

# Lannebo Räntefond Kort

Årsberättelse 2024



# LANNEBO RÄNTEFOND KORT

## Fondbeskrivning

Lannebo Räntefond Kort är en aktivt förvaltd räntefond för dig som vill ha lägre risk i ditt sparande. Fonden investerar främst i företagsobligationer och certifikat men får även placera i räntebärande värdepapper utgivna av stat eller kommun samt i penningmarknadsinstrument. Den genomsnittliga löptiden för fondens innehav får inte överstiga två år och den genomsnittliga räntebindningstiden för fondens innehav ska i normalfallet understiga ett år.

## Fondfakta

Fondens startdatum	2001-11-12
Kursnotering	Daglig
Ansvariga förvaltare	Karin Haraldsson Katarina Ponsbach Carlsson
Jämförelseindex	Solactive SEK IG Credit Index*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	478313
Organisationsnummer	504400-9388

## AVGIFTER

Förvaltningsavgift Andelsklass SEK och B SEK	0,20%
Förvaltningsavgift Andelsklass SEK C	0,10%
Försäljningsavgift	Ingen
Inlösenavgift	Ingen

\*Fonden varken sponsras, marknadsförs, säljs eller stöds på något annat sätt av Solactive AG och Solactive AG erbjuder inte heller någon uttrycklig eller underförstådd garanti eller försäkring, vare sig med avseende på resultatet av att använda indexet och/eller indexvarumärket eller indexpriset på något sätt eller i något annat avseende. Indexet beräknas och publiceras av Solactive AG. Solactive AG gör sitt bästa för att se till att indexet beräknas korrekt. Oaktat sina skyldigheter gentemot fondbolaget har Solactive AG ingen skyldighet att påpeka fel i indexet för tredje parter, såsom, utan begränsning, investerare och/eller förmedlare av fonden. Varken publiceringen av indexet av Solactive AG eller licensieringen av indexet eller indexvarumärket för användning i samband med fonden utgör en rekommendation från Solactive AG att investera i fonden och det utgör inte på något sätt en försäkring eller åsikt från Solactive AG gällande investeringar i fonden.

## Redovisningsprinciper

### VÄRDEPAPERSFONDER

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.

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

## Förvaltningsberättelse

### FONDENS UTVECKLING

Fondförmögenheten låg på 5,6 miljarder kronor vid periodens början och steg till 6,3 miljarder kronor vid periodens utgång den 31 december 2024. Nettot av in- och utflöden i fonden var plus 475 miljoner kronor. Fonden steg under perioden med 5,4 procent. Fondens jämförelseindex steg med 4,5 procent. Räntedurationen i jämförelseindex är längre än i fonden, vilket innebär att fonden inte påverkas av förändrade marknadsräntor i samma utsträckning som index.

### 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 i princip alla sektorer, inklusive fastighetsbolagen som emitterade många nya obligationer. Vi investerade i flera nya innehav under perioden.

Inflationen mattades av i stora delar av världen. Den svenska Riksbanken sänkte styrräntan vid flera tillfällen under perioden från 4 till 2,5 procent, och den europeiska centralbanken, ECB, sänkte sin styrränta ungefär lika mycket. 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 räntesättningen 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 leder till en lägre förräntningstakt i fonden. Förräntningstakten ligger på cirka 3,2 procent efter avgift, givet ett oförändrat ränteläge.

Nya innehav i fonden är svenska Telia och fastighetsbolaget Humlegården, medan fastighetsbolaget Heimstaden Bostad försvann ur fonden i samband med ett återköpserbjudande.

Inga större strukturella förändringar gjordes under perioden. Räntedurationen, vilken mäter fondens känslighet för en förändring i marknadsräntan, bibehölls på en låg nivå och uppgick till 0,1 år vid periodens slut. Kreditdurationen, vilken mäter fondens känslighet för en förändring i kreditspreadarna, låg på 1,8 år vid periodens slut. Genomsnittet av de interna kreditbetygen för innehaven i fonden låg vid årsskiftet på BBB. Antalet emittenter uppgick vid periodens slut till 53.

### 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.

### 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:

**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.

**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 2001. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för de första två åren för andelsklass SEK C och andelsklass B SEK.

