

Öhman Marknad Europa

Halvårsredogörelse 2025



ÖHMAN MARKNAD EUROPA

Fondbeskrivning

Öhman Marknad Europa är en indexnära aktiefond med målsättning att med god riskspridning, på lång sikt, spegla utvecklingen för den europeiska utvecklade aktiemarknaden. Det kan förväntas uppstå skillnad mellan fondens och indexets avkastning genom att förvaltningen följer fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar.

Fondfakta

Fondens startdatum	1999-10-20
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Björn Nylund
Ställföreträdare	Tobias Övelius
Jämförelseindex	MSCI Europe Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	504400-4991

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,65%
Försäljningsavgift	Ingen
Inlösenavgift	Ingen

* Varken de medel eller värdepapper som avses häri är sponserade, godkända eller marknadsförda av MSCI, och MSCI kan under inga omständigheter hållas ansvarig för sådana fonder eller värdepapper eller index som fonden eller värdepapper är baserade på. Fondens informationsbroschyr innehåller mer detaljer om begränsningar gällande relationen mellan MSCI och E. Öhman J:or Fonder AB och eventuellt relaterade fonder, liksom friskrivningar som gäller för MSCI index.

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.

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	4
Balansräkning	6
Noter	6
Fondens utveckling	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.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 5,5 procent under perioden medan fondens jämförelseindex steg med 6,1 procent. Fondförmögenheten ökade från 1 721 miljoner till 1 848 miljoner kronor och fonden hade ett nettoinflöde på 25 miljoner kronor under perioden.

HALVÅRET SOM GÅTT

Den relativa avkastningen förklaras av fondens negativa hållbarhetsbidrag där störst negativt bidrag kommer från fondens exkluderingsav bolag som bryter mot internationella konventioner.

De tre största positiva bidragen på bolagsnivå är:

LVMH, Diageo (båda etikexkluderings) och Sanofi (exkluderings svag ESG*).

De tre största negativa bidragen på bolagsnivå är:

Rheinmetall (etikexkluderings), Rolls-Royce (exkluderings internationella konventioner) och Novo Nordisk (övervikt relativt index).

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

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

Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

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

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:

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

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

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

Koncentrationsrisk: Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ av placeringsinriktning. Denna fond har en låg koncentrationsrisk då den är diversifierad i värdepappersval, men den har en geografisk koncentrationsrisk.

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.

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

*ESG är en vanlig förkortning för hållbara investeringar. Begreppet står för Environmental, Social & Governance och innebär att investeraren tar särskild hänsyn till miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning.

