

Lärarynd Försiktig

Årsberättelse 2024



LÄRARFOND FÖRSIKTIG

Fondbeskrivning

Läraryond Försiktig är en blandfond med målsättning att uppnå högsta möjliga kapitaltillväxt givet fondens placeringsinriktning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart och investerar huvudsakligen i svenska och globala aktier samt i svenska räntebärande värdepapper. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen och påverkar fondens investeringar. Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 Disclosureförordningen.

Fondfakta

| | |
|------------------------------------|---|
| Fondens startdatum | 1999-04-08 |
| Kursnotering | Daglig |
| Ansvarig förvaltare | Erik Nilsson |
| Ställföreträdare | Tobias Övelius |
| Jämförelseindex | 35% OMRX Money Market 35% OMRX Total Bond 15% SIX Portfolio Return 15% MSCI AC World Total Return Net* |
| Fondnummer hos Pensionsmyndigheten | 981175 |
| Organisationsnummer | 515601-9621 |

AVGIFTER

| | |
|--------------------|-------|
| Förvaltningsavgift | 0,55% |
| Försäljningsavgift | Ingen |
| Inlösenavgift | Ingen |

* Källa: MSCI. MSCI-informationen får endast användas för internt bruk, får inte reproduceras eller distribueras i någon form och får inte användas som grund för eller en del av finansiella instrument eller produkter eller index. Ingen del av MSCI-informationen är avsedd att utgöra investeringsrådgivning eller en rekommendation att fatta (eller avstå från att fatta) någon form av investeringsbeslut och den kan inte åberopas som sådan. Historiska data och analyser bör inte ses som en indikation eller garanti för framtida resultat, prognoser eller förutsägelser. MSCI-informationen tillhandahålls "i befintligt skick" och användaren av denna information tar hela risken för all användning av denna information. MSCI, vart och ett av dess dotterbolag och alla andra som är inblandade i eller relaterade till att sammanställa, beräkna eller skapa någon MSCI-information (tillsammans "MSCI-parterna") friskriver sig uttryckligen från alla garantier (inklusive, utan begränsning, alla garantier om originalitet, noggrannhet, fullständighet, aktualitet, icke-intrång, säljbarhet och lämplighet för ett visst syfte) med avseende på denna information. Utan att begränsa något av det ovanstående ska ingen MSCI-part i något fall ha något ansvar för direkta, indirekta, speciella, tillfälliga, bestraffande eller följd-skador (inklusive, utan begränsning, förlorade vinster) eller andra skador. (www.msci.com).

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 | 5 |
| Balans- och Resultaträkning | 7 |
| Noter | 7 |
| Fondens utveckling | 7 |
| Nyckeltal | 7 |
| Hållbarhetsrapport | 8 |
| Information om ersättningar | 17 |
| VD och styrelsens underskrift | 18 |
| Revisionsberättelse | 18 |
| Fondbolaget | 19 |

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

Fonden steg med 7,3 procent under 2024 medan fondens jämförelseindex steg med 7,7 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 1 003 miljoner till 981 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 95 miljoner kronor under perioden.

ÅRET SOM GÅTT

2024 var ett starkt börsår där svenska aktier steg 8 procent och globala aktier steg dryga 30 procent värderat i svenska kronor. Svenska 10-åriga obligationsräntor steg närmare 40 punkter och låg vid periodens slut på 2,4 procent. I början av 2024 var det stora förhoppningar på att den amerikanska styrräntan närmade sig en första sänkning efter en lång period av höjningar. Dock sköts den första sänkningen längre och längre bort i tiden i takt med att inflationsdata överraskade på uppsidan. Men fram emot sommaren och hösten återtog inflationen sin avtagande trend och närmade sig inflationsmålet på 2 procent. I augusti skiftade inflationsråds-lan till rädsla för den amerikanska arbetsmarknaden. Börsen sjönk kraftigt med 10 procent för att ganska snabbt återhämta sig vidare in under hösten. Den 4 november vann Trump det amerikanska presidentvalet. Att segern skulle vara så pass stor och dessutom leda till majoritet i båda husen var en överraskning. Det fick dollar och räntor att stiga en vända till. December som vanligtvis brukar vara en stark period för aktier fick inte den julavslutning som marknaden hade hoppats på. Den 18 december dämpade den amerikanska centralbanken riskaptiten genom att prognostisera färre räntesänkningar för 2025.