Aktiv Risk	2024	2023	2022	2021	2020
Andelsklass SEK	1,7	2,3	1,3	1,4	1,3
Andelsklass SEK C	1,7	2,3	1,3	1,4	1,3
Andelsklass B SEK	1,7	N/A	N/A	-	-
	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsklass SEK	0,2	0,3	0,2	0,3	0,3
Andelsklass SEK C	N/A	N/A	-	-	-
Andelsklass B SEK	-	-	-	-	-

Fondens jämförelseindex var innan 1 juni 2020 NOMX Credit SEK Rated FRN 1-18M Total Return Index och innan 1 april 2018 OMRX Statsskuld-växelindex. Aktivitetsmåttan avser därför, för åren 2018 - 2019, NOMX Credit SEK Rated FRN 1-18M Total Return Index och för åren 2011 - 2017, OMRX Statsskuldväxelindex.

## FÖRKLARING TILL UPPNÅTT AKTIVITETSMÅTT

Tracking error, eller aktiv risk på svenska, visar hur mycket fondens avkastning varierar i förhållande till sitt jämförelseindex. Det beräknas genom att mäta skillnaden mellan fondens och jämförelseindexets avkastning baserat på månadsdata från de två senaste åren. Mått beräknas som standardavvikelsen för skillnaden i avkastning. I teorin kan man därför förvänta sig att fondens avkastning två år av tre kommer att avvika från index, plus eller minus, i procent så mycket som aktivitetsmåtten anger. Om en fond har en aktiv risk på exempelvis 1,5 så kan man teoretiskt förvänta sig att fonden avkastar plus eller minus 1,5% mot sitt jämförelseindex två år av tre.

Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för de första två åren för andelsklass SEK C och samtliga år för B SEK. Aktivitetsmåtten för åren 2018–2019 är beräknat i förhållande till NOMX Credit SEK Rated FRN 1-18M Total Return Index. Aktivitetsmåtten för åren 2013–2017 är beräknat i förhållande till OMRX Statsskuldväxelindex. Aktivitetsmåtten beror på hur fonden varierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut jämfört med dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till räntebindningstid. Räntebärande värdepappersavkastning varierar normalt sett inte lika mycket som exempelvis aktier. Därför är aktivitetsmåtten ofta lägre för en aktivt förvaldat räntefond än en aktivt förvaldat aktiefond.

Under det senaste året har den aktiva risken i fonden minskat i jämförelse med föregående år. Fonden har en kortare genomsnittlig ränte- och kreditduration än dess jämförelseindex. Fondens spreadexponering har sjunkit under perioden till följd av kreditpåslagen på företagsobligationer har minskat. Vidare har fonden en tydligt lägre totalrisk än jämförelseindexet.