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 fondförmögenhet	Emittent, an- del av fond- förmögenhet
Aktier				
VERKSTAD				
ABB	32 862	18 614	1,01%	1,01%
Acciona	720	1 231	0,07%	0,07%
ACS Cons y Serv	3 953	2 607	0,14%	0,14%
AerCap Holdings	3 980	4 438	0,24%	0,24%
Alfa Laval	6 229	2 478	0,13%	0,13%
Alstom	6 766	1 499	0,08%	0,08%
Assa Abloy B	21 707	6 408	0,35%	0,35%
Atlas Copco A	55 283	8 450	0,46%	
Atlas Copco B	30 926	4 158	0,22%	0,68%
Beijer Ref	7 700	1 150	0,06%	0,06%
Bunzl	7 313	2 216	0,12%	0,12%
Campagnie de Saint-Gobain	9 180	10 233	0,55%	0,55%
Eiffage	1 600	2 135	0,12%	0,12%
Epiroc A	12 833	2 636	0,14%	
Epiroc B	8 203	1 485	0,08%	0,22%
GEA Group	3 050	2 027	0,11%	0,11%
Geberit	703	5 252	0,28%	0,28%
Heidelberg Materials	2 708	6 042	0,33%	0,33%
Hexagon B	41 050	3 906	0,21%	0,21%
IMCD	1 160	1 480	0,08%	0,08%
Indutrade A	5 500	1 420	0,08%	0,08%
Kingspan Group	3 249	2 624	0,14%	0,14%
Knorr Bremse	1 590	1 459	0,08%	0,08%
Kone B	7 078	4 425	0,24%	0,24%
Metso Oyj	15 000	1 843	0,10%	0,10%
Mondi	9 460	1 470	0,08%	0,08%
Nibe Industrier B	32 991	1 331	0,07%	0,07%
Rexel	4 900	1 433	0,08%	0,08%
Rockwool Intl B	1 600	711	0,04%	0,04%
Sandvik	21 100	4 577	0,25%	0,25%
Schneider Electric	11 389	28 770	1,56%	1,56%
Siemens	15 691	38 206	2,07%	
Siemens Energy	14 020	15 380	0,83%	2,90%
SKF B	7 152	1 553	0,08%	0,08%
Smiths Group	7 000	2 053	0,11%	0,11%
Spirax-Sarco Engineering	1 450	1 128	0,06%	0,06%
VAT Group	580	2 324	0,13%	0,13%
Vinci	10 087	14 117	0,76%	0,76%
		213 267	11,54%	
RÅVAROR & MATERIAL				
Air Liquide	11 910	23 336	1,26%	1,26%
Akzo Nobel	3 517	2 337	0,13%	0,13%
Antofagasta	8 025	1 896	0,10%	0,10%
Arkema	1 037	726	0,04%	0,04%
Boliden	5 841	1 724	0,09%	0,09%
Covestro acceptance share	4 079	2 756	0,15%	0,15%
Croda International	2 597	992	0,05%	0,05%
Essity AB B	13 250	3 472	0,19%	0,19%
Evonik Industries	5 488	1 074	0,06%	0,06%
Givaudan	193	8 876	0,48%	0,48%
Henkel KGaA	1 973	1 357	0,07%	
Holmen B	1 200	450	0,02%	0,02%
Norsk Hydro	31 000	1 680	0,09%	0,09%
Novonosis B	7 310	4 977	0,27%	0,27%
Rio Tinto (GBP)	23 268	12 900	0,70%	0,70%
SCA B	12 100	1 488	0,08%	0,08%
SIG Group	6 458	1 134	0,06%	0,06%
Sika	3 157	8 142	0,44%	0,44%
Stora Enso R EUR	11 472	1 184	0,06%	0,06%
Syensqo	1 400	1 026	0,06%	0,06%
Symrise	2 901	2 893	0,16%	0,16%
UPM-Kymmene	11 745	3 043	0,16%	0,16%
Yara International	3 200	1 121	0,06%	0,06%
		88 583	4,79%	
BANKER				
AiB Group	46 500	3 634	0,20%	0,20%
Banco Bilbao Vizcaya	120 646	17 620	0,95%	0,95%
Banco De Sabadell	119 353	3 609	0,20%	0,20%
Banco Santander EUR	313 773	24 667	1,33%	1,33%
Bankinter	13 800	1 711	0,09%	0,09%
Banque Cantonale Vaudoise	600	657	0,04%	0,04%
Barclays	298 393	13 145	0,71%	0,71%
BNP Paribas	20 906	17 850	0,97%	0,97%
BPER Banca	20 000	1 726	0,09%	0,09%
Credit Agricole	22 100	3 972	0,21%	0,21%
DNB Bank	18 478	4 848	0,26%	0,26%
Erste Group Bank	6 090	4 926	0,27%	0,27%
FincoBank Banca Fineco	12 000	2 529	0,14%	0,14%
Handelsbanken A	29 572	3 739	0,20%	0,20%
HSBC Holdings	364 339	41 958	2,27%	2,27%
Intesa Sanpaolo	311 639	17 054	0,92%	0,92%
Julius Baer	4 290	2 755	0,15%	0,15%
KBC Group	4 704	4 613	0,25%	0,25%
Lloyds Banking Group	1 252 714	12 548	0,68%	0,68%
Natwest Group	167 925	11 216	0,61%	0,61%
Nordea Bank EUR	64 838	9 147	0,49%	0,49%
SEB A	32 481	5 363	0,29%	
Societe Generale	14 486	7 868	0,43%	0,43%

