

Lannebo High Yield

Årsberättelse 2024



LANNEBO HIGH YIELD

Fondbeskrivning

Lannebo High Yield är en aktivt förvaltat räntefond som placerar i högavkastande företagsobligationer främst i Norden. Fondens kredit- respektive ränteduration överstiger i normalfallet inte fyra respektive ett år.

Fondfakta

Fondens startdatum	2015-01-30
Kursnotering	Daglig
Ansvariga förvaltare	Karin Haraldsson
	Katarina Ponsbach Carlsson
Jämförelseindex	NBP Nordic HY Aggregated Index SEK Hedged
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-7228

AVGIFTER

Förvaltningsavgift Andelsklass SEK	0,90%
Försäljningsavgift	Ingen
Inlösenavgift	Ingen

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 2024-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2024-12-30 som var fondens sista handelsdag för året. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2024-12-31. Med marknadsvärdet avses senaste betalkurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste köpkurs, eller om denna inte är representativ, till det värde som Fondbolaget fastställt på objektiva grunder.

Tillgångar i utländsk valuta redovisas i svenska kronor. Omräkning har gjorts med en valutakurs per 2024-12-31. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

JUSTERAT FONDANDELSVÄRDE

Fonden tillämpar justerat fondandelsvärde för fastställande av försäljnings- och inlösenpris för fondandelar. Metoden tar hänsyn till sådana transaktionskostnader som uppkommer till följd av försäljning och inlösen av andelar i fonden.

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
Förvaltningsberättelse	3
Fondens aktivitetsgrad	4
Finansiella instrument	4
Balans- och Resultaträkning	6
Noter	6
Fondens utveckling	6
Nyckeltal	6
Hållbarhetsrapport	7
Information om ersättningar	16
VD och styrelsens underskrift	17
Revisionsberättelse	17
Fondbolaget	18

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

Fondförmögenheten ökade från 1 441 miljoner kronor vid årets början till 2 959 miljoner kronor den 31 december 2024. Nettot av in och utflöden i fonden var 1 299 miljoner kronor. Lannebo High Yield steg under perioden med 10,9 procent. Fondens jämförelse-index steg med 12,7 procent.

ÅRET SOM GÅTT

Räntesänkningar, hög aktivitet på primärmarknaden och god efterfrågan på företagsobligationer präglade 2024.

Den positiva utvecklingen i fonden beror främst på den goda efterfrågan på företagsobligationer vilket lett till stigande kurser. Primärmarknaden för företagsobligationer var mycket aktiv inom de flesta sektorer, fastighetssektorn, som hade det tufft när räntorna började stiga gjorde comeback och gynnas nu av fallande räntor. Vi fortsatte öka andelen, speciellt under början på året då de gav bra riskjusterad avkastning. Vi hade en försiktig inställning till bygg- och konsumentrelaterade bolag som hade en negativ trend med vikande efterfrågan.

Inflationen mattades av i stora delar av världen. Riksbanken, liksom de flesta centralbanker världen över, inledde sin sänkingscykel som förväntat och sänkte den svenska styrräntan från 4,0 till 2,5 procent. I USA höll dock ekonomin och inflationen upp något mer, vilket ledde till att den amerikanska centralbanken, FED, var mer försiktig med räntesänkningar. Stibor 3 mån, som ligger till grund för räntesättning på våra svenska obligationer med rörlig ränta sjönk från 4,1 till 2,5 procent. När räntorna sjunker minskar kupongräntan på våra obligationer med rörlig ränta, vilket ger en lägre förräntningstakt i fonden. Förräntningstakten ligger på drygt 6 procent efter avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

Den genomsnittliga löptiden för samtliga innehav i fonden, kre diturationen, steg och låg vid årets utgång på 2,9 år. Kreditdurationsen mäter hur känslig fonden är för en förändring i kreditvärdighet hos någon eller några av emittenterna i fonden. Genomsnittet av de bedömda kreditbetygen i fonden sjönk från höga BB+ till BB-. Räntedurationen, som mäter fondens känslighet för en förändring i marknadsräntan, låg vid årsskiftet på 0,9 år. Antalet emittenter uppgick vid periodens slut till 78 och den geografiska fördelningen i fonden var: Sverige 52 procent, Norge 27 procent, Finland 10 procent, Danmark 5 procent och övriga 7 procent.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Den 16 september 2024 fusionerades Lannebo Fonder AB in i Öhman Fonder AB enligt godkännande från Finansinspektionen. Godkännande innefattade även att Öhman Fonder AB gjorde ett namnbyte till Lannebo Kapitalförvaltning AB. Fusionen har inte påverkat förvaltningen, kostnaden eller placeringsinriktningen i denna fond.

Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen. Fondens innehav i obligationer som innefattar derivat i form av möjligheten för emittenten att lösa in dem i förtid samt hybridinstrument. Under perioden har valutaderivat med Handelsbanken som motpart använts för att hantera fondens valutarisk motsvarande som mest 63,5 pro-

cent av fondens värde. För valutaderivatet kan fonden ställa eller erhålla säkerheter i form av likvida medel som motsvarar valutaderivatets marknadsvärde för att hantera motpartsrisken. Hävstången i fonden är ett resultat av valutaderivat för att hantera valutarisken och innehav i obligationer som innefattar derivat.

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.

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.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden startade 2015, men fondens jämförelseindex saknar historik före 2022. Det krävs två års historik mot ett jämförelseindex för att räkna ut aktiv risk. Därför redovisas aktivitetsmättet för fonden först år 2023.