## 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>Räntebärande värdepapper</b>				
<b>BANKER</b>				
Borgo S3+90 250214	36 000 000	36 017	0,57%	0,57%
Ikano Bank FRN 251120	50 000 000	50 198	0,79%	
Ikano Bank FRN 270119	20 000 000	20 131	0,32%	
Ikano Bank S3+65 250120	34 000 000	34 003	0,54%	1,64%
Länsförsäkringar Bank S3+152 280817	50 000 000	51 072	0,81%	
Länsförsäkringar Bank S3+75 261005	50 000 000	50 116	0,79%	
Länsförsäkringar Green FRN 261118	23 000 000	23 450	0,37%	1,97%
SBAB Bank S3+70 280902 C	40 000 000	39 921	0,63%	
SBAB Bank S3+75 260921	88 000 000	88 241	1,39%	
SBAB Green FRN 271012	21 000 000	21 250	0,34%	2,36%
SEB FRN 260515	50 000 000	50 339	0,79%	
Skandiabanken S3+105 270414	44 000 000	44 323	0,70%	
Skandiabanken S3+85 281114	50 000 000	49 917	0,79%	1,49%
Volvo Treasury S3+38 260527	50 000 000	49 993	0,79%	
Ziklo Bank FRN 270423	50 000 000	50 192	0,79%	
Ziklo Bank FRN 290917	40 000 000	39 901	0,63%	
Ziklo Bank S3+70 271119	40 000 000	40 008	0,63%	
		<b>739 069</b>	<b>11,65%</b>	
<b>FASTIGHETER</b>				
Atrium Ljungberg Green FRN 250428	50 000 000	50 165	0,79%	
Atrium Ljungberg S3+100 260429	50 000 000	50 217	0,79%	
Atrium Ljungberg S3+225 251027	50 000 000	50 696	0,80%	
Atrium Ljungberg S3+95 250701	46 000 000	46 110	0,73%	
Atrium Ljungberg SLB FRN 270222	48 000 000	48 559	0,77%	3,87%
Balder FRN 260115	62 000 000	62 739	0,99%	
Balder FRN 270222	50 000 000	50 938	0,80%	
Castellum Fastigheter S3+155 270315	32 500 000	32 938	0,52%	
Castellum Fastigheter S3+200 261204	50 000 000	51 065	0,81%	
Castellum Fastigheter S3+215 250908	50 000 000	50 525	0,80%	
Castellum FRN 250521	20 000 000	20 074	0,32%	
Castellum FRN 260506	58 000 000	58 972	0,93%	
Castellum FRN 270419	40 000 000	40 862	0,64%	4,01%
Fabege S3+100 250228	50 000 000	50 044	0,79%	
Fabege S3+112 280630	30 000 000	30 031	0,47%	
Fabege S3+153 250903	50 000 000	50 330	0,79%	
Fabege S3+98 261015	50 000 000	50 208	0,79%	1,58%
Fastighets AB Balder S3+145 280925	36 000 000	35 996	0,57%	
Fastighets AB Balder S3+185 290604	90 000 000	91 129	1,44%	3,80%
Heba Fastighets S3+100 270927	50 000 000	50 010	0,79%	
Heba Green FRN 250519	48 000 000	48 011	0,76%	1,55%
Humlegården Green FRN 270305	50 000 000	50 531	0,80%	0,80%
Intea Fastigheter S3+100 270826	70 000 000	70 048	1,10%	
Intea Fastigheter S3+178 270201	20 000 000	20 372	0,32%	
Intea Fastigheter S3+210 250303	50 000 000	50 122	0,79%	2,22%
SFF Green FRN 251114	44 000 000	44 386	0,70%	
SFF green FRN 260221	22 000 000	22 163	0,35%	
SFF Green FRN 260311	24 000 000	24 168	0,38%	
SFF green FRN 260901	48 000 000	48 155	0,76%	
SFF Green FRN 280911	40 000 000	39 991	0,63%	2,82%
Stenvalvet FRN 280626	34 000 000	37 185	0,59%	
Stenvalvet Green FRN 260921	30 000 000	30 902	0,49%	1,07%
Vacse S3+175 270406	70 000 000	71 935	1,13%	1,13%
Wallenstam Green FRN 250901	40 000 000	40 141	0,63%	
Wallenstam Green FRN 261103	40 000 000	40 131	0,63%	1,27%
Wihlborgs Fastigheter S3+110 271210	70 000 000	69 896	1,10%	1,10%
		<b>1 679 741</b>	<b>26,48%</b>	
<b>FINANSFÖRETAG</b>				
Industrivärden S3+90 280214	22 000 000	22 256	0,35%	0,35%
Kinnevik SLB FRN 261123	52 000 000	51 462	0,81%	0,81%
Traton Finance S3+110 28091	88 000 000	87 710	1,38%	1,38%
Volvofinans S3+112 260126	36 000 000	36 270	0,57%	
Volvofinans S3+125 260212	24 000 000	24 213	0,38%	
Ziklo Bank FRN 250225	36 000 000	36 015	0,57%	3,57%
		<b>257 926</b>	<b>4,07%</b>	
<b>FORDON</b>				
Bilia FRN 251001	58 000 000	58 150	0,92%	0,92%
Bilia S3+275 280626	56 000 000	57 286	0,90%	0,90%
Scania CV Green FRN 260225	34 000 000	34 321	0,54%	
Scania S3+75 250120	30 000 000	30 007	0,47%	1,01%
		<b>179 764</b>	<b>2,83%</b>	
<b>HÄRDVARA &amp; TILLBEHÖR</b>				
Hexagon S3+120 291126	40 000 000	40 013	0,63%	
Nibe Industrier S3+85 260603	90 000 000	90 094	1,42%	
		<b>130 107</b>	<b>2,05%</b>	

HÄLSOVÅRD

Elekta FRN 250313	50 000 000	50 076	0,79%	
Elekta S3+150 290924	32 000 000	32 029	0,50%	1,29%
Elekta S3+90 261209	32 000 000	32 012	0,50%	0,50%
Getinge S3+165 280517	24 000 000	24 475	0,39%	0,39%
Swedish Orphan Biovitrum FRN 270517	35 000 000	35 264	0,56%	
		<b>173 856</b>	<b>2,74%</b>	