Standard Chartered	40 481	6 381	0,35%	0,35%
Swedbank A	18 134	4 543	0,25%	0,25%
Unicredit	29 367	18 697	1,01%	1,01%
		246 774	13,35%	

TELEKOMOPERATÖRER

Bouygues	3 900	1 675	0,09%	0,09%
Bt Group	118 743	3 005	0,16%	0,16%
Cellnex Telecom	10 052	3 705	0,20%	0,20%
Elisa	2 900	1 527	0,08%	0,08%
Infrastrutture Wireless Italiane	7 000	813	0,04%	0,04%
Koninklijke KPN	80 891	3 743	0,20%	0,20%
Orange	37 092	5 359	0,29%	0,29%
Prysmian	5 480	3 681	0,20%	0,20%
Swisscom	517	3 482	0,19%	0,19%
Tele2 B	12 500	1 728	0,09%	0,09%
Telefonica	83 261	4 152	0,22%	0,22%
Telenor	12 000	1 771	0,10%	0,10%
Telia Company	48 285	1 640	0,09%	0,09%
Vodafone Group	411 199	4 177	0,23%	0,23%
		40 459	2,19%	

DETALJHANDEL

Hennes & Mauritz B	11 448	1 521	0,08%	0,08%
Inditex	22 292	11 018	0,60%	0,60%
Kering	1 504	3 105	0,17%	0,17%
Kingfisher	35 472	1 347	0,07%	0,07%
Marks & Spencer Group	43 000	1 990	0,11%	0,11%
Next	2 467	4 008	0,22%	0,22%
Pandora	1 835	3 060	0,17%	0,17%
Zalando	4 895	1 531	0,08%	0,08%
		27 580	1,49%	

FINANSFÖRETAG

3i Group	20 200	10 869	0,59%	0,59%
Ageas	3 299	2 117	0,11%	0,11%
Amundi	1 369	1 052	0,06%	0,06%
Banca Mediolanum	5 000	818	0,04%	0,04%
CaixaBank	81 000	6 664	0,36%	0,36%
Deutsche Boerse	3 929	12 171	0,66%	0,66%
EQT	7 860	2 483	0,13%	0,13%
Eurazeo	803	544	0,03%	0,03%
Euronext	1 610	2 613	0,14%	0,14%
Groep Brussel Lambert	1 600	1 294	0,07%	0,07%
ING Groep	65 000	13 544	0,73%	0,73%
London Stock Exchange	9 647	13 399	0,73%	0,73%
Mediobanca Banca di Cred Fin	10 000	2 208	0,12%	0,12%
Partners Group Holding	460	5 700	0,31%	0,31%
Prosus	26 643	14 149	0,77%	0,77%
Schroders	19 005	897	0,05%	0,05%
Sofina	320	1 002	0,05%	0,05%
		91 525	4,95%	

FASTIGHETER

Covivio	1 116	669	0,04%	0,04%
Gecina	808	843	0,05%	0,05%
Klepierre	4 173	1 561	0,08%	0,08%
Land Securities Group	12 423	1 024	0,06%	0,06%
LEG Immobilien	1 850	1 559	0,08%	
LEG Immobilien Rights 20250529	1 850	56	0,00%	0,09%
Sagax B	4 400	950	0,05%	0,05%
Segro	27 764	2 464	0,13%	0,13%
Swiss Prime Site	1 550	2 205	0,12%	0,12%
Unibail Rodamco	2 428	2 204	0,12%	0,12%
Vonovia	14 900	4 986	0,27%	0,27%
		18 521	1,00%	

KONSUMENTTJÄNSTER

Accor	3 868	1 918	0,10%	0,10%
Addtech B	5 200	1 674	0,09%	0,09%
Amadeus IT Group	9 175	7 337	0,40%	0,40%
Bureau Veritas	6 530	2 114	0,11%	0,11%
Compass Group	34 726	11 188	0,61%	0,61%
Edenred	5 334	1 569	0,08%	0,08%
Experian	19 001	9 311	0,50%	0,50%
Intercontinental Hotel Group	3 334	3 616	0,20%	0,20%
Sodexo	1 700	993	0,05%	0,05%
		39 720	2,15%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

