

Öhman Investment Grade

Halvårsredogörelse 2025



ÖHMAN INVESTMENT GRADE

Fondbeskrivning

Öhman Investment Grade är en aktivt förvalttad räntefond som investerar i nordiska företagsobligationer utgivna i svenska kronor. Målsättningen är att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden investerar i obligationer emitterade av företag och institutioner med hög kreditvärdighet, i linje med ratingkriterier för Investment Grade (enligt Lannebos interna kreditbetyg). Den genomsnittliga återstående räntebindningstiden kommer i normalläget att variera mellan 1–4 år. Kreditrisken uttryckt som kreditduration är högst 5 år.

Fondfakta

Fondens startdatum	2012-02-01
Kursnotering	Daglig
Ansvariga förvaltare	Julia Stålbros Lars Kristian Feste
Jämförelseindex	Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-5164

AVGIFTER

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

* Index beräknas av Solactive AG.

Redovisningsprinciper

VÄRDEPAPERSFONDER

Fondens verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt dess fondbestämmelser. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamling (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.

Riskbedömningsmetod

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

Fondbeskrivning och Fondfakta	2
Redovisningsprinciper	2
Riskbedömningsmetod	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 2,3 procent under perioden medan fondens jämförelseindex steg med 2,6 procent. Fondförmögenheten ökade från 3 914 miljoner till 4 010 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 32 miljoner kronor under första halvåret 2025

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 kan 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 delvis drivet av den goda efterfrågan.

Fonden har lyckats navigera marknaden relativt väl under perioden i absoluta termer men avkastat något sämre än sitt jämförelseindex efter avgifter. Underavkastningen förklaras till stor del av att fonden under årets andra kvartal var underviktad ränteduration, under en period då räntor föll, samt underviktad fastighetssektorn, under en period då fastighetsbolag i snitt presterade bättre än andra sektorer.

Fonden startade perioden med en ränteduration på 2,3 år (-0,2 år relativt index) men gick till neutral positionering i början av januari. Efter att Tyskland presenterat ett omfattande finanspolitiskt paket i mitten av mars, vilket gjorde att tyska långräntor noterade den största dagsrörelsen sedan Berlinmurens fall, så gick vi än en gång till en kort duration i relation till fondens jämförelseindex. Fonden avslutade perioden med en neutral durationsposition på cirka 2,6 år.

Vår förvaltningsstrategi är långsiktig med fokus på värdebevarande och att skapa en hållbar avkastning. Vi är selektiva med våra investeringar och fokuserar på bolag med stabila och förutsägbara kassaflöden och som i mindre grad påverkas av svängningar i makroekonomin. Fondens förräntningstakt ligger vid periodens slut på cirka 2,4 procent efter avgifter, givet ett oförändrat ränteläge.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har under första halvåret 2025 utnyttjat denna möjlighet i form av standardiserade terminer i överlåtbara värdepapper.

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, försämras 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.

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

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				
ELKRAFT, VATTEN				
Fortum Värme Holding 3.093 260518	8 000 000	8 052	0,20%	
Stockholm Exergi 0.893 260911	20 000 000	19 663	0,49%	0,69%
Vattenfall 3.875 251124	28 000 000	28 152	0,70%	0,70%
		55 867	1,39%	

ENERGI				
Ellevi 1.728 270611	20 000 000	19 723	0,49%	0,49%
		19 723	0,49%	

FASTIGHETER				
Albert Bonnier Fast 3.92 270412	36 000 000	36 584	0,91%	0,91%
Atrium Ljungberg 1.62 270429	40 000 000	39 315	0,98%	
Atrium Ljungberg S3+112 270906	30 000 000	30 231	0,75%	
Atrium Ljungberg S3+225 251027	30 000 000	30 181	0,75%	2,49%
Bonnier Fastigheter S3+120 260506	46 000 000	46 139	1,15%	1,15%
CA Fastigheter S3+225 270330	20 000 000	20 028	0,50%	0,50%
Castellum 1.805 250819	20 000 000	19 981	0,50%	
Castellum 5.348 261204	30 000 000	31 143	0,78%	
Castellum Fastigheter S3+155 270315	11 250 000	11 406	0,28%	
Castellum Fastigheter S3+210 290315	20 000 000	20 687	0,52%	2,08%
Catena S3+135 290917	26 000 000	26 160	0,65%	
Catena S3+150 280515	20 000 000	20 324	0,51%	
Catena S3+190 260716	28 000 000	28 384	0,71%	1,87%
Fabege 1.543 261015	44 000 000	43 460	1,08%	
Fabege S3+112 280630	20 000 000	20 101	0,50%	
Fabege S3+153 250903	6 000 000	6 014	0,15%	
Fabege S3+93 260901	8 000 000	8 032	0,20%	
Fabege S3+95 260604	26 000 000	26 100	0,65%	2,59%
Fastighets AB Balder 2.635 270301	64 000 000	63 830	1,59%	
Fastighets AB Balder 4.653 290604	26 000 000	27 149	0,68%	
Fastighets AB Balder S3+125 270413	64 000 000	64 378	1,61%	3,87%
Fastighets AB Stenvalvet S3+100 261020	18 000 000	18 073	0,45%	0,45%
Heba Fastighets 0.965 260302	30 000 000	29 690	0,74%	0,74%
Heimstaden Bostad S3+135 280218	54 000 000	54 181	1,35%	1,35%
Humlegården Fast 3.973 290124	40 000 000	41 484	1,03%	
Humlegården Fast 4.13 290502	24 000 000	25 017	0,62%	1,66%
Intea Fastigheter S3+105 280313	36 000 000	36 107	0,90%	
Intea Fastigheter S3+98 261019	26 000 000	26 093	0,65%	1,55%
Kungsleden S3+150 270115	54 000 000	54 654	1,36%	1,36%
Vacse S3+115 290419	16 000 000	16 236	0,40%	0,40%
		921 160	22,97%	

