

Lannebo Sverige Plus

Årsberättelse 2024



LANNEBO SVERIGE PLUS

Fondbeskrivning

Lannebo Sverige Plus är en aktivt förvaltd aktiefond som huvudsakligen placerar i aktier på den svenska börsen. I grunden påminner fonden om Lannebo Sverige men kan dessutom via blankningar och derivatinstrument addera korta positioner som baseras av ytterligare långpositioner. Fondens 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. Fondens målsättning är att uppnå en långsiktigt god kapitaltillväxt, som överträffar utvecklingen för fondens jämförelseindex SIXPRX.

Fondfakta

Fondens startdatum	2008-12-11
Kursnotering	Daglig
Ansvariga förvaltare	Martin Wallin Robin Nestor
Jämförelseindex	SIX Portfolio Return Index
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	490292
Organisationsnummer	515602-2989

AVGIFTER

Förvaltningsavgift Andelsklass SEK	1,00% + rörligt
Förvaltningsavgift Andelsklass SEK C	0,50% + rörligt
Förvaltningsavgift Andelsklass SEK F	1,60%
Försäljningsavgift	Ingen
Inlösenavgift	Ingen

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.

INLÅNING AV AKTIER

Fonden kan låna in aktier från en tredjepart för att sedan sälja aktierna på aktiemarknaden. Fondens köper vid en senare tidpunkt tillbaka aktierna för att kunna lämna tillbaka aktierna till den som ursprungligen lånade ut aktierna.

Vid lån av aktier ställer fonden en säkerhet till motparten samt

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.

får betala en ränta för lånet. Fonden ställer säkerheter till motparten som typiskt sett utgörs av aktier. De ställda säkerheterna marknadsvärderas varje dag och tilläggsmarginälsäkerheter används när det sker värdeförändringar.

Den ränta som utgår vid värdepapperslån belastar fonden. De intäkter som uppstår tillfaller på motsvarande sätt i sin helhet fonden.

Riskbedömningsmetod

Fonden investerar i derivatinstrument. För att beräkna fondens sammanlagda exponering används den så kallade åtagandemetoden. Åtagandemetoden innebär att derivatpositionerna konverteras till en motsvarande position i de underliggande tillgångarna.

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fondförmögenheten ökade från 7,1 miljarder kronor vid ingången av 2024 till 7,4 miljarder kronor den 31 december 2024. Nettot av in- och utflöden under perioden var -353 miljoner kronor. Fonden steg under perioden med 10,0 procent. Fondens jämförelseindex steg med 8,6 procent under samma period.

ÅRET SOM GÅTT

De innehav som bidrog mest till fondens avkastning var Ericsson, Millicom och Nokia. Nätverksområdet inom Ericsson har haft en ökad lönsamhet under året med anledning av bland annat geografisk försäljningsmix och internt kostnadsfokus. Under året har de amerikanska operatörerna ökat sina inköp av basstationer samtidigt som Ericsson tagit marknadsandelar. Med en stark balansräkning och god kassaflödesgenerering är kapitalallokeringen framgent viktig för värderingen av aktien. Millicom har utvecklats väl operationellt med stabil intäktstillväxt och minskade kostnader och lägre investeringar. Kassaflödet har ökat signifikant och minskat nettoskulden betydligt till omkring 2,5 gånger EBITDA. Nokia har under året stärkt lönsamheten med förbättrad bruttomarginal. Försäljningsutvecklingen har varit svag för både 2023 och 2024 vilket pressat de absoluta lönsamhetsnivåerna. Värderingen av bolaget är fortsatt attraktivt med möjligheter till strukturförändringar och ökad intjäning.

De innehav som utvecklades svagast var Elekta, Metsä Board och Getinge. Elekta har haft fortsatta utmaningar med att höja både bruttomarginalen och rörelsemarginalen. Operationella kostnader hanteras väl men prisutvecklingen på produkterna är svag och priser på insatsvaror och tillverkningskostnader pressar lönsamheten. Nya produkter är på väg till marknaden, både vad gäller hårdvara och mjukvara. Vinsterna i Metsä Board är ned kraftigt efter att kostnaden för massaved stigit markant sedan 2022 samtidigt som pris-utvecklingen på pappersmassa varit svag. Värderingen av bolagets egna kapital är låg och det finns stor uppsida i aktiekursen om marknadspriser för råvara och produkt normaliseras. Getinge har haft interna utmaningar med fortsatta kvalitetsproblem där amerikanska myndigheter krävt åtgärder. Ökade kostnader för återkallade produkter, intensifierat kvalitetsarbete och produktionsproblem har hållit tillbaka vinstutvecklingen. Det finns tydlig förbättringspotential men med fortsatta risker inom framför allt affärsområdet Acute Care Therapies.

