

# Lannebo Mixfond Offensiv

Årsberättelse 2024



# LANNEBO MIXFOND OFFENSIV

## Fondbeskrivning

Lannebo Mixfond Offensiv är en aktivt förvaltd blandfond som är inriktad mot Sverige med globala placeringsmöjligheter. Fondens aktieandel uppgår till mellan 50 och 100 procent av fondens värde. Fonden investerar enbart i bolag där förvaltarna kan ha en kvalificerad åsikt om bolagets framtid och värdering. Fokus läggs på analys, urval och uppföljning av varje enskild investering och dess långsiktiga möjligheter till värdeskapande. Fonden har som mål att genom placeringar fördelade mellan aktier och räntebärande tillgångar, och givet en risknivå som över tid inte överstiger risknivån för aktiemarknaden som helhet men överstiger risknivån på räntemarknaden som helhet, uppnå en så hög riskjusterad avkastning som möjligt på lång sikt.

## Fondfakta

Fondens startdatum	2013-05-16
Kursnotering	Daglig
Ansvariga förvaltare	Peter Lagerlöf Katarina Ponsbach Carlsson
Jämförelseindex	75% SIX Portfolio Return Index, 25% Solactive SEK IG Credit Index
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	861104
Organisationsnummer	515602-6097

## AVGIFTER

Förvaltningsavgift Andelsklass SEK	1,60%
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.

## 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	5
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](http://www.lannebo.se/fonder).

## Förvaltningsberättelse

### FONDENS UTVECKLING

Fondförmögenheten minskade från 2,0 miljarder kronor vid ingången av 2024 till 1,7 miljarder kronor den 31 december 2024. Nettot av in- och utflöden under perioden var minus 314 miljoner kronor. Fonden steg under perioden med 2 procent. Fondens jämförelseindex steg med 8 procent.

### ÅRET SOM GÅTT

Vid ingången av 2024 uppgick fondens aktieandel till 85 procent. Stockholmsbörsen inledde året starkt då förväntningarna växte om att det skulle komma räntesänkningar senare under året, som en följd av lägre inflation. Efter den inledande starka börsutvecklingen minskade vi aktieandelen i fonden gradvis under det första kvartalet till 80 procent där den låg kvar ända fram till hösten. Under de sista månaderna 2024 ökade vi aktieandelen till nära 90 procent. Detta baserat på vår bedömning att räntesänkningarna kommer ha en positiv effekt på konsumtionen och leda till en konjunkturåterhämtning under 2025. Kombinationen låga räntor och tecken på bättre konjunktur brukar vara positivt för börsen.

Bland de innehav som bidrog mest positivt till fondens utveckling återfanns Thule, Inwido och Puuilo.

Friluftsbolaget Thule bibehöll god vinstmarginal trots en förhållandevis svag efterfrågan inom vissa segment. Nya produktkategorier bidrog till en stigande försäljning.

Även fönstertillverkaren Inwido försvarade sin vinstmarginal på ett imponerande sätt trots svag byggefterfrågan, samtidigt som den förvärvade verksamheten i Skottland utvecklades starkt.

Den finska lågpriskedjan Puuilo, som är inriktad på konsumentprodukter, bibehöll branschledande vinstmarginaler och försäljningen drevs av öppningar av nya butiker.

Bland de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling återfanns Nibe, Vestas och Hexagon

Nibes försäljning av värmepumpar minskade påtagligt efter att flera europeiska länder drog tillbaka olika stödformer för utfasning av fossilbaserad uppvärmning av bostäder. Vindkraftsproducenten Vestas påverkades negativt av en långsammare än väntat utbyggnad av vindkraftsprojekt. Bolaget hade även problem med låg lönsamhet i sin portfölj av projekt framför allt i USA.

Hexagon, som är verksam inom digitala mätningar och positionering, hade en svag utveckling under 2024 där den organiska försäljningen minskade något. Den värderingspremie som bolaget historiskt haft gentemot liknande bolag vände till en rabatt, när tillväxtpotentialerna ifrågasattes.

### HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Fonden ersatte en förvaltare den 1 januari 2025 då Katarina Ponsbach Carlsson blev medförvaltare tillsammans med Peter Lagerlöf.

### 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.

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.

### DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen. Ingen av dessa möjligheter har utnyttjats under året.

### 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.

**Ränterisk:** Risken att värdet av räntebärande värdepappersinnehav faller beroende på förändringar i det allmänna ränteläget. Sjunkande räntor ökar värdet på en fonds innehav av räntebärande instrument och omvänt medför stigande räntor att värdet på innehaven minskar. Räntefonder som placerar i räntebärande instrument med längre löptider är utsatta för en högre risk.

**Kreditrisk:** Risken att den faktiska eller upplevda kreditvärdigheten hos emittenter av räntebärande värdepapper, även de med hög kreditvärdighet, försämras vilket kan medföra att värdet av räntebärande värdepappersinnehav kan falla.

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

**Koncentrationsrisk:** Risken att fondens placeringsinriktning medför en koncentrerad exponering mot en viss typ placeringsinriktning.

**Operativ risk:** Risken för förlust på grund av icke ändamålsenliga eller misslyckade processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.

**Motpartsrisk:** Risken kopplad till att en motpart ställer in betalningarna eller i övrigt inte fullgör sina skyldigheter, exempelvis utfall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

**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.

**Allokering:** Till följd av fondens möjligheter att i viss utsträckning förändra allokeringen mellan aktie och ränteplaceringar kan både risken och möjligheterna till avkastning öka och minska i förhållande till vad indikatorn fångat upp historiskt.

**Fondens aktivitetsgrad**

Aktiv Risk	2024	2023	2022	2021	2020
Andelsklass SEK	3,9	5,1	4,7	4,4	4,1
	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsklass SEK	5,1	4,9	4,4	4,5	3,9

Fondens jämförelseindex var innan 1 juni 2020 ett sammansatt index bestående av 75 procent SIX Portfolio Return Index och 25 procent NOMX Credit SEK Total Return Index. Innan 1 juni 2018 var fondens jämförelseindex SIX Return In-dex. Aktivitetsmåttan avser därför, för åren 2018 - 2019, 75 procent SIX Portfolio Return Index och 25 procent NOMX Credit SEK Total Return Index. Aktivitetsmåtten för åren 2015-2017 avser SIX Return Index.

**FÖRKLARING TILL UPPNÅTT AKTIVITETSMÅTT**

Aktivitetsmåtten 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 eller räntebindningstid. Aktiers avkastning varierar normalt sett mer än exempelvis räntebärande värdepapper. Eftersom fonden är en blandfond, med innehav i både aktier och räntebärande värdepapper, är aktivitetsmåtten för fonden generellt lägre än för en aktivt förvaltd aktiefond men generellt högre än för en aktivt förvaltd räntefond.

Aktivitetsmåtten aktiv risk för 2024 minskade jämfört med 2023. Den främsta förklaringen var en väsentligt ökad andel av svenska företag i fonden, vilken minskade avvikelserna mot jämförelseindex. Dessutom skedde ökningen i svenska bolag framför allt bland de större bolag. Fortfarande har fonden en betydligt högre koncentrationsnivå och färre innehav än sitt jämförelseindex.



