

Lannebo Sverige Hållbar

Årsberättelse 2024



LANNEBO SVERIGE HÅLLBAR

Fondbeskrivning

Lannebo Sverige Hållbar är en aktivt förvaltd aktiefond som har en huvudsaklig inriktning mot Sverige. Förvaltningen av fondens medel utmärks av att fonden har en hållbarhetsinriktning. Fondens inriktning i övrigt är diversifierad och således inte specificerad till någon speciell bransch. 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 övergripande finansiell målsättning att, under iakttagande av tillbörlig försiktighet, åstadkomma högsta möjliga värdetillväxt och att en god riskspridning erhålls.

Fondfakta

| | |
|------------------------------------|--------------------------------|
| Fondens startdatum | 2010-01-01 |
| Kursnotering | Daglig |
| Ansvariga förvaltare | Peter Lagerlöf Adam Hansson |
| Jämförelseindex | SIX Portfolio Return Index |
| Fondnummer hos Pensionsmyndigheten | 146928 |
| Organisationsnummer | 515602-4191 |

AVGIFTER

| | |
|--|-----------------------------|
| Förvaltningsavgift Andelsklass A SEK och B SEK | 1,60% |
| Försäljningsavgift | Ingen |
| Inlösenavgift A SEK | Ingen |
| Inlösenavgift B SEK | 2% om inlösen inom 30 dagar |

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.

| | |
|-------------------------------|----|
| Fondbeskrivning och Fondfakta | 2 |
| Redovisningsprinciper | 2 |
| Förvaltningsberättelse | 3 |
| Fondens aktivitetsgrad | 4 |
| Finansiella instrument | 4 |
| Balans- och Resultaträkning | 5 |
| Noter | 5 |
| Fondens utveckling | 5 |
| Nyckeltal | 5 |
| Hållbarhetsrapport | 6 |
| Information om ersättningar | 15 |
| VD och styrelsens underskrift | 16 |
| Revisionsberättelse | 16 |
| Fondbolaget | 17 |

Viktig information

Samtliga index som används i denna rapport inkluderar utdelningar, liksom tidigare rapporter från Lannebo Kapitalförvaltning.

Fondbolagens Förening har antagit en "Svensk kod för fondbolag". Syftet med koden är att verka för en sund fondverksamhet och därmed värna om förtroendet. Lannebo Kapitalförvaltning är medlemmar i Fondbolagens Förening och har för avsikt att följa Svensk kod för fondbolag.

Det finns inga garantier för att en investering i fonder ger en god avkastning trots en positiv utveckling på de finansiella marknaderna. Det finns inga garantier för att en investering i fonder inte kan leda till förlust. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att man får tillbaka hela det insatta kapitalet. En investering i fonder bör betraktas som en långsiktig investering. Vi rekommenderar att du läser fondens faktablad och fullständiga informationsbroschyr innan du köper andelar i en fond. Faktablad och fullständig informationsbroschyr hittar du på www.lannebo.se/fonder.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fondförmögenheten minskade från 948 miljoner kronor vid ingången av 2024 till 741 miljoner kronor den 31 december 2024. Nettot av in- och utflöden under perioden var minus 185 miljoner kronor. Fonden ökade under perioden med 1,0 procent. Fondens jämförelseindex ökade med 8,6 procent.

ÅRET SOM GÅTT

Bolag med exponering mot omställningen från fossilbaserad till förnyelsebar energi utvecklades svagt under året, vilket påverkade fondens utveckling negativt. Många länder minskade sina ambitioner att snabbt minska koldioxidutsläppen, samtidigt som utbyggnaden av infrastruktur för elbilsladdning har tagit längre tid än väntat.

Makrotrender som karakteriserade 2024 var lägre styrräntor i många länder tack vare ett avtagande inflationstryck och att den amerikanska ekonomin utvecklades bättre än väntat. Det senare förde med sig att intresset för europeiska, inklusive svenska, aktier avtog, vilket bidrog till en svag avslutning av börsåret.

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

Fönstertillverkaren Inwido försvarade sina vinstmarginaler på ett imponerande sätt trots svag byggefterfrågan, samtidigt som den förvärvade verksamheten i Skottland utvecklades starkt. Även friluftsbolaget Thule bibehöll goda vinstmarginaler trots en förhållandevis svag efterfrågan inom vissa segment. Nya produktkategorier bidrog till en stigande försäljning. Bastutillverkaren Harvia överraskade positivt både vad gäller vinst och försäljning där framför allt den amerikanska marknaden växte kraftigt.