KONSUMENTKAPVAROR

Electrolux Green FRN 270224	30 000 000	29 724	0,47%	
Electrolux S3+145 280901	50 000 000	50 129	0,79%	
Electrolux S3+75 260903	12 500 000	12 506	0,20%	1,46%
Husqvarna FRN 271123	32 000 000	32 712	0,52%	0,52%
		<b>125 072</b>	<b>1,97%</b>	

LIVSMEDELSFÖRSÄLJNING

ICA Gruppen FRN 250228	26 000 000	26 007	0,41%	
ICA Gruppen FRN 270514	66 000 000	66 108	1,04%	
ICA Gruppen FRN 270519	80 000 000	80 393	1,27%	
ICA Gruppen S3+175 270224	38 000 000	38 701	0,61%	
ICA Gruppen S3+180 280526	54 000 000	55 231	0,87%	4,20%
Lantmännen Green FRN 270322	47 500 000	47 705	0,75%	
		<b>314 145</b>	<b>4,96%</b>	

LIVSMEDELSPRODUKTION

Lantmännen S3+78 260427	32 000 000	32 103	0,51%	1,26%
		<b>32 103</b>	<b>0,51%</b>	

LÄKEMEDEL

SOBI S3+90 261119	47 500 000	47 481	0,75%	1,30%
		<b>47 481</b>	<b>0,75%</b>	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Hexagon FRN 250917	50 000 000	50 283	0,79%	
Hexagon FRN 270524	34 000 000	34 111	0,54%	
Hexagon S3+125 261207	46 000 000	46 469	0,73%	0,73%
		<b>130 861</b>	<b>2,06%</b>	

RÅVAROR & MATERIAL

Billerud S3+160 280209	50 000 000	50 849	0,80%	0,80%
Luossavaara-Kiirunavaara AB S3+65 250310	46 000 000	46 022	0,73%	0,73%
SCA FRN 250923	44 000 000	44 140	0,70%	0,70%
SSAB S3+170 280621	50 000 000	50 963	0,80%	0,80%
Stora Enso Green FRN 270208	75 000 000	75 723	1,19%	1,19%
		<b>267 696</b>	<b>4,22%</b>	

SERVICE

Afry S3+155 280527	54 000 000	54 551	0,86%	
Afry S3+185 261201	46 000 000	46 767	0,74%	
Afry S3+200 290227	30 000 000	30 669	0,48%	
Afry S3+210 260525	20 000 000	20 342	0,32%	2,40%
Loomis S3+135 261130	100 000 000	101 313	1,60%	
Loomis S3+195 270519	66 000 000	67 934	1,07%	2,67%
		<b>321 577</b>	<b>5,07%</b>	

TELEKOMOPERATÖRER

Tele2 S3+110 270519	72 000 000	72 824	1,15%	
Tele2 S3+120 250610	80 000 000	80 129	1,26%	
Tele2 S3+72 261014	29 000 000	29 107	0,46%	2,87%
TeliaS S3+73 260320	37 000 000	37 162	0,59%	0,59%
		<b>219 222</b>	<b>3,46%</b>	

VERKSTAD

Assa Abloy FRN 270315	40 000 000	40 214	0,63%	0,63%
Epiroc FRN 260518	74 000 000	74 366	1,17%	
Epiroc S3+110 280510	20 000 000	20 286	0,32%	1,49%
Indutrade S3+105 261112	70 000 000	70 386	1,11%	1,11%
Indutrade S3+127 291105	32 000 000	32 030	0,50%	0,50%
Investment AB Latour S3+100 260610	30 000 000	30 252	0,48%	0,48%
Lifco AB S3+100 250530	42 000 000	42 082	0,66%	
Lifco AB S3+105 250303	24 000 000	24 024	0,38%	
Lifco AB S3+73 260902	28 000 000	28 018	0,44%	
Lifco FRN 250905	15 000 000	15 045	0,24%	
Lifco FRN 260306	26 000 000	26 100	0,41%	2,13%
NCC S3+190 270405	14 000 000	14 162	0,22%	
NCC S3+225 250908	78 000 000	78 679	1,24%	1,46%
Nibe Industrier FRN 270405	46 000 000	46 158	0,73%	
Nibe Industrier S3+135 270901	58 000 000	58 440	0,92%	
Nibe Industrier S3+150 290405	50 000 000	50 238	0,79%	3,86%
Skanska Green FRN 261124	100 000 000	100 553	1,59%	1,59%
Trelleborg S3+78 270308	22 000 000	22 049	0,35%	0,35%
Volvo Treasury FRN 251103	72 000 000	72 143	1,14%	1,93%
		<b>845 226</b>	<b>13,33%</b>	