Admiral Group	5 400	2 306	0,12%	0,12%
Aegon	29 000	1 995	0,11%	
Aegon Rights 20250616	29 000	62	0,00%	0,11%
Allianz	8 041	30 954	1,67%	1,67%
ASR Nederland	3 000	1 892	0,10%	0,10%
Aviva	54 474	4 405	0,24%	0,24%
AXA	35 915	16 743	0,91%	0,91%
Baloise Holding	910	2 040	0,11%	0,11%
Generali	17 737	5 995	0,32%	0,32%
Glensidige	3 769	907	0,05%	0,05%
Hannover Rueck	1 280	3 826	0,21%	0,21%
Helvetia Holding	650	1 448	0,08%	0,08%
Legal & General Group	118 185	3 930	0,21%	0,21%
M&G	47 000	1 578	0,09%	
Muenchener Rueckver	2 802	17 259	0,93%	0,93%
NN Group	5 000	3 156	0,17%	0,17%
Phoenix Group Holdings	16 410	1 411	0,08%	0,08%
Poste Italiane	9 800	2 000	0,11%	0,11%
Prudential	54 161	6 455	0,35%	0,43%

Sampo	49 966	5 104	0,28%	0,28%
Swiss Life Holding	588	5 650	0,31%	0,31%
Swiss Re	6 219	10 212	0,55%	0,55%
Talanx	1 350	1 660	0,09%	0,09%
Tryg	7 200	1 766	0,10%	0,10%
Unipol Gruppo	8 000	1 506	0,08%	0,08%
Zurich Insurance Group	3 037	20 166	1,09%	1,09%
		154 424	8,36%	

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Carrefour	10 916	1 462	0,08%	0,08%
Kesko B	5 398	1 265	0,07%	0,07%
Koninklijke Ahold Delhaize	18 791	7 463	0,40%	0,40%
Mowi	10 300	1 888	0,10%	0,10%
Orkla	14 154	1 461	0,08%	0,08%
		13 538	0,73%	

MEDIA

Informa	30 313	3 190	0,17%	0,17%
Pearson	12 133	1 698	0,09%	0,09%
Publicis Groupe	4 647	4 974	0,27%	0,27%
Relx	37 547	19 306	1,04%	1,04%
Universal Music Group	22 388	6 883	0,37%	0,37%
Wolters Kluwer	5 036	7 997	0,43%	0,43%
WPP	22 113	1 480	0,08%	0,08%
		45 528	2,46%	

LÄKEMEDEL

AstraZeneca	31 954	42 233	2,29%	2,29%
Coloplast	2 778	2 506	0,14%	0,14%
Demant	1 800	713	0,04%	0,04%
Genmab	1 416	2 792	0,15%	0,15%
GSK	84 210	15 287	0,83%	0,83%
Hikma Pharmaceuticals	2 700	701	0,04%	0,04%
Ipsen	1 050	1 188	0,06%	0,06%
Lonza Group	1 485	10 046	0,54%	0,54%
Merck KGaA	2 663	3 277	0,18%	0,18%
Novartis	38 925	44 819	2,43%	2,43%
Novo-Nordisk B	67 010	44 171	2,39%	2,39%
Orion B	2 600	1 857	0,10%	0,10%
Qiagen	4 431	2 027	0,11%	0,11%
Roche Holding	14 474	44 779	2,42%	2,42%
UCB	2 503	4 675	0,25%	0,25%
		221 071	11,96%	

SERVICE

Ashtead Group	8 570	5 226	0,28%	0,28%
Intertek Group	3 475	2 151	0,12%	0,12%
Nexi	10 000	568	0,03%	0,03%
Randstad	2 322	1 018	0,06%	0,06%
Rentokil Initial	50 778	2 335	0,13%	0,13%
SGS SA	3 367	3 245	0,18%	0,18%
Teleperformance	970	893	0,05%	0,05%
		15 436	0,84%	