Aktiv Risk	2024	2023	2022	2021	2020
Andelsklass SEK	1,2	1,4	N/A	N/A	N/A

	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsklass SEK	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

FÖRKLARING TILL UPPNÅTT AKTIVITETSMÅTT

Aktivitetsmättet beror på hur fonden varierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut jämfört mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper. Aktiers avkastning varierar normalt sett mer än exempelvis rän te-bärande värdepapper. Därför är aktivitetsmåtteten ofta högre för en aktivt förvaltd aktiefond än för en aktivt förvaltd räntefond.

Under det senaste året har den aktiva risken i fonden minskat i jämförelse med föregående år. Fonden har under året haft en lägre exponering mot high yieldobligationer (obligationer med hög kreditrisk) än dess jämförelseindex. Således har fondens lägre exponering mot high yield-marknaden, som varit mer volatil under de senaste två åren, bidragit till den lägre aktivitetsrisken i fonden. Fonden har något längre kreditduration än dess jämförelseindex vilket bidrar till den aktiva risken i fonden. Fonden har också en mer koncentrerad portfölj än index.

Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Räntebärande värdepapper				
BANKER				
Aktia Bank 3.875 Perpetual	1 000 000	11 135	0,38%	0,38%
DNB Call FRN 280914	12 000 000	12 424	0,42%	
DNB S3+310 290227 Perp C	30 000 000	30 670	1,04%	1,46%
Landshypotek S3+270 Perpetual C	16 000 000	16 214	0,55%	0,55%
SBAB Bank S3+320 Perp C 270413	10 000 000	10 229	0,35%	0,35%
		80 671	2,74%	
ELKRAFT, VATTEN				
SCATEC N3+425 280207	17 000 000	17 086	0,58%	0,58%
		17 086	0,58%	
FASTIGHETER				
Arwidso Green FRN 270220	25 000 000	25 589	0,86%	0,86%
Balder 1% 290120	1 573 000	16 217	0,55%	
Balder 1,25% 280128	1 000 000	10 676	0,36%	0,91%
Carucel FRN 280918	30 000 000	29 529	1,00%	1,00%
Cibus Nordic Real Estate E3+400 270201	1 000 000	11 833	0,40%	
Cibus Nordic Real Estate E3+400 280402	2 500 000	29 748	1,01%	
Cibus Nordic Real Estate FRN 260924	600 000	6 889	0,23%	1,64%
Citycon Green 6,5% 290308	2 600 000	31 638	1,07%	1,07%
Corem Green FRN 270119	45 000 000	45 331	1,53%	
Corem Prop S3+295 270926	35 000 000	34 439	1,16%	
Corem Prop S3+375 260507	25 000 000	25 133	0,85%	3,55%
Emilshus Green FRN 270626	35 000 000	35 345	1,19%	1,19%
Fastighetspartner S3+112 250527	4 000 000	3 986	0,13%	
Fastighetspartner S3+127 260622	30 000 000	29 570	1,00%	
Fastpartner Green FRN 270202	10 000 000	9 782	0,33%	1,46%
Heimstaden Bostad 2,65% 270201	1 000 000	10 625	0,36%	
Heimstaden Bostad 6.25 PERP	1 900 000	21 907	0,74%	1,10%
KoskiRent FRN 270628	4 300 000	49 209	1,66%	1,66%
NP3 Fastigheter S3+245 280103	11 250 000	11 302	0,38%	
NP3 Fastigheter S3+375 270821	7 500 000	7 738	0,26%	0,26%
NP3 Green FRN 261214	35 000 000	36 711	1,24%	1,62%
Trianon Sustainability FRN 250612	10 000 000	10 203	0,34%	0,34%
		548 450	18,54%	
FINANSFÖRETAG				
B2 FRN 280130	1 400 000	16 750	0,57%	
B2 Impact E3+390 700 290318	6 100 000	70 895	2,40%	2,96%
		87 645	2,97%	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
Storebrand FRN 281102	9 000 000	9 349	0,32%	0,32%
Tryg Forsikring FRN 280320	6 000 000	6 192	0,21%	0,21%
		15 540	0,53%	
HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
Axentia Group E3+500 280520	2 200 000	25 486	0,86%	0,86%
		25 486	0,86%	
HÄLSOVÅRD				
ADDvise Group L3+425 270404	625 000	6 923	0,23%	
ADDvise Group S3+550 260526	16 250 000	16 586	0,56%	0,79%
Norlandia Health Care N3+550 280704 NOK	5 500 000	5 495	0,19%	
Norlandia Health Care S3+550 280704 SEK	35 000 000	35 856	1,21%	1,40%
Sanolium S3+400 290315	20 000 000	20 450	0,69%	0,69%
		85 310	2,89%	
KONSUMENTKAPVAROR				
Ia Hedin Bil S3+375 221005	31 250 000	28 718	0,97%	0,97%
		28 718	0,97%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
United Camping S3+475 290424	50 000 000	50 750	1,72%	1,72%
		50 759	1,72%	
LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
HKFoods FRN 270617	4 500 000	52 756	1,78%	1,78%
		52 756	1,78%	
MEDIA				
Sanoma 8 Perp	1 000 000	11 802	0,40%	0,40%
		11 802	0,40%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Abax Group N3+615 250623	15 000 000	14 641	0,49%	0,49%
Chip Bidco FRN 250325	27 500 000	27 451	0,93%	0,93%
Crayon N3+275 280408	25 000 000	24 869	0,84%	0,84%
Foxway Holding E3+700 280712	2 200 000	24 843	0,84%	0,84%
Media & Games FRN 270324	3 500 000	42 005	1,42%	
Sensys Gatso FRN 280913	2 600 000	29 153	0,99%	0,99%
Verve Group FRN 260621	1 000 000	11 742	0,40%	1,82%
		174 704	5,90%	
RÅVAROR & MATERIAL				
Bewi E3+315 260903	3 900 000	44 461	1,50%	1,50%
Fertiberia FRN 280508	2 500 000	29 125	0,98%	0,98%
Fintoil Green 7,5% 250701	1 000 000	10 136	0,34%	0,34%
		83 722	2,82%	