RÅVAROR & MATERIAL				
Holmen 0.765 250828	16 000 000	15 961	0,40%	
Holmen S3+55 261117	22 000 000	22 061	0,55%	
Holmen S3+75 290903	16 000 000	16 047	0,40%	
Holmen S3+80 300617	22 000 000	22 067	0,55%	1,90%
SSAB S3+185 260616	49 000 000	49 473	1,23%	
SSABAS 4.875 280621	43 000 000	45 080	1,12%	2,36%
		170 689	4,26%	

HUSHÅLLSPRODUKTER				
Svenska Cellulosa AB 0.75 250923	26 000 000	25 902	0,65%	
Svenska Cellulosa AB 1.125 270923	32 000 000	31 076	0,77%	1,42%
		56 978	1,42%	

VERKSTAD				
Epiroc 0.939 260518	40 000 000	39 527	0,99%	
Epiroc 4.063 280510	36 000 000	37 360	0,93%	1,92%
Indutrade S3+105 261112	20 000 000	20 060	0,50%	
Indutrade S3+127 291105	20 000 000	19 954	0,50%	
Indutrade S3+93 261112	80 000 000	80 181	2,00%	3,00%
Investment AB Latour 3.43 260610	26 000 000	26 278	0,66%	
Investment AB Latour 3.788 290614	18 000 000	18 639	0,46%	
Investment AB Latour S3+57 270616	26 000 000	26 041	0,65%	
Investment AB Latour S3+85 290614	30 000 000	30 114	0,75%	2,52%
Volvo Treasury S3+70 270111	20 000 000	20 079	0,50%	
		318 233	7,94%	

FINANSFÖRETAG				
Hoist Finance S3+155 280327	32 500 000	32 458	0,81%	
Hoist Finance S3+178 281106	20 000 000	20 039	0,50%	
Hoist Finance S3+215 300612	15 000 000	15 076	0,38%	0,38%
Industrivärden 0.5 260223	22 000 000	21 749	0,54%	0,54%
Traton Finance S3+135 300121	18 000 000	18 060	0,45%	0,45%
Ziklo Bank 0.858 251120	8 000 000	7 953	0,20%	
Ziklo Bank 4.35 260126	26 000 000	26 277	0,66%	
Ziklo Bank 4.368 270519	40 000 000	41 359	1,03%	1,89%
		182 971	4,56%	