Bland de innehav som bidrog mest negativt till fondens utveckling återfanns Eolus Vind, Nibe och Vestas, vilka samtliga är verksamma inom energiomställningen.

Eolus Vind, som är projektör av förnybara energilösningar, hade en trög nyförsäljning av projekt i framför allt de nordiska länderna. Osäkerheten kring den svenska regeringens långsiktiga energiplaner och det kommunala vetot, påverkade investeringsviljan i förnybart negativt. Nibes försäljning av värmepumpar minskade påtagligt efter att flera europeiska länder drog tillbaka olika stödformer för utfasning av fossilbaserad uppvärmning av bostäder.

Vindkraftverksproducenten 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.

HÄNDELSER EFTER BALANSDAGEN

Fonden ersatte en förvaltare den 1 januari 2025 då Adam Hansson 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 VÄRDEPAPPERSLÅN

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.

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.

Hållbarhetsrisk: Beaktas i fonden dels vid investeringstillfället dels vid löpande kontroller. Bedömning av hållbarhetsrelaterade egenskaper är en del av fondens investeringsprocess.

Fondens aktivitetsgrad

Fonden (andelsklass B SEK) startade 2010. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för de första två åren för andelsklass A SEK.

| Aktiv Risk | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| Andelsklass A SEK | 5,1 | 9,1 | 7,3 | 7,3 | 5,2 |
| Andelsklass B SEK | 5,1 | 9,1 | 7,3 | 7,3 | 5,2 |

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------|------|------|------|------|------|
| Andelsklass A SEK | N/A | N/A | - | - | - |
| Andelsklass B SEK | 3,9 | 3,9 | 4,7 | 4,7 | 3,5 |

Innan 20 december 2018 var fondens jämförelseindex SIX Return Index. Avkastningsmåttet för åren 2015–2017 avser därför SIX Return Index.

FÖRKLARING TILL UPPNÅTT AKTIVITETSMÅTT

Aktivitetsmåttet beror på hur fonden varierar med marknaden och hur fondens placeringar ser ut jämfört mot dess jämförelseindex, exempelvis i förhållande till innehavet av ett enskilt värdepapper. Aktiers avkastning varierar normalt sett mer än exempelvis räntebärande värdepapper. Därför är aktivitetsmåttet ofta högre för en aktivt förvaltd aktiefond än för en aktivt förvaltd räntefond. Fonden har en betydligt högre koncentrationsnivå och färre innehav än sitt jämförelseindex.