SERVICE

Airswift 10 290228	2 600 000	29 693	1,00%	1,00%
		29 693	1,00%	

TRANSPORT

Klaveness SLB FRN 280905	11 000 000	11 065	0,37%	0,37%
Ocean Yield FRN 270322	10 500 000	10 464	0,35%	
Ocean Yield FRN 280919	25 500 000	25 588	0,86%	
Ocean Yield FRN 290314	2 000 000	23 114	0,78%	
Ocean Yield FRN 290905	16 500 000	16 139	0,55%	2,55%
SFL SLB 8,85% 280419	1 200 000	13 672	0,46%	
SFL SLB 8,875% 270201	2 800 000	31 915	1,08%	1,54%
Teekay LNG FRN 261118	16 000 000	16 051	0,54%	0,54%
Wallenius Wilhelmsen N3+325 280831	5 000 000	5 035	0,17%	
Wallenius Wilhelmsen N3+425 270421	12 000 000	12 286	0,42%	0,59%
		165 329	5,58%	

VERKSTAD

BELLMAN FRN 260210	35 000 000	35 503	1,20%	1,20%
Bonheur N3+300 280915	24 000 000	23 937	0,81%	0,81%
Bulk Infrastructure Green FRN 280321	20 500 000	21 028	0,71%	0,71%
Fortaco FRN 270722	3 500 000	39 630	1,34%	1,34%
Kongsberg Auto E3+525 280624	1 200 000	13 551	0,46%	0,46%
Novedo FRN 270923	27 500 000	27 957	0,94%	0,94%
NRC Group N3+440 271025	13 000 000	12 706	0,43%	0,43%
Purmo 9,5% 260223	2 000 000	23 027	0,78%	
Sdiptech SLB FRN 270831	13 750 000	14 472	0,49%	0,49%
SIBS S3+675 271007	35 000 000	35 175	1,19%	1,19%
Storskogen FRN 270322	51 250 000	54 217	1,83%	
Storskogen FRN 271207	5 000 000	5 105	0,17%	
Storskogen S3+325 281003	25 000 000	25 141	0,85%	2,85%
Vesivæk FRN 270212	10 000 000	8 800	0,30%	0,30%
Vestum S3 + 637.5 2660418	37 500 000	38 756	1,31%	1,31%
Zengun Group SLB FRN 280205	22 500 000	23 672	0,80%	0,80%
		402 674	13,62%	

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten

BANKER

Nordea Bank 3.75 Perp C	10 900 000	104 389	3,53%	3,53%
SEB 5.125 Perpetual C	3 200 000	35 186	1,19%	
SHB 4.375 Perpetual C	6 200 000	65 486	2,21%	2,21%
Swedbank 4 Perp C	4 600 000	44 359	1,50%	1,50%
Swedbank 7,75% Call 300317	5 000 000	56 930	1,92%	1,92%
		306 350	10,35%	

FASTIGHETER

Castellum 3.125 Perpetual C	5 000 000	55 050	1,86%	1,86%
Heimstaden Bostad 2,65% 270201	1 000 000	10 625	0,36%	
Heimstaden Bostad 6.25 PERP	1 900 000	21 907	0,74%	1,10%
KoskiRent FRN 270628	4 300 000	49 209	1,66%	1,66%
		136 791	4,62%	

FORDON

VOITEC FRN 281017	1 900 000	21 990	0,74%	0,74%
		21 990	0,74%	

HÄLSOVÅRD

O3 Holding E3+525 291010	2 700 000	31 796	1,07%	1,07%
		31 796	1,07%	

KONSUMENTKAPVAROR

MOMOX E3+650 281216	3 550 000	40 719	1,38%	1,38%
		40 719	1,38%	

KONSUMENTTJÄNSTER

Heart Bidco FRN 290508	37 500 000	38 250	1,29%	1,29%
		38 250	1,29%	

RÅVAROR & MATERIAL

Amwood S3+625 271025	31 250 000	31 641	1,07%	1,07%
		31 641	1,07%	

SERVICE

Qflow FRN 280925	45 000 000	45 822	1,55%	1,55%
		45 822	1,55%	

TRANSPORT

Airswift 7.375 291009	3 600 000	39 566	1,34%	1,34%
SGL FRN 280302	2 465 958	29 275	0,99%	0,99%
SGL Group E3+475 300422	3 200 000	36 979	1,25%	1,25%
		105 820	3,58%	

VERKSTAD

Assemblin FRN 310701	1 000 000	11 487	0,39%	0,39%
Purgro 9% 290601	2 000 000	24 110	0,81%	1,59%
SLRGP E3+700 271009	3 000 000	33 177	1,12%	1,12%
		68 774	2,32%	

Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

ELKRAFT, VATTEN

European Energy E3+375 271104	6 100 000	69 356	2,34%	2,34%
		69 356	2,34%	

FINANSFÖRETAG

Mohinder Finco E3+525 291211	1 600 000	18 742	0,63%	0,63%
Pamica S3+550 271205	35 000 000	35 241	1,19%	1,19%
		53 983	1,82%	

KONSUMENTTJÄNSTER

Circular Tire Service FRN 291126	12 500 000	12 684	0,43%	0,43%
		12 684	0,43%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Aider Konsern N3+415 280905	18 000 000	17 947	0,61%	0,61%
		17 947	0,61%	