BANKER				
Arbejdernes Landsbank 6 270209	20 000 000	20 370	0,51%	0,51%
Banknordik S3+180 270331	26 000 000	25 700	0,64%	0,64%
BNP Paribas S3+100 270129	50 000 000	50 117	1,25%	1,25%
Borgo S3+120 261127	20 000 000	20 124	0,50%	0,50%
Danske Bank S3+170 340823	45 000 000	45 215	1,13%	1,13%
DNB 1.598 320217 C	94 000 000	91 800	2,29%	
DNB 4.12 260902 C	25 000 000	25 080	0,63%	
DNB 5.888 Perp C	30 000 000	31 220	0,78%	3,69%
Eskilstuna Rekarne S3+140 310318C	14 000 000	13 927	0,35%	0,35%
Jyske Bank 4.75 270202	28 000 000	28 359	0,71%	0,71%
Länsförsäkringar Bank 1.245 310225 C	26 000 000	25 707	0,64%	
Länsförsäkringar Bank 4.905 330301 C	20 000 000	20 873	0,52%	
Länsförsäkringar Bank S3+290 Perp C	24 000 000	24 341	0,61%	
Länsförsäkringar Bank S3+75 261005	30 000 000	30 077	0,75%	2,52%
Noba Bank S3+165 271210	30 000 000	30 056	0,75%	0,75%
Nordea Bank 1.385 310818 C	100 000 000	98 669	2,46%	
Nordea Bank 4.75 260602	30 000 000	30 612	0,76%	
Nordea Bank S3+280 Perpetual C	26 000 000	26 421	0,66%	3,88%
Nykredit Bank S3+100 260127	26 000 000	26 069	0,65%	
Nykredit Bank S3+127 290411	24 000 000	24 294	0,61%	1,26%
Ringkjøbing Landbobank S3+146 310123 C	40 000 000	40 360	1,01%	
Ringkjøbing Landbobank S3+170 350708 C	20 000 000	19 955	0,50%	
Ringkjøbing Landbobank S3+85 270127 C	50 000 000	50 123	1,25%	2,75%
SBAB Bank 3.94. 280118 C	15 000 000	15 339	0,38%	
SBAB Bank 4.425 280203	26 000 000	26 768	0,67%	
SBAB Bank S3+75 260921	25 000 000	25 062	0,63%	
SBAB S3+145 350619 C	24 000 000	23 974	0,60%	2,27%
SEB 4.048 260901	17 000 000	17 311	0,43%	
SEB 5.625 331103	36 000 000	38 611	0,96%	
SEB Perpetual C	32 000 000	32 395	0,81%	
Skandiabanken S3+105 270414	34 000 000	34 245	0,85%	
Skandiabanken S3+115 260316	30 000 000	30 144	0,75%	
Skandiabanken S3+140 290201	16 000 000	16 296	0,41%	2,01%
Spar Nord Bank 4.842 270309	16 000 000	16 215	0,40%	
Spar Nord Bank S3+245 300123 C	10 000 000	10 380	0,26%	0,66%
Sparbanken Sjuharad S3+148 261123	20 000 000	20 253	0,51%	
Sparbanken Sjuharad S3+155 270519	8 000 000	8 142	0,20%	0,71%
Sparbanken Skåne S3+105 291016	16 000 000	16 033	0,40%	
Sparbanken Skåne S3+165 280214	18 000 000	18 264	0,46%	0,86%
Swedbank 5.793 330609 C	30 000 000	32 172	0,80%	
Swedbank S3+132 290219	24 000 000	24 404	0,61%	1,41%
Sörmlands Sparbank S3+90 261130	10 000 000	10 034	0,25%	0,25%
Ziklo Bank S3+100 291119	20 000 000	20 023	0,50%	0,50%
		1 235 535	30,81%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG				
IF P&C Insurance S3+130 510617 C	8 000 000	8 016	0,20%	0,20%
Storebrand S3+160 541217 C	17 500 000	17 570	0,44%	0,44%
Tryg Forsikring S3+115 231026 Perp C	30 000 000	29 971	0,75%	
Tryg Forsikring S3+240 260226 Perp C	52 000 000	52 097	1,30%	2,05%
		107 655	2,68%	

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
Lantmännen 1.115 260427	24 000 000	23 743	0,59%	
		23 743	0,59%	

BOSTADSinSTITUT				
Nordea Bank 3.375 271125	24 000 000	24 697	0,62%	
Nordea Bank 4 281027	12 000 000	12 655	0,32%	0,93%
SEBO 581	54 000 000	52 861	1,32%	
Statshypotek 1592	100 000 000	98 364	2,45%	
Statshypotek 1594	22 000 000	21 850	0,54%	3,00%
		210 426	5,25%	

HÄLSOVÅRD				
Elekta S3+150 290924	18 000 000	18 052	0,45%	
Elekta S3+90 261209	26 000 000	26 009	0,65%	1,10%
		44 061	1,10%	

KONSUMENTKAPVAROR				
Electrolux 1.705 270224	72 000 000	70 577	1,76%	
Electrolux 4.913 280901	40 000 000	41 798	1,04%	2,80%
Husqvarna 3.87 250814	52 000 000	52 048	1,30%	
Husqvarna 4.154 280814	10 000 000	10 224	0,25%	0,25%
Husqvarna S3+95 270315	18 000 000	17 947	0,45%	1,75%
		192 595	4,80%	

LIVSMEDELSPROD				
Lantmännen S3+128 290322	13 750 000	13 887	0,35%	
Lantmännen S3+78 260427	42 000 000	42 102	1,05%	1,99%
		55 989	1,40%	

TELEKOMOPERATÖRES				
Tele2 S3+110 270519	20 000 000	20 169	0,50%	
Tele2 S3+72 261014	17 000 000	17 035	0,42%	0,93%
TeliaS 4.375 260320	20 000 000	20 258	0,51%	0,51%