KONSUMENTKAPVAROR

Adidas	3 503	7 757	0,42%	0,42%
Barratt Developments	30 686	1 827	0,10%	0,10%
D'leteren Group	407	831	0,04%	0,04%
Hermes International	662	17 026	0,92%	0,92%
JD Sports Fashion	49 000	568	0,03%	0,03%
Moncler	4 612	2 497	0,14%	0,14%
Richemont	11 039	19 753	1,07%	1,07%
		50 259	2,72%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Auto Trader Group	18 500	1 992	0,11%	0,11%
Cap Gemini	3 406	5 527	0,30%	0,30%
Dassault Systemes	14 700	5 054	0,27%	0,27%
Nemetschek	1 200	1 651	0,09%	0,09%
Redeia Corporacion	8 395	1 705	0,09%	0,09%
Sage Group	21 500	3 511	0,19%	0,19%
SAP	21 519	62 147	3,36%	3,36%
Spotify Technology	3 225	23 585	1,28%	1,28%
Temenos	913	620	0,03%	0,03%
		105 791	5,72%	

HALVLEDARE

ASML Holding	8 177	61 986	3,35%	3,35%
BE Semiconductor Industries	1 600	2 274	0,12%	0,12%
Infineon Technologies	26 658	10 771	0,58%	0,58%
ST Microelectronics	13 700	3 975	0,22%	0,22%
		79 005	4,27%	

ELKRAFT, VATTEN

E.ON	47 468	8 297	0,45%	0,45%
EDP	65 000	2 677	0,14%	0,14%
Elia Group	1 000	1 094	0,06%	0,06%
Enel	165 510	14 917	0,81%	0,81%
Engie	38 230	8 522	0,46%	0,46%
Iberdrola	118 717	21 635	1,17%	1,17%
Legrand	5 315	6 749	0,37%	0,37%
Severn Trent	5 500	1 964	0,11%	0,11%
SSE	22 000	5 261	0,28%	0,28%
Terna	29 955	2 924	0,16%	0,16%
United Utilities Group	14 600	2 177	0,12%	0,12%
Veolia Environnement	12 263	4 150	0,22%	0,22%
Verbund	1 280	933	0,05%	0,05%
		81 299	4,40%	

ENERGI

EDP Renovaveis	6 865	728	0,04%	0,04%
Orsted	4 108	1 675	0,09%	0,09%
Vestas Wind Systems	20 676	2 946	0,16%	0,16%
		5 349	0,29%	

TRANSPORT

A.P. Moller Maersk A	53	930	0,05%	
A.P. Moller Maersk B	101	1 783	0,10%	0,15%
Aena SME	16 340	4 142	0,22%	0,22%
Aeroports de Paris	640	762	0,04%	0,04%
DSV	4 219	9 629	0,52%	0,52%
InPost	6 684	1 054	0,06%	0,06%
Kühne & Nagel	1 012	2 080	0,11%	0,11%
		20 380	1,10%	

HÄLSOVÄRD

Alcon	10 350	8 699	0,47%	0,47%
Argenx	1 270	6 675	0,36%	0,36%
Biomerieux	646	848	0,05%	0,05%
DiaSorin	250	254	0,01%	0,01%
DSM Firmenich	3 843	3 881	0,21%	0,21%
EssilorLuxottica	6 091	15 870	0,86%	0,86%
Eurofins Scientific	3 020	2 042	0,11%	0,11%
Fresenius Medical Care	4 937	2 687	0,15%	0,15%
Fresenius SE & Co	8 775	4 190	0,23%	0,23%
NMC Health	2 500	0	0,00%	0,00%
Sartorius	524	1 266	0,07%	0,07%
Sartorius Stedim Biotech	550	1 248	0,07%	0,07%
Siemens Healthineers	7 043	3 708	0,20%	0,20%
Smith & Nephew	18 422	2 678	0,14%	0,14%
Sonova Holding	999	2 828	0,15%	0,15%
Straumann Holding	2 479	3 073	0,17%	0,17%
		59 947	3,24%	

HUSHÅLLSPRODUKTER

Beiersdorf	2 234	2 664	0,14%	0,14%
Henkel KGaA Vorzug	3 585	2 673	0,14%	0,22%
L'Oreal	4 947	20 095	1,09%	1,09%
Reckitt Benckiser Group	14 175	9 173	0,50%	0,50%
		34 606	1,87%	

