	1,5
Jämförelseindex, %	1,8	5,8	6,5	-1,5	0,8
Andelsvärde, kr	91,25	94,99	94,33	91,39	95,82
Antal andelar, tusental	13 838	13 517	9 150	10 073	13 536
Utdelning kr/andel	5,35	5,09	2,78	1,89	1,97
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	2,0	6,5	6,7	-2,3	1,8
Jämförelseindex, %	1,8	5,8	6,5	-1,5	0,8
Andelsvärde, kr	119,50	117,15	110,00	103,09	105,54
Antal andelar, tusental	240	316	480	2 201	2 138
	2020	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, tkr	7 346 448	7 773 191	7 575 885	5 351 183	3 651 931
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	0,6	2,3	-0,2	1,7	1,3
Jämförelseindex, %	1,6	1,2	-0,7	-0,8	-0,6
Andelsvärde, kr	111,40	110,76	108,25	108,43	106,56
Antal andelar, tusental	55 052	55 457	56 275	43 094	30 446
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	0,6	2,3	-0,2	1,7	1,3
Jämförelseindex, %	1,6	1,2	-0,7	-0,8	-0,6
Andelsvärde, kr	96,43	97,71	97,01	98,93	98,96
Antal andelar, tusental	10 074	13 665	12 711	5 964	4 117
Utdelning kr/andel	1,70	1,59	1,71	1,75	1,80
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	0,9	2,7	0,1	0,0	-
Jämförelseindex, %	1,6	1,2	-0,7	0,0	-
Andelsvärde, kr	103,71	102,76	100,10	100,01	-
Antal andelar, tusental	2 336	2 880	2 510	885	-

Nyckeltal

	2025-06-30
Spreadexponering	4,6 %
Duration	0,2 år

Fondbolaget

Fondbolag

Lannebo Kapitalförvaltning AB
Box 7837
103 98 Stockholm
Kundtjänst: 020–52 53 00 (9.00–17.00)
E-post: fonder@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