		57 461	1,43%	
FORDON				
Volvo Treasury 4.46 261103	24 000 000	24 666	0,62%	1,12%
		24 666	0,62%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Hoist Finance S3+230 290924	7 500 000	7 608	0,19%	1,50%
		7 608	0,19%	
Summa Räntebärande värdepapper		3 685 360	91,91%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES				
		3 685 360	91,91%	
Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Standardiserade Derivat				
RÄNTETERMINER				
5Y STADSHYP SEP 25	450	0	0,00%	
SWEDISH 2Y GOVT SEP 25	350	0	0,00%	
SWEDISH 5YR GOVT SEP 25	895	0	0,00%	0,00%
		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		0	0,00%	
Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES				
		0	0,00%	
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				
ELKRAFT, VATTEN				
Kraftringen Energi S3+55 260923	26 000 000	26 019	0,65%	0,65%
		26 019	0,65%	
Summa Räntebärande värdepapper		26 019	0,65%	
Summa Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är reglerad och öppen för allmänheten				
		26 019	0,65%	
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				
FASTIGHETER				
Catena S3+135 300703	14 000 000	13 999	0,35%	0,35%
		13 999	0,35%	
Summa Räntebärande värdepapper		13 999	0,35%	
Summa Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller en motsvarande marknad utanför EES				
		13 999	0,35%	
Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde		3 725 378	92,91%	
Med negativt marknadsvärde		-	-	
Summa Finansiella instrument		3 725 378	92,91%	
Övriga tillgångar och skulder		284 367	7,09%	
Varav likvida medel (depå SEB)		244 390	6,09%	9,61%
Fondförmögenhet		4 009 745	100,00%	

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2025-06-30	2024
Överlåtbara värdepapper	3 725 378	3 825 552
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	3 725 378	3 825 552
Placering på konto hos kreditinstitut	46 316	27 077
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	3 771 694	3 852 629
Bankmedel och övriga likvida medel	244 390	24 199
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	29 696	39 760
Övriga tillgångar (Not 2)	457	326
SUMMA TILLGÅNGAR	4 046 237	3 916 914

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 926	1 995
Övriga skulder (Not 2)	34 566	708
SUMMA SKULDER	36 492	2 703
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	4 009 745	3 914 211

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	46 316	27 077
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2025-06-30	2024
Fondförmögenhet vid årets början	3 914 211	4 235 351
Andelsutgivning	180 921	391 151
Andelsinlösen	-148 580	-887 587
Årets resultat	90 592	198 930
Lämnad utdelning	-27 399	-23 635
SUMMA Fondförmögenhet	4 009 745	3 914 211

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	457	326
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-36 185	-2 185

Fondens utveckling

	2025-06-30	2024	2023	2022	2021
Fondförmögenhet, tkr	4 009 745	3 914 211	4 235 351	4 624 978	5 531 551
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	2,3	5,2	6,8	-8,3	0,1
Jämförelseindex, %	2,6	4,5	6,9	-6,1	-0,1
Andelsvärde, kr	127,78	124,90	118,78	111,18	121,18
Antal andelar, tusental	23 234	23 573	26 306	32 159	36 651
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	2,3	5,1	6,7	-8,3	0,1
Jämförelseindex, %	2,6	4,5	6,9	-6,1	-0,1
Andelsvärde, kr	95,64	97,04	95,39	90,98	100,46
Antal andelar, tusental	7 785	7 431	7 693	7 883	9 315
Utdelning kr/andel	3,63	3,13	1,64	1,32	1,48
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	2,5	5,5	7,1	-7,9	0,2
Jämförelseindex, %	2,6	4,5	6,9	-6,1	-0,1
Andelsvärde, kr	106,87	104,27	98,87	92,35	100,24
Antal andelar, tusental	2 772	2 385	3 813	3 597	1 540
	2020	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, tkr	4 579 016	4 774 052	4 858 191	3 283 931	1 889 937
Totalavkastning, %	1,5	1,8	0,0	1,1	2,2
Jämförelseindex, %	2,4	1,4	-0,1	1,2	3,0
Andelsklass A					
Andelsvärde, kr	121,12	119,38	117,27	117,31	116,09
Antal andelar, tusental	32 848	35 205	36 422	23 147	14 514
Andelsklass B					
Andelsvärde, kr	101,84	101,60	100,91	102,25	102,92
Antal andelar, tusental	5 898	5 624	5 818	5 561	1 992
Utdelning kr/andel	1,26	1,19	1,46	1,73	2,47
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	-	-	-	-	-
Jämförelseindex, %	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	-	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	-	-	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

Nyckeltal

	2025-06-30
Spreadexponering	2,7 %
Duration	2,6 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