Aktivitetsmåttet aktiv risk för 2024 minskade påtagligt jämfört med 2023. Den främsta förklaringen var att andelen mindre bolag minskade och andelen stora bolag ökade. Det ledde till mindre avvikelser mot jämförelseindex. 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 |
|--|---------|--------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Aktier | | | | |
| BANKER | | | | |
| Handelsbanken A | 310 000 | 35 402 | 4,78% | 4,78% |
| Nordea Bank | 290 000 | 34 887 | 4,71% | 4,71% |
| Swedbank A | 125 000 | 27 288 | 3,68% | 3,68% |
| | | 97 577 | 13,17% | |
| ENERGI | | | | |
| Vestas Wind Systems | 51 000 | 7 675 | 1,04% | 1,04% |
| | | 7 675 | 1,04% | |
| FASTIGHETER | | | | |
| Fastighets Balder B | 288 368 | 22 147 | 2,99% | 2,99% |
| Wihlborgs Fastigheter | 136 112 | 14 265 | 1,93% | 1,93% |
| | | 36 411 | 4,91% | |
| FINANSFÖRETAG | | | | |
| Investor B | 154 000 | 45 076 | 6,08% | 6,08% |
| | | 45 076 | 6,08% | |
| KONSUMENTKAPVAROR | | | | |
| Electrolux B | 275 000 | 25 273 | 3,41% | 3,41% |
| Harvia | 23 000 | 11 276 | 1,52% | 1,52% |
| | | 36 549 | 4,93% | |
| KONSUMENTTJÄNSTER | | | | |
| Rejlers | 170 507 | 24 178 | 3,26% | 3,26% |
| SATS | 350 000 | 9 023 | 1,22% | 1,22% |
| | | 33 201 | 4,48% | |
| LÄKEMEDEL | | | | |
| AstraZeneca | 14 000 | 20 251 | 2,73% | 2,73% |
| H Lundbeck | 227 000 | 14 391 | 1,94% | 1,94% |
| | | 34 642 | 4,68% | |
| RÅVAROR & MATERIAL | | | | |
| Borregaard | 125 000 | 22 181 | 2,99% | 2,99% |
| SCA B | 280 000 | 39 326 | 5,31% | 5,31% |
| | | 61 507 | 8,30% | |
| SERVICE | | | | |
| Afry | 123 000 | 18 905 | 2,55% | 2,55% |
| Bravida Holding | 365 000 | 29 237 | 3,95% | 3,95% |
| | | 48 142 | 6,50% | |
| VERKSTAD | | | | |
| Assa Abloy B | 72 000 | 23 530 | 3,18% | 3,18% |
| Atlas Copco B | 252 000 | 37 661 | 5,08% | 5,08% |
| Balco Group | 443 486 | 17 074 | 2,30% | 2,30% |
| Beijer Ref | 137 500 | 22 426 | 3,03% | 3,03% |
| Epiroc B | 125 000 | 21 550 | 2,91% | 2,91% |
| Hexagon B | 360 000 | 38 016 | 5,13% | 5,13% |
| Inwido | 183 811 | 34 097 | 4,60% | 4,60% |
| Lindab International A | 118 835 | 27 237 | 3,68% | 3,68% |
| Nibe Industrier B | 850 000 | 36 754 | 4,96% | 4,96% |
| Sandvik | 85 000 | 16 856 | 2,27% | 2,27% |
| SKF B | 120 000 | 24 912 | 3,36% | 3,36% |
| Thule Group | 55 067 | 18 811 | 2,54% | 2,54% |
| | | 318 924 | 43,04% | |
| Summa Aktier | | 719 703 | 97,14% | |
| Summa Överlåtbara värdepapper | | 719 703 | 97,14% | |
| Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde | | | | |
| Med positivt marknadsvärde | | 719 703 | 97,14% | |
| Med negativt marknadsvärde | | - | - | |
| Summa Finansiella instrument | | 719 703 | 97,14% | |
| Övriga tillgångar och skulder | | 21 226 | 2,86% | |
| Varav likvida medel (depå SEB) | | 21 157 | 2,86% | 2,86% |
| Fondförmögenhet | | 740 929 | 100,00% | |

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 | 719 703 | 914 280 |
| Penningmarknadsinstrument | - | - |
| OTC-derivat | - | - |
| Övriga derivatinstrument | - | - |
| Fondandelar | - | - |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 719 703 | 914 280 |
| Placering på konto hos kreditinstitut | - | - |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | 719 703 | 914 280 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 21 157 | 40 073 |
| Förtbetalda kostnader och upplupna intäkter | 1 792 | 1 131 |
| Övriga tillgångar (Not 2) | 70 | 137 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 742 721 | 955 621 |

SKULDER

| | | |
|--|----------------|----------------|
| OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Skatteskulder | - | - |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 1 043 | 8 011 |
| Övriga skulder (Not 2) | 749 | 45 |
| SUMMA SKULDER | 1 792 | 8 056 |
| FONDFÖRMÖGENHET (Not 1) | 740 929 | 947 565 |

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 | 3 171 | 3 077 |
| Värdeförändring på penningmarknadsinstrument | - | - |
| Värdeförändring på OTC-derivatinstrument | - | - |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | - | - |
| Värdeförändring på fondandelar | - | - |
| Ränteintäkter | 955 | 1 303 |
| Utdelningar | 24 655 | 26 299 |
| Valutakursvinster och -förluster netto | 106 | -105 |
| Övriga finansiella intäkter (Not 3) | - | - |
| Övriga intäkter (Not 4) | 0 | 0 |
| SUMMA INTÄKTER | 28 887 | 30 573 |

KOSTNADER

| | | |
|---|----------------|----------------|
| Förvaltningskostnader | -13 566 | -17 855 |
| Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten | -13 509 | -17 769 |
| varav presentationbaserad ersättning | - | - |
| Ersättning till förvaringsinstitut | -57 | -86 |
| Ersättning till tillsynsmyndighet | - | - |
| Ersättning till revisorer | - | - |
| Räntekostnader | - | - |
| Övriga finansiella kostnader | - | -1 072 |
| Övriga kostnader (Not 5) | -601 | -1 072 |
| SUMMA KOSTNADER | -14 167 | -18 927 |
| Skatt | - | - |
| ÅRETS RESULTAT | 14 720 | 11 646 |