VERKSTAD

Capnor Weasel Bidco FRN 290319	1 000 000	11 663	0,39%	0,39%
		11 663	0,39%	

Summa Överlåtbara värdepapper

2 717 131

91,84%

Övriga finansiella instrument

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
--	-------	--------------------	--------------------------	------------------------------------

Räntebärande värdepapper

DETALJHANDEL

PWT Fiktiv	8 570 280	0	0,00%	
PWT FRN 990420	12 000 000	0	0,00%	0,00%
		0	0,00%	

OTC-derivat

VALUTATERMINER

EURSEK 250312 11.522-SEB	-91 440 000	7 754	0,26%	
NOKSEK 250312 0.9708-SEB	13 380 000	-24	0,00%	
NOKSEK 250312 0.9779-SEB	-313 310 000	2 777	0,09%	
USDSEK 250312 10.894-SEB	-41 720 000	-4 919	-0,17%	
		5 589	0,19%	
Summa OTC-derivat		5 589	0,19%	
Summa Övriga finansiella instrument		5 589	0,19%	

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	2 727 663	92,20%
Med negativt marknadsvärde	-4 943	-0,17%
Summa Finansiella instrument	2 722 721	92,03%

Övriga tillgångar och skulder

Varav	235 859	7,97%	
likvida medel (depå SEB)	218 582	7,39%	8,77%
likvida medel (depå Danske Bank)	62	0,00%	0,00%
Fondförmögenhet	2 958 580	100,00%	

Hävstången i fonden har under året varit i Snitt:61,77% - Min:51,70% - Max:67,84% av fondförmögenheten. Hävstång är ett mått på en fonds användning av derivat samt tekniker och instrument. Beräkningen av hävstångseffekten sker utifrån Finansinspektionens föreskrifter.

Beräkningsmetoden är förenklad och skiljer sig från den mer avancerade så kallade åtagandemetoden som används vid beräkning av de gränsvärden som anges i lag och föreskrifter samt fondbestämelseerna, bland annat vad gäller sammanlagd exponering.

Hävstångseffekten är beräknad enligt underliggande exponerat värde, vilket innebär att ingen så kallad delajusterings görs. Nettoberäkning sker inte av korta och långa positioner. Detta medför att värdet ger en förenklad bild av fondens exponering och kan skilja sig från uppgifter som anges i andra sammanhang.

Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2024	2023
Överlåtbara värdepapper	2 717 131	1 187 334
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	10 532	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 727 663	1 187 334
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 727 663	1 187 334
Bankmedel och övriga likvida medel	218 644	247 842
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33 571	17 992
Övriga tillgångar (Not 2)	1 530	1 493
SUMMA TILLGÅNGAR	2 981 428	1 454 662
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	4 943	459
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	4 943	459
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 289	983
Övriga skulder (Not 2)	15 615	12 333
SUMMA SKULDER	22 848	13 775
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	2 958 580	1 440 887

POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	19	-
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	6 490
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga ställda säkerheter	-	-

Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2024	2023
Värdetförändring på överlåtbara värdepapper	121 307	-5 593
Värdetförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdetförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdetförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdetförändring på fondandelar	-	-
Räntetäckter	170 772	61 965
Utdelningar	2 828	2 053
Valutakursvinster och -förluster netto	-55 412	34 270
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	656	177
SUMMA INTÄKTER	240 151	92 873
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-21 130	-7 720
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-20 963	-7 648
Ersättning till förvaringsinstitut	-168	-72
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-
Ersättning till revisorer	-	-
Räntekostnader	-213	-93
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-144	-35
SUMMA KOSTNADER	-21 487	-7 849
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	218 664	85 024

Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2024	2023
Fondförmögenhet vid årets början	1 440 887	487 729
Andelsutgivning	2 830 310	1 535 064
Andelsinlösen	-1 531 281	-666 930
Årets resultat	218 664	85 024
Lämnad utdelning	-	-
SUMMA Fondförmögenhet	2 958 580	1 440 887
NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	1 530	7 983
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-	-
NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER		
Premieintäkt vp-lån	-	-
NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER		
Arvodessrabatter	-	-
NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER		
Analyskostnader	-114	-
Transaktionskostnader	-29	-35

Fondens utveckling

	2024	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	2 958 580	1 440 887	487 729	680 624	914 199
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	10,9	10,3	-2,1	6,2	-3,8
Jämförelseindex, %	12,7	8,6	-	-	-
Andelsvärde, kr	146,91	132,53	120,20	122,72	115,53
Antal andelar, tusental	20 138	10 830	4 058	5 546	7 905
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	1 300 846	719 289	555 345	218 249	240 000
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	5,0	1,0	5,1	5,6	2,0
Jämförelseindex, %	-	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	120,07	114,38	113,17	107,70	101,98
Antal andelar, tusental	10 821	6 288	4 907	2 026	2 353
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	A
Årsavkastning snitt (2 år)	10,6%
Årsavkastning snitt (5 år)	4,1%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	1,9%
Totalrisk snitt index (2 år)	1,9%
Aktiv risk (2 år)	1,2%
Spreadexponering	12,3%
Duration	0,8 år
Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	A
Engångskostnader vid teckning och inlösen	-
Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter	
Förvaltningsavgift, %	0,90%
Prestationsbaserad ersättning, %	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0,01%
Transaktionskostnader inkl spread, %	0,30%
Totala kostnader	1,21%
Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr	96 kr