Fondens tre största innehav är Ericsson, SKF och Sandvik. Ericsson är en leverantör av nätverksutrustning och kringtjänster med en stark marknadsposition och ledande teknikkunskaper. SKF är en tillverkare av sfäriska kullager och tätningar av hög kvalitet för ett stort antal applikationsområden. Sandvik är marknadsledande tillverkare av skärande verktyg med tillhörande mjukvara samt gruv- och infrastrukturutrustning.

Större nettoköp i fonden under året gjordes i Boliden, Autoliv och Stora Enso. Fondens större nettoförsäljningar gjordes i Essity, Handelsbanken och NCC.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

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

Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

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

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Enligt fondbestämmelserna har fonden rätt att handla med optioner, terminer och liknande finansiella instrument samt rätt att låna ut värdepapper. Enligt gällande regelverk får fonden även använda andra tekniker och instrument i förvaltningen. Fonden har inte lånat ut värdepapper men i viss omfattning lånat in aktier, med SEB som motpart, för att sälja sig kort i aktier där vi har trott på en svag utveckling. För aktielånen ställer fonden säkerheter som kan överstiga värdet av de lånade aktierna vilket innebär att fonden får en motpartsrisk. Derivatinstrument har endast omfattat erhållna teckningsrätter. Per balansdagen har fonden exponering till följd av tekniker och instrument. Hävstången i fonden är ett resultat av blankning samt erhållna teckningsrätter.

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 utifall att fonden tagit emot säkerheter för derivatinnehav eller för utlåning av värdepapper.

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

Fondens aktivitetsgrad

Fonden (andelsklass SEK) startade 2008. Givet att det krävs historik från två år för att kunna räkna ut ett aktivitetsmått saknas siffror för de första två åren för andelsklasserna SEK C och SEK F.

Aktiv Risk	2024	2023	2022	2021	2020
Andelsklass SEK	8,0	11,7	11,4	8,1	6,7
Andelsklass SEK C	8,0	11,7	11,4	8,1	6,7
Andelsklass SEK F	8,0	11,7	11,4	8,3	N/A

	2019	2018	2017	2016	2015
Andelsklass SEK	5,0	4,2	4,7	4,4	3,3
Andelsklass SEK C	N/A	N/A	-	-	-
Andelsklass SEK F	N/A	-	-	-	-

FÖRKLARING TILL UPPNÅTT AKTIVITETSMÅTT

Aktivitetsmättet beror på hur fonden varierar med marknaden och fondens placeringar 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 aktivitetsmåtten ofta högre för en aktivt förvaldat aktiefond än för en aktivt förvaldat räntefond.

Avseende måttet för aktiv risk för 2024 är fondens arbetsätt och positionsstorlekar på innehav desamma som tidigare år. Fonden har en betydligt högre koncentrationsnivå och färre innehav än sitt jämförelseindex. Storleken på komponenterna i fondens jämförelseindex har förändrats betydligt under de senaste åren. Det gör att fonden för närvarande avviker mer än historiskt mot sitt jämförelseindex. Ställt mot föregående år är Active share på likvärdig nivå medan Tracking error har sjunkit från förhöjda tal med anledning av lägre volatilitet i kursrörelser. Fondens totalrisk (standardavvikelse) har samtidigt varit lägre än fondens jämförelseindex under det senaste året.