Noter per 31 dec, tkr

| NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN | 2024 | 2023 |
|--|----------------|----------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 947 565 | 1 307 040 |
| Andelsutgivning | 62 049 | 87 509 |
| Andelsinlösen | -246 824 | -406 994 |
| Årets resultat | 14 720 | 11 646 |
| Lämnad utdelning | -36 581 | -51 636 |
| SUMMA Fondförmögenhet | 740 929 | 947 565 |

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

| | | |
|--|----|--------|
| I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer | 70 | 137 |
| I övriga skulder ingår olikviderade affärer | -1 | -6 816 |

NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER

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

NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER

| | | |
|-----------------|---|---|
| Arvodesrabatter | - | - |
|-----------------|---|---|

NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER

| | | |
|-----------------------|------|------|
| Analyskostnader | -246 | -395 |
| Transaktionskostnader | -356 | -677 |

Fondens utveckling

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| Fondförmögenhet, tkr | 740 929 | 947 565 | 1 307 040 | 1 756 994 | 2 119 950 |
| Totalavkastning, % | 1,0 | 0,5 | -20,5 | 23,0 | 24,1 |
| Jämförelseindex, % | 8,6 | 19,2 | -22,8 | 39,3 | 14,8 |
| Andelsklass A | | | | | |
| Andelsvärde, kr | 2 216,09 | 2 193,34 | 2 162,89 | 2 721,67 | 2 213,19 |
| Antal andelar, tusental | 51 | 101 | 127 | 137 | 430 |

Andelsklass B

| | | | | | |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Andelsvärde, kr | 1 625,24 | 1 695,08 | 1 755,21 | 2 343,48 | 2 006,91 |
| Antal andelar, tusental | 386 | 432 | 588 | 590 | 582 |
| Utdelning kr/andel | 84,17 | 87,86 | 118,83 | 100,35 | 85,03 |

| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|----------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Fondförmögenhet, tkr | 932 093 | 692 612 | 501 360 | 303 982 | 175 393 |
| Jämförelseindex, % | 35,0 | -4,4 | 9,5 | 9,6 | 10,4 |

Andelsklass A

| | | | | | |
|-------------------------|----------|----------|---|---|---|
| Totalavkastning, % | 34,2 | -0,7 | - | - | - |
| Andelsvärde, kr | 1 783,72 | 1 329,16 | - | - | - |
| Antal andelar, tusental | 23 | 1 | - | - | - |

Andelsklass B

| | | | | | |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Totalavkastning, % | 34,2 | -1,1 | 5,0 | 8,3 | 11,3 |
| Andelsvärde, kr | 1 700,45 | 1 329,16 | 1 411,69 | 1 415,60 | 1 380,24 |
| Antal andelar, tusental | 524 | 520 | 355 | 215 | 127 |
| Utdelning kr/andel | 66,46 | 70,58 | 70,78 | 69,01 | 65,10 |

Nyckeltal

| | |
|-------------------------------|-------|
| Riskmått per 31 dec | A+B |
| Årsavkastning snitt (2 år) | 1,2% |
| Årsavkastning snitt (5 år) | 4,4% |
| Totalrisk snitt fonden (2 år) | 13,4% |
| Totalrisk snitt index (2 år) | 13,1% |
| Aktiv risk (2 år) | 5,1% |

Förvaltningsavgifter och andra

| | |
|--|-----|
| administrations- eller driftskostnader | A+B |
| Engångskostnader vid teckning och inlösen | - |

Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter

| | |
|--|--------------|
| Förvaltningsavgift, % | 1,60% |
| Prestationsbaserad ersättning, % | - |
| Andra administrativa- eller driftskostnader, % | 0,04% |
| Transaktionskostnader inkl spread, % | 0,07% |
| Totala kostnader | 1,71% |

| | |
|--|--------|
| Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr | 167 kr |
|--|--------|

Fondens omsättning 1 jan - 31 dec

| | |
|---|-------------|
| Transaktionskostnader, del av omsättning | 0,04% |
| Omsättningshastighet i fonden | 0,40 ggr/år |
| Del av omsättningen som handlas med närstående 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 Sverige Hållbar

Identifieringskod för juridiska personer:
549300Y41WZFFONEIE996

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 **75,1%** 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-taxonomin.*



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.