Fondens omsättning 1 jan - 31 dec

Transaktionskostnader, del av omsättning	0,00%
Omsättningshastighet i fonden	0,37 ggr/år
Del av omsättningen som handlas med närliggande institut	-
Del av omsättningen som skett via intern handel mellan egna fonder eller fondföretag som förvaltas av bolaget	-



Hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt artikel 8 i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjektet följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn:
Lannebo High Yield

Identifieringskod för juridiska personer:
549300XRFONRDKE3IM10

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: ___%**

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: ___%**

Den **främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på **38,2%** hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under året främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag:

1. som bidrar till omställningen till en koldioxidsnål ekonomi för att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C,
2. med god bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder,
3. som bidrar till något miljömål eller socialt mål och som uppfyller kraven på Lannebos definition av en hållbar investering,
4. som efterlever internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald,
5. som minimerar miljömässig och social negativ påverkan på omvärlden

**Fondens hållbara investeringar kan ha bidragit till miljömålen (i) begränsning av klimatförändringar och (ii) anpassning av klimatförändringar i EU-taxonomi.*



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Samtliga årtal i tabellen nedan visar resultat per 31:a december.

1. För att mäta omställningen till en koldioxidsnål ekonomi användes följande indikatorer:	2024	2023	2022
Andel av fondförmögenheten i företag som haft vetenskapligt baserade utsläppsminskningmål och fått dem godkända av Science Based Target initiative (SBTi)	15,6%	8,0%	NA
Fondens koldioxidavtryck ¹	58,5 ²	N/A	N/A
Fondens implicita temperaturökning ³	2,3 ²	N/A	N/A
2. För att mäta god bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder genom aktivt ägande användes följande indikatorer:			
Antal påverkansdialoger med innehav i fonden	2 ⁴	2	6
Genomsnittlig andel kvinnor och män i innehavens styrelser	40%/60%	37%/63%	38%/62%
3. För att mäta fondens bidrag till något miljömål eller socialt mål genom hållbara investeringar användes indikatorn:			
Andel av fondförmögenheten i hållbara investeringar	38,2% ⁵	31,3%	N/A
4. För att mäta efterlevnad av internationella normer och konventioner användes indikatorn:			
Exkludering av företag som inte respekterat internationella normer och konventioner ⁶	Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier	Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier	Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier
5. För att mäta minimering av miljömässig och social negativ påverkan på omvärlden användes följande indikatorer			
Fondens beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser (Principal Adverse Impact, PAI) ⁷	PAI-indikatorer har beaktats vid varje ny investering	PAI-indikatorer har beaktats vid varje ny investering	PAI-indikatorer har beaktats vid varje ny investering
Exkludering av företag som stred mot fondbolagets produktbaserade exkluderingskriterier, enligt fondbolagets Policy för ansvarsfulla investeringar ⁶	Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier	Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier	Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier

¹ Fondens koldioxidavtryck mätt som innehavens växthusgasutsläpp (Scope 1 & 2) dividerat med företagsvärdet [tCO₂e/ EVIC miljon EUR].

² Ny hållbarhetsindikator för fonden från och med 16 september 2024.

³ Den framtida temperaturökningen som fonden bidragit till baserat på respektive innehavs prognostiserade koldioxidutsläpp.

⁴ Från och med den 16:e september 2024 skiljer fonden på påverkansdialog och bolagsmöte och därmed är inte hållbarhetsindikatorn jämförbar mellan de rapporterade perioderna.

⁵ Den 16:e september 2024 ändrades definitionen för hållbar investering i samband med fusionen mellan fondbolagen E. Öhman J:or Fonder AB och Lannebo Fonder AB till Lannebo Kapitalförvaltning. Fonden tillämpar samma metod för hållbara investeringar som tidigare, men mindre justeringar har gjorts i kriterierna för att bedöma bidrag, utvärdera ifall investeringen orsakar betydande skada samt säkerställa god bolagsstyrning. Dessa ändringar gjordes för att harmonisera definitionen av hållbar investering efter fusionen. Som en följd av detta är hållbarhetsindikatorn för hållbara investeringar inte direkt jämförbar mellan de rapporterade perioderna.

⁶ Se fullständiga exkluderingskriterier i Lannebos policy för ansvarsfulla investeringar, <https://cms-media.lannebo.se/wp-content/uploads/sites/7/2024/11/policy-for-ansvarsfulla-investeringar.pdf>.

⁷ PAI har beaktats för alla investeringar i fonden. Vänligen se frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?" för mer information om hur indikatorerna beaktades.

... och jämfört med de föregående perioderna?

Hållbarhetsindikatorernas resultat från föregående perioder presenteras i tabellen i föregående fråga.

Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?

Målen med de hållbara investeringarna som fonden delvis gjorde var att bidra till ett socialt mål eller ett miljömål som ingår i FN:s globala mål för hållbar utveckling eller miljömålen i EU-taxonomin. Enligt Lannebos definition för hållbar investering, måste en investering uppfylla minst ett av följande kriterier för att bedömas bidra till något av målen:

- Minst 20 % av företagets omsättning bidrar till något av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling
- Minst 20 % av företagets omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter är taxonomiförenlig*
- Företaget har godkända vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål (SBT) i linje med Parisavtalet
- Investeringen är en hållbarhetsmärkt obligation, exempelvis grön, social eller hållbar

**De miljömål i EU-taxonomin som fondens investeringar kan ha bidragit till under perioden är de mål som trätt ikraft och enbart där det finns rapporterad data: (i) bekämpa klimatförändringarna och mål (ii) klimatanpassning.*

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?