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	3 050 000	348 310	4,70%	
Handelsbanken A säkerhet	-66 700	0	0,00%	4,70%
Nordea Bank	2 820 000	339 246	4,58%	
Nordea säkerhet	-1 818 618	0	0,00%	4,58%
SEB A	2 060 000	311 987	4,21%	
Swedbank A	2 290 000	499 907	6,75%	6,75%
Swedbank A säkerhet	-1 467 605	0	0,00%	0,00%
		1 499 450	20,25%	
FORDON				
Autoliv SDB	366 000	375 589	5,07%	5,07%
Traton	720 000	229 680	3,10%	3,10%
		605 269	8,17%	
HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
Dynavox Group	740 000	46 324	0,63%	0,63%
Ericsson B	6 280 000	564 446	7,62%	7,62%
Nokia A EUR	1 240 000	60 644	0,82%	
Nokia A SEK SDB	5 780 000	282 700	3,82%	4,64%
		954 114	12,88%	
HÄLSOVÅRD				
Elekta B	6 452 575	394 575	5,33%	5,33%
Getinge B	1 876 000	340 588	4,60%	4,60%
Lifco B	-600 000	-192 360	-2,60%	
Lifco lån	600 000	0	0,00%	-2,60%
		542 803	7,33%	
KONSUMENTKAPVAROR				
Electrolux B	2 700 000	248 130	3,35%	
Electrolux B säkerhet	-1 283 323	0	0,00%	3,35%
		248 130	3,35%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
Addtech B	-500 000	-150 600	-2,03%	
AddTech B lån	500 000	0	0,00%	-2,03%
		-150 600	-2,03%	
LÄKEMEDEL				
BioArctic	966 618	192 840	2,60%	2,60%
Photocure	2 000 000	120 636	1,63%	1,63%
Swedish Orphan Biovitrum	1 066 000	338 348	4,57%	4,57%
		651 825	8,80%	
RÅVAROR & MATERIAL				
Boliden	990 000	307 395	4,15%	4,15%
Metsa Board	2 920 000	141 722	1,91%	1,91%
SCA B	2 234 000	313 765	4,24%	
SCA B säkerhet	-1 416 962	0	0,00%	4,24%
Stora Enso R	2 980 000	332 270	4,49%	4,49%
UPM-Kymmene	1 110 000	337 314	4,55%	4,55%
		1 432 466	19,34%	
TELEKOMOPERATÖRER				
Millicom Intl Cellular SDR	486 093	131 828	1,78%	1,78%
		131 828	1,78%	
VERKSTAD				
ABB Ltd (SEK)	-300 000	-178 620	-2,41%	
ABB lån	350 000	0	0,00%	-2,41%
Hexpol B	3 150 000	323 820	4,37%	4,37%
Indutrade A	-380 000	-105 260	-1,42%	
Indutrade lån	400 000	0	0,00%	-1,42%
Sandvik	2 574 000	510 424	6,89%	
Sandvik säkerhet	-72 997	0	0,00%	6,89%
SKF B	2 426 000	503 638	6,80%	6,80%
Trelleborg B	630 000	238 518	3,22%	3,22%
		1 292 520	17,45%	
Summa Överlåtbara värdepapper		7 207 805	97,33%	
Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde		7 834 645	105,79%	
Med negativt marknadsvärde		-626 840	-8,46%	
Summa Finansiella instrument		7 207 805	97,33%	
Övriga tillgångar och skulder		197 863	2,67%	
Varav likvida medel (depå SEB)		163 130	2,20%	6,41%
Fondförmögenhet		7 405 668	100,00%	

Hävtången i fonden har under året varit i Snitt:8,25% - Min:-4,34% - Max:14,06% av fondförmögenheten. Hävtång är ett mått på en fonds användning av derivat samt tekniker och instrument. Beräkningen av hävtångseffekten sker utifrån Finansinspektionens föreskrifter.

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

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

Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2024	2023
Överlåtbara värdepapper	7 834 645	7 191 722
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	7 834 645	7 191 722
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	7 834 645	7 191 722
Bankmedel och övriga likvida medel	163 130	308 490
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	33 942	17 777
Övriga tillgångar (Not 2)	24 459	4 181
SUMMA TILLGÅNGAR	8 056 176	7 522 171

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Överlåtbara värdepapper med negativt marknadsvärde	626 840	438 580
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	626 840	438 580
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 967	6 168
Övriga skulder (Not 2)	16 701	960
SUMMA SKULDER	650 508	445 708
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	7 405 668	7 076 463

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	878 200	577 596
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	489 268	642 635
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteintäkter	10 965	11 672
Utdelningar	281 566	208 056
Valutakursvinster och -förluster netto	-357	1 041
Övriga finansiella intäkter	-	-
Övriga intäkter (Not 3)	13	18
SUMMA INTÄKTER	781 455	863 422

KOSTNADER

Förvaltningskostnader	-82 455	-78 867
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-81 870	-78 410
Ersättning till förvaringsinstitut	-585	-457
Ersättning till tillsynsmyndighet	-	-
Ersättning till revisorer	-	-
Räntekostnader	-	-
Övriga finansiella kostnader (Not 4)	-2 576	-1 441
Övriga kostnader (Not 5)	-14 484	-12 680
SUMMA KOSTNADER	-99 516	-92 988
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	681 940	770 435

Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2024	2023
Fondförmögenhet vid årets början	7 076 463	5 276 602
Andelsutgivning	1 361 778	2 398 042
Andelsinlösen	-1 714 513	-1 368 616
Årets resultat	681 940	770 435
Lämnad utdelning	-	-
SUMMA Fondförmögenhet	7 405 668	7 076 463

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	24 459	4 181
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-9	-

NOT 3. ÖVRIGA INTÄKTER

Sanktionsintäkter CSDR	13	18
------------------------	----	----

NOT 4. ÖVRIGA FINANSIELLA KOSTNADER

Avgifter vp-lån	-2 576	-1 441
-----------------	--------	--------

NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER

Analyskostnader	-1 830	-1 593
Transaktionskostnader	-12 654	-11 087

Fondens utveckling

	2024	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	7 405 668	7 076 463	5 276 602	5 483 460	4 334 459
Jämförelseindex, %	8,6	19,2	-22,8	39,3	14,8
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	10,0	13,5	-9,5	33,1	11,7
Andelsvärde, kr	92,03	83,64	73,70	81,36	61,14
Antal andelar, tusental	66 091	70 546	65 400	61 071	58 326
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	10,5	14,0	-9,3	33,7	12,3
Jämförelseindex, %	8,6	19,2	-22,8	39,3	14,8
Andelsvärde, kr	94,72	85,73	75,20	82,82	62,00
Antal andelar, tusental	2 045	1 729	754	618	6 103
Andelsklass F					
Totalavkastning, %	9,3	13,1	-10,0	32,3	11,1
Jämförelseindex, %	8,6	19,2	-22,8	39,3	14,8
Andelsvärde, kr	89,34	81,72	72,30	80,33	60,72
Antal andelar, tusental	12 647	12 409	5 574	5 767	6 429

	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	6 397 374	5 953 850	6 398 559	7 567 670	4 874 123
Jämförelseindex, %	35,0	-4,4	9,5	9,6	10,5
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	22,6	-0,7	8,8	13,3	13,4
Andelsvärde, kr	54,71	44,65	44,96	41,32	36,48
Antal andelar, tusental	105 178	124 158	-	-	-
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	23,2	-1,7	-	-	-
Andelsvärde, kr	55,21	44,82	-	-	-
Antal andelar, tusental	7 198	9 163	-	-	-

Andelsklass F					
Totalavkastning, %	0,2	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	54,67	-	-	-	-
Antal andelar, tusental	4 489	-	-	-	-

Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	A	C	F
Årsavkastning snitt (2 år)	11,8%	12,2%	11,2%
Årsavkastning snitt (5 år)	11,0%	11,4%	10,3%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	11,3%	11,3%	11,3%
Totalrisk snitt index (2 år)	13,1%	13,1%	13,1%
Aktiv risk (2 år)	8,0%	8,0%	8,0%

Förvaltningsavgifter och andra administrations- eller driftskostnader	A	C	F
Engångskostnader vid teckning och inlösen	-	-	-

Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter	A	C	F
Förvaltningsavgift, %	1,00%	0,50%	1,60%
Prestationsbaserad ersättning, %	-	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0,03%	0,03%	0,03%
Transaktionskostnader inkl spread, %	0,32%	0,32%	0,32%
Totala kostnader	1,35%	0,85%	1,95%

Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr	108 kr	54 kr	172 kr
--	--------	-------	--------

Fondens omsättning 1 jan - 31 dec	Hela fonden
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,04%
Omsättningshastighet i fonden	1,89 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 Plus

Identifieringskod för juridiska personer:
549300W8FUNESQ9448

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 **60,6%** 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 koldioxid snål 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)	63,4%	46,0%	15,0%
Fondens koldioxidavtryck ¹	34,7 ²	39	54
Fondens implicita temperaturökning ³	2,1 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	25	24	24
Antal påverkansdialoger med innehav i fonden	12 ⁵	12	15
Genomsnittlig andel kvinnor och män i innehavens styrelser	37%/63%	35%/65%	37%/63%
3. För att mäta fondens bidrag till något miljömål eller socialt mål genom hållbara investeringar användes indikatorn:			
Andel av fondförmögenheten i hållbara investeringar	60,6% ⁶	58,4%	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-taxonominns 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