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

	<b>5 580 200</b>	<b>87,98%</b>
--	------------------	---------------

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

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

Aktier

LIVSMEDELSFÖRSÄLJNING

Arla Foods Amba FRN 270723	67 000 000	67 252	1,06%	
Arla S3+180 280712	48 000 000	49 100	0,77%	1,83%
		<b>116 352</b>	<b>1,83%</b>	

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

	<b>67 252</b>	<b>1,06%</b>
--	---------------	--------------

Summa Överlåtbara värdepapper

	<b>5 580 200</b>	<b>87,98%</b>
--	------------------	---------------

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

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

Penningmarknadsinstrument

FASTIGHETER

Fabege Green FC250228	100 000 000	99 535	1,57%	2,84%
		<b>99 535</b>	<b>1,57%</b>	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Hexagon FC250113	55 000 000	54 942	0,87%	2,83%
		<b>54 942</b>	<b>0,87%</b>	

VERKSTAD

Hexpol FC250122	50 000 000	49 911	0,79%	
Hexpol FC250123	25 000 000	24 953	0,39%	
Hexpol FC250310	100 000 000	99 441	1,57%	2,75%
		<b>174 305</b>	<b>2,75%</b>	

Summa Penningmarknadsinstrument

	<b>328 781</b>	<b>5,19%</b>
--	----------------	--------------

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

	<b>328 781</b>	<b>5,19%</b>
--	----------------	--------------

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	5 908 981	93,16%
Med negativt marknadsvärde	-	-
<b>Summa Finansiella instrument</b>	<b>5 908 981</b>	<b>93,16%</b>

Övriga tillgångar och skulder

Varav	433 768	6,84%
-------	---------	-------

likvida medel (depå SEB)	395 660	6,24%	7,03%
likvida medel (depå Danske Bank)	1	0,00%	0,00%

Fondförmögenhet

	<b>6 342 749</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	5 580 200	4 889 465
Penningmarknadsinstrument	328 781	286 438
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
<b>Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 908 981</b>	<b>5 175 903</b>
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
<b>Summa placeringar med positivt marknadsvärde</b>	<b>5 908 981</b>	<b>5 175 903</b>
Bankmedel och övriga likvida medel	395 661	362 416
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24 056	25 774
Övriga tillgångar (Not 2)	34 872	1 309
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>6 363 569</b>	<b>5 565 402</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	1 071	893
Övriga skulder (Not 2)	19 749	5 448
<b>SUMMA SKULDER</b>	<b>20 820</b>	<b>6 341</b>
<b>FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)</b>	<b>6 342 749</b>	<b>5 559 061</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	36 957	63 458
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteutgifter	289 425	227 920
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-	-
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	688	0
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>327 070</b>	<b>291 379</b>

## KOSTNADER

Förvaltningskostnader	-12 424	-10 693
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten	-12 074	-10 379
varav presentationbaserad ersättning	-	-
Ersättning till förvaringsinstitut	-350	-314
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-
Ersättning till revisorer	-	-
Räntekostnader	-	-
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-55	-55
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-12 479</b>	<b>-10 748</b>
Skatt	-	-
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>314 591</b>	<b>280 630</b>

## Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2024	2023
Fondförmögenhet vid årets början	5 559 061	5 136 328
Andelsutgivning	3 273 826	2 642 002
Andelsinlösen	-2 798 502	-2 499 900
Årets resultat	314 591	280 630
Lämnad utdelning	-6 227	-
<b>SUMMA Fondförmögenhet</b>	<b>6 342 749</b>	<b>5 559 061</b>

## NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	34 872	1 309
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-	-

## NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER

Premieintäkt vp-lån	-	-
---------------------	---	---

## NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER

Arvodessrabatter	-	-
------------------	---	---

## NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER

Analyskostnader	-52	-55
Transaktionskostnader	-3	0

## Fondens utveckling

	2024	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	6 342 749	5 559 061	5 136 328	5 695 811	4 223 656
Jämförelseindex, %	4,6	6,2	-3,9	0,1	1,9
<b>Andelsklass A</b>					
Totalavkastning, %	5,4	5,6	-0,4	0,9	0,4
Andelsvärde, kr	129,98	123,34	116,81	117,32	116,31
Antal andelar, tusental	47 446	44 163	42 949	41 013	36 276
<b>Andelsklass B</b>					
Totalavkastning, %	5,4	5,6	-0,4	-0,1	-
Andelsvärde, kr	122,80	123,34	116,81	117,32	-
Antal andelar, tusental	996	913	1 010	7 423	-
Utdelning kr/andel	6,82	-	-	-	-
<b>Andelsklass C</b>					
Totalavkastning, %	5,5	5,7	-0,3	1,0	0,6
Andelsvärde, kr	130,81	123,95	117,31	117,70	116,58
Antal andelar, tusental	407	11	11	114	37

	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	9 526 049	10 599 134	7 487 696	5 940 612	7 095 225
Jämförelseindex, %	0,3	-0,7	-0,8	-0,7	-0,3
<b>Andelsklass A</b>					
Totalavkastning, %	1,2	-0,3	0,7	0,8	-0,1
Andelsvärde, kr	115,79	114,43	114,80	113,97	113,11
Antal andelar, tusental	81 870	92 404	65 226	52 125	62 727
<b>Andelsklass C</b>					
Totalavkastning, %	1,3	-0,4	-	-	-
Andelsvärde, kr	115,93	114,45	-	-	-
Antal andelar, tusental	400	223	-	-	-

## Nyckeltal

Risikmått per 31 dec	Hela fonden	A+B	C
Årsavkastning snitt (2 år)		5,5%	5,6%
Årsavkastning snitt (5 år), A		(A) 2,3%	2,4%
Totalrisk snitt fonden (2 år)		0,6%	0,6%
Totalrisk snitt index (2 år)		1,6%	1,6%
Aktiv risk (2 år), A		1,7%	1,7%

Spreadexponering	2,4%
Duration	0,1 år

## Förvaltningsavgifter och andra

administrations- eller driftskostnader	A+B	C
<b>Engångskostnader vid teckning och inlösen</b>	-	-

## Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter

Förvaltningsavgift, %	0,20%	0,10%
Prestationsbaserad ersättning, %	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0,01%	0,01%
Transaktionskostnader inkl spread, %	0,17%	0,17%
<b>Totala kostnader</b>	<b>0,38%</b>	<b>0,28%</b>

Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr	21 kr	10 kr
--	-------	-------

## Fondens omsättning 1 jan - 31 dec

Transaktionskostnader, del av omsättning	0,00%
Omsättningshastighet i fonden	0,51 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 Räntefond Kort

Identifieringskod för juridiska personer:  
549300LG2WC9OWG1OT86

## 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 **75,5%** 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 utsläppsminskingsmål och fått dem godkända av Science Based Target initiative (SBTi)	47,5%	40,0%	N/A
Fondens koldioxidavtryck <sup>1</sup>	27 <sup>2</sup>	N/A	N/A
Fondens implicita temperaturökning <sup>3</sup>	2,3 <sup>2</sup>	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	13 <sup>4</sup>	5	6
Genomsnittlig andel kvinnor och män i innehavens styrelser	41%/59%	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	75,5% <sup>5</sup>	52,5%	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>6</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>7</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>6</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> Ny hållbarhetsindikator för fonden från och med 16 september 2024.

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

<sup>4</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>5</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>6</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>7</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