För att säkerställa att portfölj innehaven inte orsakat betydande skada analyserades huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer) vid varje ny investering. Utöver det orsakade inte de hållbara investeringarna betydande skada genom att investeringarna:

- inte var involverade i allvarliga pågående eller nyligen inträffade kontroverser som kan leda till brott mot FN:s vägledande principer (UN Global Compact)
- inte släppte ut väsentliga mängder växthusgaser och samtidigt saknade vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål (SBT)
- inte var involverade i termisk kolkraftsgenerering till mer än 1 % av omsättningen
- inte stred mot fondbolagets produkt- och normbaserade exkluderingskriterier ¹

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

För att säkerställa att en investering inte orsakat betydande skada analyserades indikatorerna för negativa konsekvenser (PAI-indikatorer) vid varje ny investering med hjälp av exkluderingskriterier och uppsatta tröskelvärden. Vid bedömningen om en verksamhet orsakat betydande skada inom ramen för en hållbar investering, tillämpades striktare krav för nedanstående PAI-indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser (PAI 1)
- Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen (PAI 4)
- Brott mot någon av FN:s tio grundläggande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 10)

¹ Se fullständiga exkluderingskriterier i Lannebos policy för ansvarsfulla investeringar, <https://cms-media.lannebo.se/wp-content/uploads/sites/7/2024/11/policy-for-ansvarsfulla-investeringar.pdf>.

Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?

De hållbara investeringarna var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Analys och utvärdering av detta har skett i investeringsprocessen, där bolag som systematiskt har brutit mot sådana riktlinjer och principer exkluderats. Fondens efterlevnad av detta har säkerställts genom daglig kontroll.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) vid varje ny investering genom en process som omfattar exkludering, hållbarhetsanalys och påverkansdialog.

I ett första steg hanteras PAI-indikatorerna genom exkludering, där kriterier kopplade till fossila bränslen, kontroversiella vapen och brott mot internationella normer och konventioner tillämpas. Därefter integreras PAI-indikatorerna i en hållbarhetsanalys som genomförs inför varje ny investering. Analysen genomförs med hjälp av det egenutvecklade verktyget "ESG Studio," där relevanta indikatorer väljs ut baserat på datatillgänglighet och datakvalitet.

För att identifiera huvudsakliga negativa konsekvenser och förhöjd hållbarhetsrisk har Lannebo satt upp tröskelvärden för PAI-indikatorerna. Om en indikator överstiger tröskelvärdet krävs en fördjupad analys av hållbarhetsfaktorernas potentiella negativa påverkan. Fondförvaltaren måste motivera investeringsbeslutet och bedöma hur den ökade hållbarhetsrisken kan hanteras.

Nedan beskrivs hur de olika indikatorerna har beaktas.

De indikatorer som beaktats genom exkludering av investeringar är följande:

- Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen
- Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen)

De indikatorer som beaktats genom att investeringsbeslutet motiveras om indikatorn överskrider sitt tröskelvärde är följande:

- Utsläpp av växthusgaser
- Energiförbrukningsintensitet
- Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
- Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
- Farligt avfall och radioaktivt avfall
- Företag utan koldioxidutsläppsmål
- Företag utan avskogningspolicy
- Processer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer såsom klagomålshantering av brott mot överenskommelsen eller riktlinjerna
- Jämställdhet i styrelsen
- Företag utan policy för mänskliga rättigheter
- Företag utan mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor

Under den rapporterade perioden identifierades och bedömdes de flesta förhöjda hållbarhetsriskerna som hanterade redan genom exkluderingskriterier och i hållbarhetsanalysen, vilket innebar att inga ytterligare åtgärder behövdes. I de fall där investeringar gjordes trots en förhöjd risk genomfördes dock djupare analyser, och i vissa situationer initierades påverkansdialoger för att hantera riskerna.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

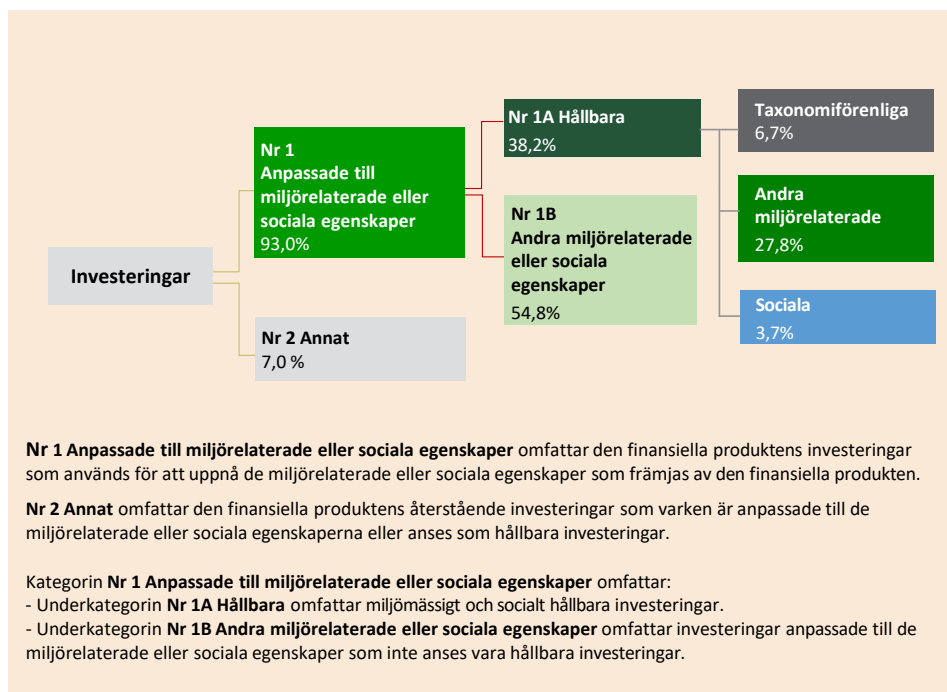
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
NDAFH 3.75 PERP C	Finans	3,53%	Finland
BTWO 0 03/18/29	Finans	2,40%	Norge
EPNENG 0 11/04/27	Allmännyttiga tjänster	2,34%	Danmark
SHBASS 4.375 PERP	Finans	2,21%	Sverige
SWEDA 7,75% 300317	Finans	1,92%	Sverige
CASTSS 3.125 PERP C	Fastighet	1,86%	Sverige
STORSK FRN 270322	Dagligvaror	1,83%	Sverige
HKSAV FRN 270617	Dagligvaror	1,78%	Finland
UNTCAM FRN 290424	Sällanköpsvaror	1,72%	Sverige
KOSKIR FRN 270628	Sällanköpsvaror	1,66%	Norge
QFLOWG FRN 280925	Finans	1,55%	Sverige
COREA FRN 270119	Fastighet	1,53%	Sverige
SWEDA 4 PERP C	Finans	1,50%	Sverige
BEWINO 0 09/03/26	Material	1,50%	Norge
MEDGAM FRN 270324	Teknik	1,42%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