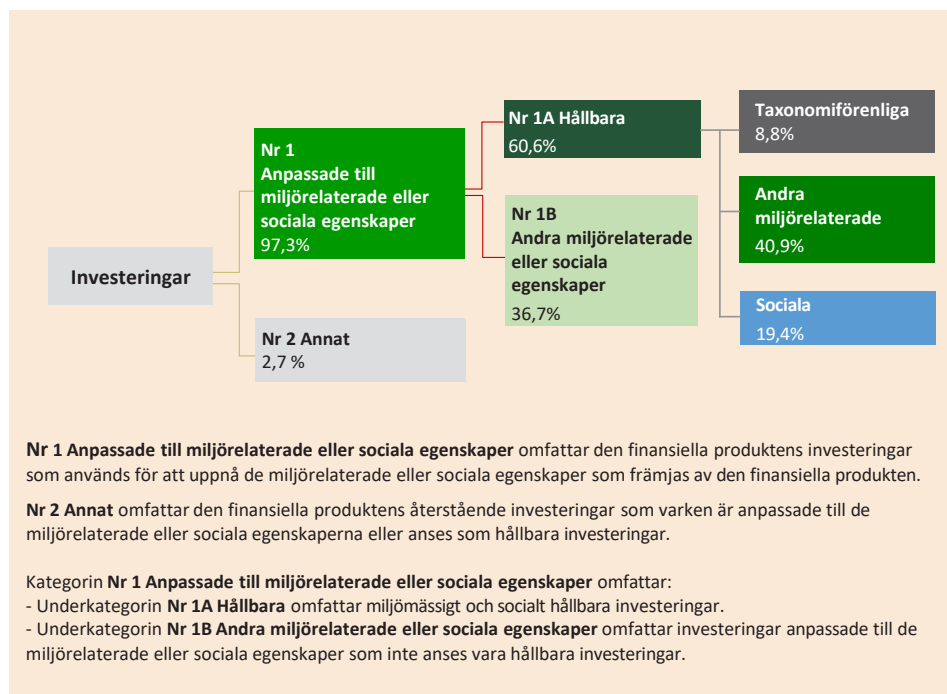
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ERICSSON B	Teknik	7,62%	Sverige
SANDVIK	Industri	6,89%	Sverige
SKF B	Industri	6,80%	Sverige
SWEDBANK A	Finans	6,75%	Sverige
ELEKTA B	Hälsovård	5,33%	Sverige
AUTOLIV SDB	Sällanköpsvaror	5,07%	USA
SHB A	Finans	4,70%	Sverige
GETINGE B	Hälsovård	4,60%	Sverige
NORDEA BANK SEK	Finans	4,58%	Finland
SOBI	Hälsovård	4,57%	Sverige
UPM-KYMMENE	Material	4,55%	Finland
STORA ENSO R SEK	Material	4,49%	Finland
HEXPOL B	Material	4,37%	Sverige
SCA B	Material	4,24%	Sverige
SEB A	Finans	4,21%	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
- 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 8,8 %. 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**

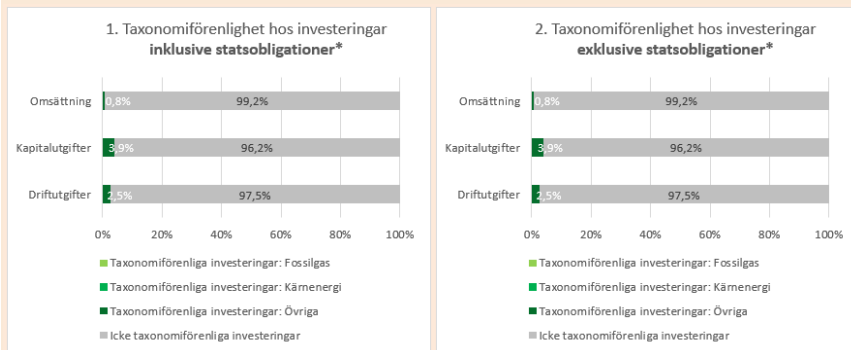
- Ja I fossilgas I kärnenergi
- Nej

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.
- **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	0,0%	0,5%
Kapitalutgifter	0,0%	1,8%
Driftutgifter	0,1%	1,0%

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

Taxonomiförenliga ekonomiska aktiviteter	2024	2023	2022
Omsättning	0,8%	0,5%	0,2%
Kapitalutgifter	3,9%	2,6%	0,0%
Driftutgifter	2,5%	1,9%	0,0%

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

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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin var 40,9%. 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 19,4%



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 företagsverksamheter 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 12 påverkansdialoger. Av alla dialoger har 7 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 5 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 25 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 Plus, org.nr 515602-2989.

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 Plus 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 Plus 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 revisionssed 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 revisionssed 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 revisionssed 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