| | 2024 | 2023 | 2022 |
|---|--|--|--|
| 1. För att mäta omställningen till en koldioxidsnål ekonomi användes följande indikatorer: | | | |
| Andel av fondförmögenheten i företag som haft vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål och fått dem godkända av Science Based Target initiative (SBTi) | 50,4% | 41,0% | 21,0% |
| Fondens koldioxidavtryck ¹ | 12,6 ² | 30 | 29 |
| Fondens implicita temperaturökning ³ | 1,9 ⁴ | 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 | 21 | 21 | 17 |
| Antal påverkansdialoger med innehav i fonden | 7 ⁵ | 11 | 16 |
| Genomsnittlig andel kvinnor och män i innehavens styrelser | 39%/61% | 35%/65% | 35%/65% |
| 3. För att mäta fondens bidrag till något miljömål eller socialt mål genom hållbara investeringar användes indikatorn: | | | |
| Andel av fondförmögenheten i hållbara investeringar | 75,1% ⁶ | 70,5% | N/A |
| 4. För att mäta efterlevnad av internationella normer och konventioner användes indikatorn: | | | |
| Exkludering av företag som inte respekterat internationella normer och konventioner ⁷ | 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) ⁸ | 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 ⁷ | Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier | Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier | Alla investeringar har efterlevt fondens exkluderingskriterier |

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

² 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.

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

⁴ Ny hållbarhetsindikator för fonden från och med 16 september 2024.

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

⁶ 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.

⁷ 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>.

⁸ PAI har beaktats för alla investeringar i fonden. Vänligen se frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?" för mer information om hur indikatorerna beaktades.

... och jämfört med de föregående perioderna?

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Nedan beskrivs hur de olika indikatorerna har beaktats.

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

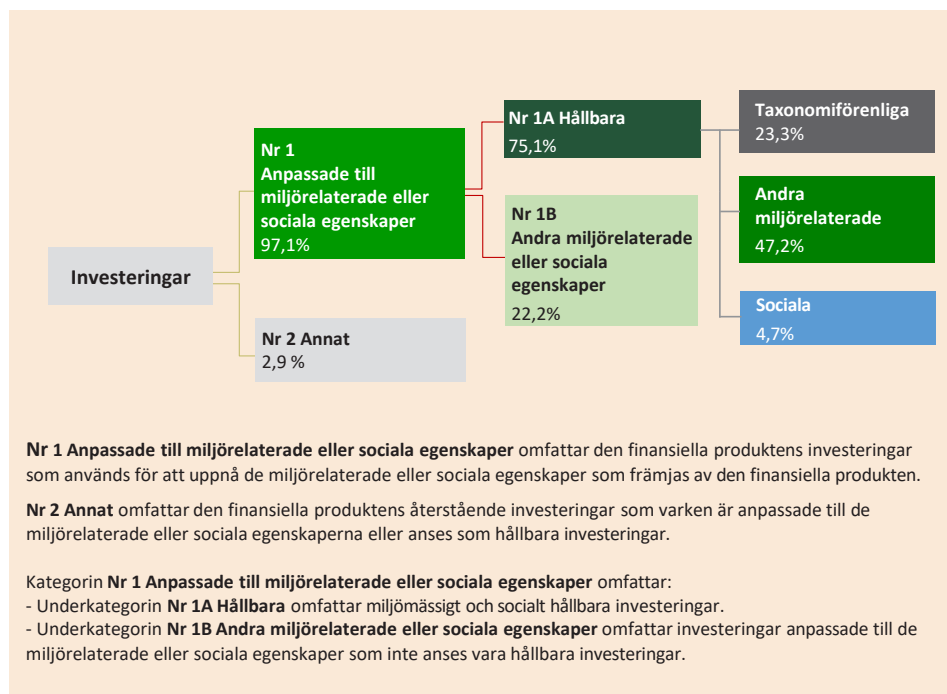
| Största investeringarna | Sektor | % tillgångar | Land |
|-------------------------|-----------------|--------------|---------|
| INVESTOR B | Finans | 6,08% | Sverige |
| SCA B | Material | 5,31% | Sverige |
| HEXAGON B | Teknik | 5,13% | Sverige |
| ATLAS COPCO B | Industri | 5,08% | Sverige |
| NIBE INDUSTRIER B | Industri | 4,96% | Sverige |
| SHB A | Finans | 4,78% | Sverige |
| NORDEA BANK SEK | Finans | 4,71% | Finland |
| INWIDO | Sällanköpsvaror | 4,60% | Sverige |
| BRAVIDA HOLDING | Industri | 3,95% | Sverige |
| SWEDBANK A | Finans | 3,68% | Sverige |
| LINDAB INTERNATIONAL | Industri | 3,68% | Sverige |
| ELECTROLUX B | Sällanköpsvaror | 3,41% | Sverige |
| SKF B | Industri | 3,36% | Sverige |
| REJLERS | Industri | 3,26% | Sverige |
| ASSA ABLOY | Sällanköpsvaror | 3,18% | 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?*

- 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 23,3 %. Denna andel skiljer sig från den taxonomiandel som tar hänsyn till företagets ekonomiska aktiviteter som uppfyller kraven i EU-taxonomin.