- Allmännyttiga tjänster
- Dagligvaror
- Energi
- Fastighet
- Finans
- Hälsovård
- Industri
- Material
- Sällanköpsvaror
- Teknik



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Minst 20 % av företagets omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som är förenlig med EU-taxonomin, är ett utav kriterierna för att en investering ska kunna definieras som hållbar enligt Lannebos definition för hållbara investeringar. Fondens andel hållbara investeringar som var förenliga med detta kriterium var 6,7 %. Denna andel skiljer sig från den taxonomiandel som tar hänsyn till företagets ekonomiska aktiviteter som uppfyller kraven i EU-taxonomin.

EU taxonomin är fortfarande under utveckling. Företag började rapportera data under 2023, dock enbart för två av EU-taxonomin sex miljömål (begränsning av klimatförändringarna respektive anpassning av klimatförändringarna). Resterande fyra miljömål är fortsatt under utveckling.

Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

- Ja
 I fossilgas
 I kärnenergi
 Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

	Omställning	Möjliggörande
Omsättning	0,0%	0,2%
Kapitalutgifter	0,2%	0,0%
Driftsutgifter	0,0%	0,1%

Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Taxonomiförenliga ekonomiska aktiviteter	2024	2023	2022
Omsättning	2,5%	2,2%	0,3%
Kapitalutgifter	2,5%	0,8%	0,4%
Driftsutgifter	2,5%	1,9%	0,0%

Från och med 2023 innehåller siffrorna rapporterad data från bolagen medan för 2022 innehåller siffrorna även estimat.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin var 27,8%. Detta på grund av att EU-taxonomin är under utveckling och omfattade endast två av sex miljömål för räkenskapsåret 2024, vilket medför begränsad tillgång till rapporterad data från bolag. Andelen hållbara investeringar som är förenliga med EU-taxonomin förväntas öka i takt med att fler resterande miljömål implementeras och EU-taxonomin breddas.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen hållbara investeringar med ett socialt mål var 3,7%



Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I kategorin "annat" inkluderas fondens likvida medel som behövs för att hantera fondandelsägarnas dagliga köp och försäljningar av fondandelar. Den andel som avser likvida medel hos institut följer vid var tid Lannebos krav på praxis för god styrning. Kategorin innehöll även derivatinstrument som används som ett led i placeringsinriktningen och för att effektivisera förvaltningen.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

För att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna integreras hållbarhet i investeringsprocessen och har mätts genom de hållbarhetsindikatorer som presenterades under frågan "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?". Samtliga investeringar i fonden har genomgått en hållbarhetsanalys och bedömts efterleva Lannebos exkluderingskriterier¹. Dessutom har fonden aktivt gjort hållbara investeringar.

För att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna har Lannebo även utövat en aktiv ägarroll i förvaltningen av kapital för fondandelsägarnas räkning, med målsättningen att uppnå bästa möjliga långsiktigt hållbara avkastning. Genom påverkansdialoger med bolag har fonden aktivt engagerat sig för att driva förbättringar inom miljörelaterade och sociala områden. För att identifiera bolag där det finns behov av en påverkansdialog, har vi löpande följt fondens portföljbolag avseende globala hållbarhetsrisker och -möjligheter. Några skäl till att en dialog eventuellt initierades:

- Företaget är föremål för någon av Lannebos fokusområden (se nedan)
- Företaget är föremål för ett initiativ som Lannebo väljer att initiera, delta i eller signera
- Vid en incident eller kontrovers
- Vid bristfällig hållbarhetsrapportering som försvårar analys av risker och möjligheter
- Företagets PAI-indikatorer visar på hög risk

Fokusområden: För att kunna agera effektivt i påverkansarbetet identifierar Lannebo fokusområden. Det ger oss bättre förutsättningar att uppnå resultat, mäta utvecklingen och i slutändan nå våra påverkansmål. Våra fokusområden riktar sig mot företeelser som vi bedömer utgör systematiska risker snarare än bolagsspecifika risker. De fokusområden vi arbetat med under 2024 har varit klimat, biologisk mångfald, mänskliga rättigheter och bolagsstyrning.

Under 2024 har fonden totalt sett haft 2 påverkansdialoger, varav en har varit egen dialog eller i samarbete med andra investerare och en extern dialog via initiativ.