FORDON

Bayerische Motoren Werke	6 080	5 133	0,28%	
BMW - PFD	900	708	0,04%	0,32%
Continental	2 159	1 790	0,10%	0,10%
Mercedes Benz Group	14 855	8 258	0,45%	0,45%
Michelin	13 384	4 722	0,26%	0,26%
		20 611	1,12%	

LIVSMEDELSPROD

Associated British Foods	7 200	1 935	0,10%	0,10%
Coca Cola HBC	4 411	2 191	0,12%	0,12%
Coca-Cola Europacific Partners	5 101	4 508	0,24%	0,24%
Danone	13 419	10 412	0,56%	0,56%
Getlink	5 663	1 038	0,06%	0,06%
Kerry Group A	3 080	3 230	0,17%	0,17%
Nestle	54 003	50 969	2,76%	2,76%
Unilever	13 357	7 719	0,42%	
Unilever (Amsterdam listed EUR)	38 068	22 043	1,19%	1,61%
		104 047	5,63%	

HÄRDVARA & TILLBEHÖR

ASM International	981	5 964	0,32%	0,32%
Logitech	2 950	2 523	0,14%	0,14%
Nokia A EUR	111 021	5 472	0,30%	0,30%
		13 959	0,76%	

Summa Aktier

1 791 679 96,95%

Summa Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

1 791 679 96,95%

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

Antal Marknads-värde, tkr Andel av fondförmögenhet Emittent, andel av fondförmögenhet

Standardiserade Derivat

INDEXTERMINER

EURO STOXX Sep 25	74	0	0,00%	
FTSE 100 Sep 25	11	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%

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	1 791 679	96,95%	
Med negativt marknadsvärde	-	-	
Summa Finansiella instrument	1 791 679	96,95%	

Övriga tillgångar och skulder
Varav likvida medel (depå SEB)

56 407 3,05%
42 824 2,32%
2,61%
Fondförmögenhet 1 848 086 100,00%

Balansräkning, tkr

TILLGÅNGAR	2025-06-30	2024
Överlåtbara värdepapper	1 791 679	1 712 522
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	12
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 791 679	1 712 534
Placering på konto hos kreditinstitut	12 325	2 504
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 804 004	1 715 037
Bankmedel och övriga likvida medel	42 824	7 395
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 678	839
Övriga tillgångar (Not 2)	960	1 106
SUMMA TILLGÅNGAR	1 851 466	1 724 378

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	11	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 004	997
Övriga skulder (Not 2)	2 365	2 634
SUMMA SKULDER	3 380	3 631
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	1 848 086	1 720 747

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	12 325	2 504
Övriga ställda säkerheter	-	-

Noter, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2025-06-30	2024
Fondförmögenhet vid årets början	1 720 747	2 299 023
Andelsutgivning	401 888	177 987
Andelsinlösen	-377 137	-1 032 408
Årets resultat	102 588	276 145
Lämnad utdelning	-	-
SUMMA Fondförmögenhet	1 848 086	1 720 747

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	956	1 103
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-748	-748

Fondens utveckling

	2025-06-30	2024	2023	2022	2021
Fondförmögenhet, tkr	1 848 086	1 720 747	2 299 023	2 009 691	2 134 265
Totalavkastning, %	5,5	11,7	16,7	-5,3	28,0
Jämförelseindex, %	6,1	11,6	16,0	-2,3	28,2
Andelsvärde, kr	272,57	258,35	231,31	198,26	209,29
Antal andelar, tusental	6 780	6 660	9 939	10 136	10 198
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2020	2019	2018	2017	2016
Fondförmögenhet, tkr	1 751 320	1 802 655	1 355 637	2 030 361	1 598 647
Totalavkastning, %	-5,1	32,4	-7,2	12,1	5,4
Jämförelseindex, %	-7,5	30,7	-7,8	13,1	6,3
Andelsvärde, kr	163,48	172,25	130,08	140,13	125,03
Antal andelar, tusental	10 713	10 465	10 422	14 489	12 783
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

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