## 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
<b>Aktier</b>				
<b>BANKER</b>				
Handelsbanken A	840 000	95 928	5,53%	5,53%
Nordea Bank	945 000	113 684	6,55%	6,55%
Swedbank A	350 000	76 405	4,40%	4,40%
		<b>286 017</b>	<b>16,48%</b>	
<b>DETALJHANDEL</b>				
Puuclo	506 851	59 267	3,41%	3,41%
		<b>59 267</b>	<b>3,41%</b>	
<b>ENERGI</b>				
Vestas Wind Systems	210 000	31 601	1,82%	1,82%
		<b>31 601</b>	<b>1,82%</b>	
<b>FASTIGHETER</b>				
Fastighets Balder B	819 824	62 962	3,63%	3,63%
Sagax B	60 000	13 572	0,78%	0,78%
Wihlborgs Fastigheter	100 000	10 480	0,60%	0,60%
		<b>87 014</b>	<b>5,01%</b>	
<b>FINANSFÖRETAG</b>				
Investor B	420 000	122 934	7,08%	7,08%
		<b>122 934</b>	<b>7,08%</b>	
<b>KONSUMENTKAPVAROR</b>				
Electrolux B	570 000	52 383	3,02%	3,02%
		<b>52 383</b>	<b>3,02%</b>	
<b>LÄKEMEDEL</b>				
AstraZeneca	43 000	62 200	3,58%	3,58%
H Lundbeck	604 731	38 338	2,21%	2,21%
Novo-Nordisk B	34 000	32 562	1,88%	1,88%
		<b>133 099</b>	<b>7,67%</b>	
<b>RÅVAROR &amp; MATERIAL</b>				
Boliden	130 000	40 365	2,33%	2,33%
Borregaard	37 808	6 709	0,39%	0,39%
SCA B	560 000	78 652	4,53%	4,53%
		<b>125 726</b>	<b>7,24%</b>	
<b>SERVICE</b>				
Bravida Holding	965 527	77 339	4,46%	4,46%
		<b>77 339</b>	<b>4,46%</b>	
<b>VERKSTAD</b>				
Atlas Copco B	456 273	68 190	3,93%	3,93%
Beijer Ref	167 548	27 327	1,57%	1,57%
Epiroc B	165 175	28 476	1,64%	1,64%
Hexagon B	940 000	99 264	5,72%	5,72%
Inwido	364 722	67 656	3,90%	3,90%
Nibe Industrier B	1 550 000	67 022	3,86%	
Sandvik	135 000	26 771	1,54%	1,54%
SKF B	160 000	33 216	1,91%	1,91%
Thule Group	155 093	52 980	3,05%	3,05%
Valmet	181 795	48 527	2,80%	2,80%
Volvo B	210 000	56 406	3,25%	3,25%
		<b>575 834</b>	<b>33,18%</b>	
<b>Summa Aktier</b>		<b>1 551 214</b>	<b>89,38%</b>	
<b>Räntebärande värdepapper</b>				
<b>FASTIGHETER</b>				
Castellum FRN 260528	20 000 000	20 093	1,16%	1,16%
SFF green FRN 260221	10 000 000	10 074	0,58%	0,58%
		<b>30 167</b>	<b>1,74%</b>	
<b>FORDON</b>				
Husqvarna FRN 250814	8 000 000	8 015	0,46%	0,46%
		<b>8 015</b>	<b>0,46%</b>	
<b>HÅRDVARA &amp; TILLBEHÖR</b>				
Nibe Industrier S3+105 261201	10 000 000	10 033	0,58%	4,44%
		<b>10 033</b>	<b>0,58%</b>	
<b>LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.</b>				
ICA Gruppen FRN 250224	12 000 000	12 017	0,69%	0,69%
Lantmännen Green FRN 270322	10 000 000	10 043	0,58%	0,58%
		<b>22 060</b>	<b>1,27%</b>	
<b>RÅVAROR &amp; MATERIAL</b>				
Billerud FRN 260209	26 000 000	26 158	1,51%	1,51%
		<b>26 158</b>	<b>1,51%</b>	
<b>TELEKOMOPERATÖRER</b>				
TeliaS S3+73 260320	21 000 000	21 092	1,22%	1,22%
		<b>21 092</b>	<b>1,22%</b>	
<b>Summa Räntebärande värdepapper</b>		<b>117 525</b>	<b>6,77%</b>	
<b>Summa Överlåtbara värdepapper</b>		<b>1 668 739</b>	<b>96,15%</b>	

## Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	1 668 739	96,15%	
Med negativt marknadsvärde	-	-	
<b>Summa Finansiella instrument</b>	<b>1 668 739</b>	<b>96,15%</b>	
<b>Övriga tillgångar och skulder</b>	<b>66 845</b>	<b>3,85%</b>	
Varav			
likvida medel (depå SEB)	68 100	3,92%	3,92%
likvida medel (depå Danske Bank)	3	0,00%	0,00%
<b>Fondförmögenhet</b>	<b>1 735 584</b>	<b>100,00%</b>	

Fonden har under året inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering och inte någon exponering till följd av tekniker och instrument

## Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2024	2023
Överlåtbara värdepapper	1 668 739	1 868 879
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 668 739</b>	<b>1 868 879</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>1 668 739</b>	<b>1 868 879</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	68 103	135 405
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 671	3 397
Övriga tillgångar (Not 2)	157	1 508
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>1 741 670</b>	<b>2 009 189</b>
<b>SKULDER</b>		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 440	2 503
Övriga skulder (Not 2)	3 646	53
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>6 087</b>	<b>2 556</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>1 735 584</b>	<b>2 006 633</b>

## POSTER INOM LINJEN

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

## Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2024	2023
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	8 708	113 255
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteutgifter	14 216	15 294
Utdelningar	52 313	50 589
Valutakursvinster och -förluster netto	202	824
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	1	14
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>75 440</b>	<b>179 976</b>
<b>KOSTNADER</b>		
Förvaltningskostnader	-30 964	-32 469
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-30 830	-32 311
Ersättning till förvaringsinstitut	-134	-157
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-
Ersättning till revisorer	-	-
Räntekostnader	-	-
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-1 101	-1 401
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-32 065</b>	<b>-33 870</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>43 375</b>	<b>146 106</b>

## Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2024	2023
Fondförmögenhet vid årets början	2 006 633	2 044 140
Andelsutgivning	44 381	83 738
Andelsinlösen	-358 806	-267 352
Årets resultat	43 375	146 106
Lämnad utdelning	-	-
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>1 735 584</b>	<b>2 006 633</b>
<b>NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER</b>		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	157	1 508
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-	-
<b>NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER</b>		
Premieintäkt vp-lån	-	-
<b>NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER</b>		
Arvodessrabatter	-	-
<b>NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER</b>		
Analyskostnader	-519	-617
Transaktionskostnader	-582	-784

## Fondens utveckling

	2024	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	1 735 584	2 006 633	2 044 140	1 970 741	1 585 038
Totalavkastning, %	2,0	7,5	-10,8	29,5	8,8
Jämförelseindex, %	8,0	16,1	-18,0	28,6	12,3
Andelsvärde, kr	297,60	291,69	271,20	304,11	234,87
Antal andelar, tusental	5 832	6 878	7 536	6 480	6 748
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	1 599 260	1 327 111	1 494 824	1 426 906	1 415 647
Totalavkastning, %	27,9	-6,0	11,1	7,7	21,2
Jämförelseindex, %	25,9	-2,5	9,5	9,6	10,4
Andelsvärde, kr	215,99	168,81	179,52	161,57	149,96
Antal andelar, tusental	7 404	7 862	8 327	8 832	9 440
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

## Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	SEK
Årsavkastning snitt (2 år)	4,8%
Årsavkastning snitt (5 år)	6,6%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	9,6%
Totalrisk snitt index (2 år)	10,0%
Aktiv risk (2 år)	3,9%

## Förvaltningsavgifter och andra

administrations- eller driftskostnader	SEK
Engångskostnader vid teckning och inlösen	-

## Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter

Förvaltningsavgift, %	1,60%
Prestationsbaserad ersättning, %	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0,03%
Transaktionskostnader inkl spread, %	0,07%
<b>Totala kostnader</b>	<b>1,70%</b>

Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr	166 kr
--	--------

## Fondens omsättning 1 jan - 31 dec

Transaktionskostnader, del av omsättning	0,09%
Omsättningshastighet i fonden	0,36 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 Mixfond Offensiv