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

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

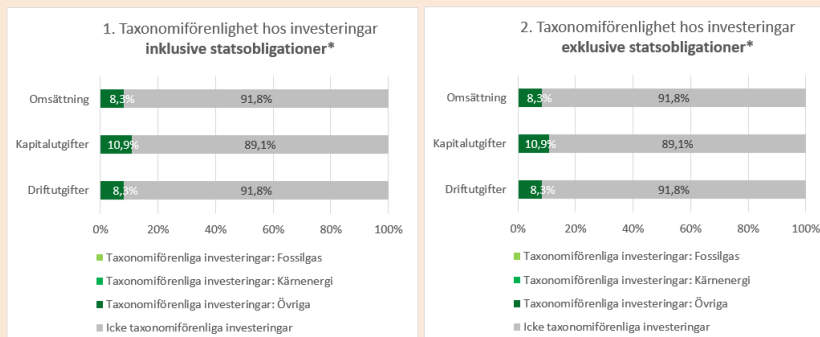
- Ja I fossilgas I kärnenergi
- Nej

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

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

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

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



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

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

| | Omställning | Möjliggörande |
|-----------------|-------------|---------------|
| Omsättning | 0,0% | 4,3% |
| Kapitalutgifter | 0,1% | 3,9% |
| Driftsutgifter | 0,0% | 3,8% |

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

| Taxonomiförenliga ekonomiska aktiviteter | 2024 | 2023 | 2022 |
|--|-------|------|------|
| Omsättning | 8,3% | 5,5% | 7,9% |
| Kapitalutgifter | 10,9% | 8,2% | 7,7% |
| Driftsutgifter | 8,3% | 7,3% | 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 47,2%. 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 4,7%



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

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



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

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

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

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

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

Under 2024 har fonden totalt sett haft 7 påverkansdialoger. Av alla dialoger har 5 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 2 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 21 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.

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

Information om ersättningar

Bakgrund

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

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

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

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

Resultatkriterier

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

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

Ersättningar

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

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

Fördelning av fast ersättning till särskilt reglerad personal:

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

Övrig personal: 62 896 (25 375) tkr.

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

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

Fördelning av rörliga ersättning som utbetalats 2024:

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

Övrig personal 13 818 (6 409) tkr

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

Bokfört avgångsvederlag under 2024 uppgår till 6 791 tkr.

Antal anställda

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

Styrelsen Lannebo Kapitalförvaltning AB

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Johan Malm
Ordförande

Mats Andersson

Björn Fröling

Johan Lannebo

Catharina Versteegh

Ann Öberg

Jamal Abida Norling
Verkställande direktör

Revisionsberättelse

Till andelsägarna i värdepappersfonden LANNEBO SVERIGE HÅLLBAR, org.nr 515602-4191.

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 SVERIGE HÅLLBAR för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6-14 ("hållbarhetsrapport"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 3-16 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 SVERIGE HÅLLBARs 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 6-14.

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 17 samt avsnittet ("Hållbarhetsrapport") på sidorna 6-14. 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 6-14 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
Lärfond Balanserad
Lärfond Försiktig
Lärfond Offensiv
Nordnet Pensionsfond
Öhman Emerging Markets
Öhman FRN
Öhman Företagsobligationsfond
Öhman Global
Öhman Global Growth
Öhman Global Investment Grade
Öhman Global Småbolag
Öhman Grön Obligationsfond
Öhman Hälsa och Ny Teknik
Öhman Investment Grade
Öhman Kort Ränta
Öhman Marknad Europa
Öhman Marknad Global
Öhman Marknad Japan
Öhman Marknad Pacific
Öhman Marknad Sverige
Öhman Marknad Sverige Bred
Öhman Marknad USA
Öhman Navigator
Öhman Obligationsfond
Öhman Realräntefond
Öhman Räntefond Kompass
Öhman Småbolagsfond
Öhman Sverige
Öhman Sweden Micro Cap

Specialfonder:

Lannebo Fastighetsfond Select
Lannebo MicroCap
Lannebo NanoCap
Lannebo Oligo Global
Lannebo Småbolag Select
Öhman Sverige Fokus