Ovanstående åtgärder syftar till att säkerställa att fonden inte bara beaktar hållbarhetsfrågor utan också aktivt bidrar till en positiv utveckling av de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

¹ Se fullständiga exkluderingskriterier i Lannebos policy för ansvarsfulla investeringar, <https://cms-media.lannebo.se/wp-content/uploads/sites/7/2024/11/policy-for-ansvarsfulla-investeringar.pdf>.

Information om ersättningar

Bakgrund

Informationen om ersättningar nedan följer Lag (2004:46) om värdepappersfonder, 4 kap. 18 § 3 stycket.

Lannebo Kapitalförvaltning AB's ersättningspolicy upprättats i enlighet med 8 a kap Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder, och kan i sin helhet läsas på hemsidan:

<https://www.lannebo.se/hallbarhet/rapporter-policy/>

Under räkenskapsåret har inga väsentliga förändringar av policyn gjorts och kontrollfunktionerna har kontrollerat efterlevnaden av fondbolagets ersättningspolicy utan anmärkningar.

Resultatkriterier

Beräkning av total bonus utgår ifrån årets resultat med avdrag för ägarnas avkastningskrav.

Fördelningen av den rörliga ersättningen på individnivå beslutas diskretionärt baserat på en utvärdering av den anställdes prestationer under det gångna räkenskapsåret. Utvärderingen avser bland annat hur väl den anställda uppfyllt uppställda mål, bidragit till berört koncernföretags lönsamhet och efterlevt tillämpliga regler, såväl interna som externa.

Ersättningar

Fasta ersättningar 2024 uppgår till 118 679 (62 430) tkr.

Rörliga ersättningar 2024 är avsatt 53 000 (16 000) tkr brutto.

Fördelning av fast ersättning till särskilt reglerad personal:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 9 485 (12 272) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 4 629 (4 193) tkr.
- Risktagare/ Förvaltare 41 669 (20 590) tkr.

Övrig personal: 62 896 (25 375) tkr.

2024 års rörliga ersättning om 53 000 tkr är ännu ej fördelad. Under 2024 har rörliga ersättningarna från 2023 och tidigare år:

- 18 806 (6 798) tkr utbetalats kontant eller i pensionsavsättning.
- 14 224 (5 009) tkr utbetalats till låst ISK-depå under minst ett år.
- 14 910 (2 553) tkr placerats av bolaget och avser kvarhållande enligt gällande regler, tre + ett år.

Fördelning av rörliga ersättning som utbetalats 2024:

- Anställda i ledande strategiska befattningar 2 538 (2 061) tkr.
- Anställda med ansvar för kontrollfunktioner 0 (0) kr.
- Risktagare/ Förvaltare 16 674 (3 337) tkr.

Övrig personal 13 818 (6 409) tkr

En anställds ersättning uppgår till, eller överstiger, den totala ersättningen till någon i den verkställande ledningen.

Bokfört avgångsvederlag under 2024 uppgår till 6 791 tkr.

Antal anställda

Antal anställda i Lannebo Kapitalförvaltning AB uppgick per den 31 december 2024 till 117 (75) personer. Sammanlagt har 128 (82) personer erhållit fast ersättning och 109 (65) personer erhållit rörlig ersättning under året.

Styrelsen Lannebo Kapitalförvaltning AB

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Johan Malm
Ordförande

Mats Andersson

Björn Fröling

Johan Lannebo

Catharina Versteegh

Ann Öberg

Jamal Abida Norling
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden Lannebo High Yield, org.nr 515602-7228.

Rapport om årsberättelse

Uttalande

Vi har i egenskap av revisorer i fondbolaget Lannebo Kapitalförvaltning AB (fondbolaget), organisationsnummer 556050-3020, utfört en revision av årsberättelsen för värdepappersfonden Lannebo High Yield för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 7-15 ("hållbarhetsrapport"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 3-17 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden Lannebo High Yields finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 7-15.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisions sed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 1-2 och 18 samt avsnittet ("Hållbarhetsrapport") på sidorna 7-15. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 7-15 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Fondbolaget

Fondbolag

Lannebo Kapitalförvaltning AB
 Box 7837, 103 98 Stockholm
 Besöksadress:
 Mäster Samuelsgatan 6
 Kundtjänst: (9.00–17.00)
 Tel: 08-5622 5222
 E-post: info@lannebo.se
 Hemsida: www.lannebo.se
 Organisationsnummer: 556050-3020
 Grundat: 27 januari 1994
 Aktiekapital: 4 200 000 kronor.

Tillstånd för Lannebo Kapitalförvaltning AB att utöva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 28 mars 1994 och omauktorisering skedde den 4 maj 2005. Bolaget har sedan 8 januari 2016 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Lannebo Kapitalförvaltning AB är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Asset Management AB.

Styrelse

Ordförande:
 Johan Malm

Övriga ledamöter:
 Mats Andersson
 Björn Fröling
 Johan Lannebo
 Catharina Versteegh
 Ann Öberg

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
 106 40 STOCKHOLM

Revisorer

Revisionsbolaget Ernst & Young AB
 Box 7850
 103 99 Stockholm
 Huvudansvarig revisor är Carl Rudin

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

Lannebo Europa Småbolag
 Lannebo Europe Green Transition
 Lannebo Fastighetsfond
 Lannebo High Yield
 Lannebo Mixfond
 Lannebo Mixfond Offensiv
 Lannebo Norden Hållbar
 Lannebo Räntefond Kort
 Lannebo Småbolag
 Lannebo Sustainable Corporate Bond
 Lannebo Sverige
 Lannebo Sverige Hållbar
 Lannebo Sverige Plus
 Lannebo Teknik
 Lannebo Teknik Småbolag
 Lärarfond Balanserad
 Lärarfond Försiktig
 Lärarfond 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