Identifieringskod för juridiska personer:  
5493003MNUPUMDLWBG97

## 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 **69,2%** 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)	53,0%	58,0%	23,0%
Fondens koldioxidavtryck <sup>1</sup>	13,8 <sup>2</sup>	39	34
Fondens implicita temperaturökning <sup>3</sup>	1,9 <sup>4</sup>	N/A	N/A
2. För att mäta god bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder genom aktivt ägande användes följande indikatorer:			
Antal bolagsstämmor som fonden röstade på	19	18	23
Antal påverkansdialoger med innehav i fonden	8 <sup>5</sup>	13	11
Genomsnittlig andel kvinnor och män i innehavens styrelser	39%/61%	34%/66%	36%/64%
3. För att mäta fondens bidrag till något miljömål eller socialt mål genom hållbara investeringar användes indikatorn:			
Andel av fondförmögenheten i hållbara investeringar	69,2% <sup>6</sup>	55,5%	N/A
4. För att mäta efterlevnad av internationella normer och konventioner användes indikatorn:			
Exkludering av företag som inte respekterat internationella normer och konventioner <sup>7</sup>	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) <sup>8</sup>	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 <sup>7</sup>	Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier	Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier	Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier

<sup>1</sup> Fondens koldioxidavtryck mätt som innehavens växthusgasutsläpp (Scope 1 & 2) dividerat med företagsvärdet [tCO<sub>2</sub>e/ EVIC miljon EUR].

<sup>2</sup> Den 16:e september 2024 ändrades metoden för beräkning av koldioxidavtryck. Under 2022 och 2023 beräknades koldioxidavtrycket genom att beräkna innehavens växthusgasutsläpp, avseende scope 1 och 2, i förhållande till innehavens omsättning. Under 2024 beräknades koldioxidavtrycket som innehavens växthusgasutsläpp, avseende scope 1 och 2, dividerat med företagsvärdet (EV). Förändringen medför att hållbarhetsindikatorn inte är direkt jämförbar mellan de rapporterade perioderna.

<sup>3</sup> Den framtida temperaturökningen som fonden bidragit till baserat på respektive innehavs prognostiserade koldioxidutsläpp.

<sup>4</sup> Ny hållbarhetsindikator för fonden från och med 16 september 2024.

<sup>5</sup> Från och med den 16:e september 2024 skiljer fonden på påverkansdialog och bolagsmöte och därmed är inte hållbarhetsindikatorn jämförbar mellan de rapporterade perioderna.

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> 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>.

<sup>8</sup> 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 portföljinnehaven 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 <sup>1</sup>

**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)

<sup>1</sup> 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 hållbarhetsfaktorerna 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.



Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

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

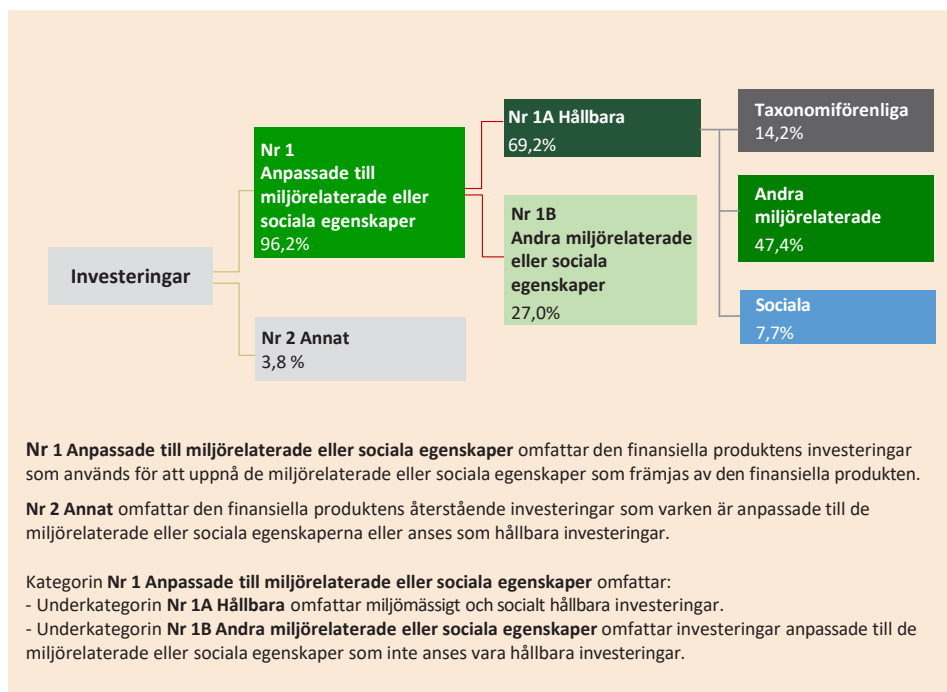
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
INVESTOR B	Finans	7,08%	Sverige
NORDEA BANK SEK	Finans	6,55%	Finland
HEXAGON B	Teknik	5,72%	Sverige
SHB A	Finans	5,53%	Sverige
SCA B	Material	4,53%	Sverige
BRAVIDA HOLDING	Industri	4,46%	Sverige
SWEDBANK A	Finans	4,40%	Sverige
ATLAS COPCO B	Industri	3,93%	Sverige
INWIDO	Sällanköpsvaror	3,90%	Sverige
NIBE INDUSTRIER B	Industri	3,86%	Sverige
FAST BALDER B	Fastighet	3,63%	Sverige
ASTRAZENECA	Hälsovård	3,58%	Storbritannien
PUUILO	Sällanköpsvaror	3,41%	Finland
VOLVO B	Industri	3,25%	Sverige
THULE GROUP	Sällanköpsvaror	3,05%	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?**

- 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 förenliga 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 14,2 %. 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?<sup>1</sup>**

- Ja     I fossilgas     I kärnenergi
- Nej

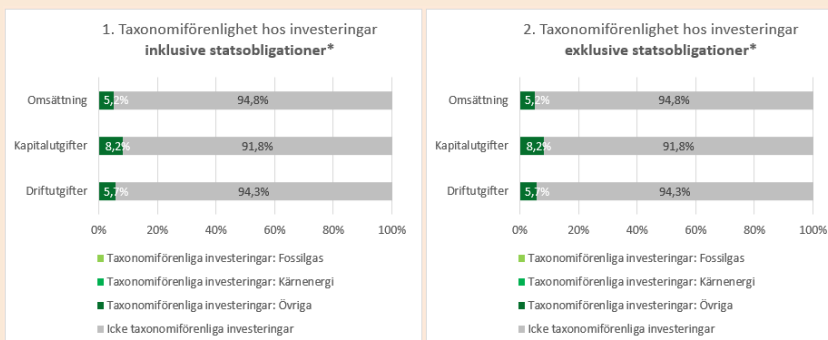
<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra 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%	3,4%
Kapitalutgifter	0,1%	2,4%
Driftsutgifter	0,0%	2,7%

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

Taxonomiförenliga ekonomiska aktiviteter	2024	2023	2022
Omsättning	5,2%	2,6%	3,8%
Kapitalutgifter	8,2%	6,1%	4,2%
Driftsutgifter	5,7%	5,1%	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 47,4%. 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 7,7%



### 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 exkluderingskriterier<sup>1</sup>. 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 8 påverkansdialoger, varav 5 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 3 externa dialoger via initiativ. Utöver påverkansdialoger har Lannebo utövat sin rösträtt på bolagsstämmor i de bolag där fonderna har ägarskap. Under 2024 utövade Lannebo, för fondens räkning, sin rösträtt på 19 bolagsstämmor.

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.

<sup>1</sup> 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 MIXFOND OFFENSIV, org.nr 515602-6097.

### 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 MIXFOND OFFENSIV 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 MIXFOND OFFENSIVS 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