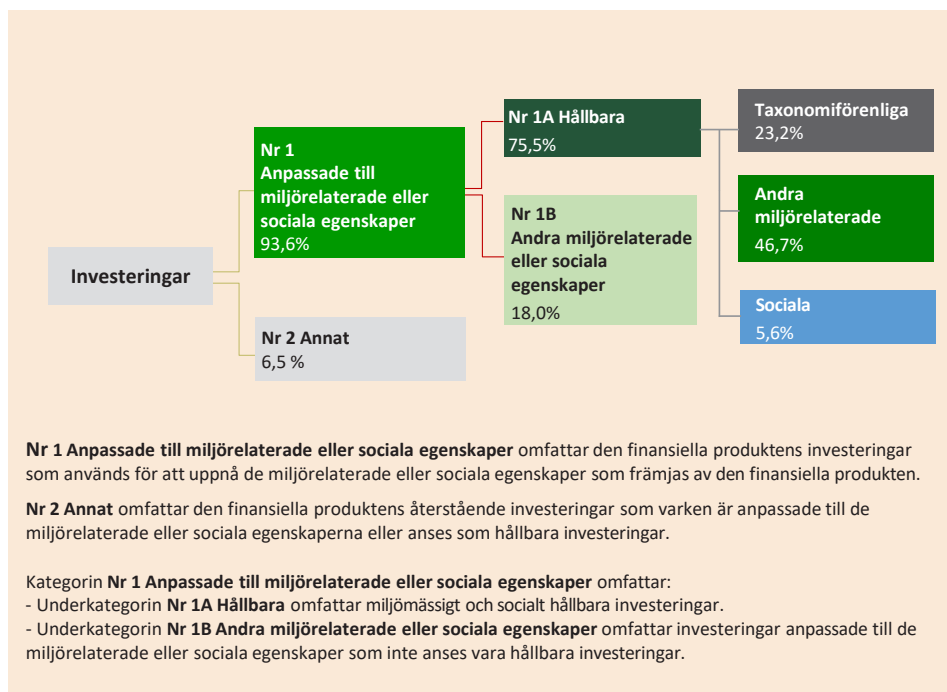
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
LOOMBS 0 11/30/26	Industri	1,60%	Sverige
SKABSS FRN 261124	Finans	1,59%	Sverige
FABEGE FC250228	Fastighet	1,57%	Sverige
HPOL FC250310	Industri	1,57%	Sverige
BALDER 0 06/04/29	Fastighet	1,44%	Sverige
NIBEBS 0 06/03/26	Industri	1,42%	Sverige
SBAB 0 09/21/26	Finans	1,39%	Sverige
TRAGR 0 09/11/28	Industri	1,39%	Luxemburg
ICASS FRN 270519	Dagligvaror	1,27%	Sverige
TELBSS 0 06/10/25	Teknik	1,27%	Sverige
NCCAB 0 09/08/25	Finans	1,24%	Sverige
STERV FRN 270208	Material	1,20%	Finland
EPIBSS FRN 260518	Industri	1,18%	Sverige
TELBSS 0 05/19/27	Teknik	1,15%	Sverige
VACSEA 0 04/06/27	Fastighet	1,15%	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
- 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 23,2 %. 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>

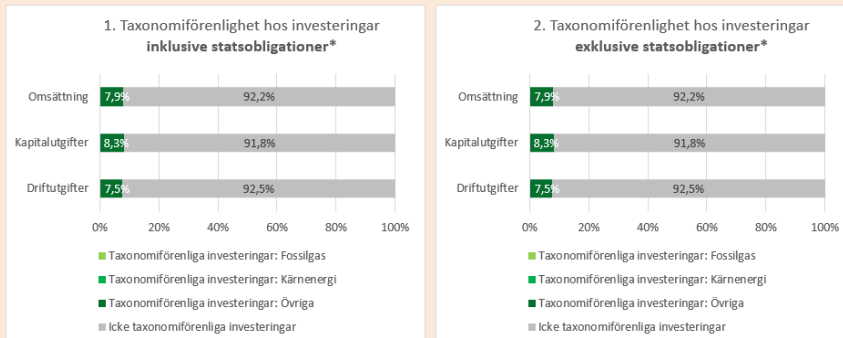
- Ja
  I fossilgas
  I kärnenergi  
 Nej

<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.
- **driftutgifter**, 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	0,3%	0,8%
Kapitalutgifter	0,3%	1,3%
Driftutgifter	0,2%	1,6%

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

Taxonomiförenliga ekonomiska aktiviteter	2024	2023	2022
Omsättning	7,9%	5,7%	10,5%
Kapitalutgifter	8,3%	3,7%	8,2%
Driftutgifter	7,5%	6,2%	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 46,7%. 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 5,6%



### 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 13 påverkansdialoger. Av alla dialoger har 9 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 4 externa dialoger 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.

<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 RÄNTEFOND KORT, org.nr 504400-9388.

### 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 RÄNTEFOND KORT 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 RÄNTEFOND KORTS 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 revisionsordning i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionsordning 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 revisionsordning 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 revisionsordning 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