Fonden har haft ett starkt 2024 men har presterat sämre än sitt jämförelseindex. Allokeringen bidrog positivt genom att vara överviktade svenska aktier i början av 2024. Den aktiva förvaltningen inom globala aktier har varit det största negativa bidraget där de mindre bolagen har släpat efter de stora och där övervikt mot Europa har underpresterat jämfört med USA. Den aktiva förvaltningen inom svenska aktier har varit god där aktier inom hälsovårds-sektorn har varit en stark bidragsgivare.

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 placeringssinriktningen i denna fond.

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat men har under 2024 endast utnyttjat det i form av teckningsrätter.

Fonden har under 2024 inte utnyttjat möjligheten att använda sig av värdepapperslån.

VÄSENTLIGA RISKER

Nedan beskrivs ett antal risker som är särskilt framträdande för fonden:

Aktiemarknadsrisk: Risken att värdet av aktieinnehav faller vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

Valutarisk: Risken att valutakursförändringar påverkar fondens nettoförmögenhet uttryckt i fondens basvaluta, om fonden har värdepappersinnehav i annan valuta.

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

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

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

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

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

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

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

Fondens jämförelseindex är viktat och består av 15 procent MSCI AC World Total Return Net / 15 procent SIX Portfolio Return / 35 procent OMRX Money Market / 35 procent OMRX Total Bond och är enligt fondbolaget relevant då detta viktade index bäst åter speglar fondens placeringsinriktning.

Fondens mål är att överträffa sitt viktade jämförelseindex. Fondbolaget strävar efter att uppnå detta mål med väl genomarbetade investeringsprocesser som mynnar ut i aktivt val av och fördelning mellan tillgångsslag, region, valuta, löptid, kreditrisk, sektor, värdepapper samt genom tillämpning av hållbarhetskriterier.

Den aktiva risken är lägre 2024 jämfört med 2023 på grund av att portföljens underliggande strategier (globala aktier, svenska aktier, svenska räntor) haft en lägre aktiv risk. Generellt sett har aktiemarknaden varit mindre volatil under 2024 jämfört med 2023 vilket leder till att de aktiva positionerna fonderna svänger mindre.

| | | | | | |
|-------------|------|------|------|------|------|
| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
| Aktiv Risk* | 0,75 | 1,01 | 1,28 | 1,00 | 0,84 |
| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Aktiv Risk | 0,75 | 0,73 | 1,01 | 1,16 | 0,72 |

*Fonden är en blandfond med aktiva delportföljer vilket bidrar till avvikelser från index. Aktivitetsmättet beror på hur marknaden samvarierar och hur portföljens allokering ser ut. När aktivitetsmättet rör på sig kan det antingen bero på marknadsförändringar eller på en över- eller undervikt i fonden i förhållande till sitt viktade jämförelseindex i ett tillgångsslag eller i ett enskilt värdepapper. De årliga variationerna förklaras till största del av marknadsförutsättningar de enskilda åren, samvariation mellan delportföljerna i fonden, tillämpning av hållbarhetskriterier samt variationer i fondens aktiva risktagande till följd av fondens vid var tid gällande marknadssyn. Fonden bytte indexvikter fr.o.m 21 mars 2023 (från 10 procent MSCI AC World Total Return Net / 20 procent SIX Portfolio Return / 35 procent OMRX Money Market / 35 procent OMRX Total Bond).

Finansiella instrument, tkr

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

| | Antal | Marknads- värde, tkr | Andel av fondför- mogenhet | Emittent, and- del av fond- förmogenhet |
|---------------------------------|---------|-------------------------|----------------------------------|---|
| Aktier | | | | |
| BANKER | | | | |
| First Citizens BancShares | 65 | 1 518 | 0,15% | 0,15% |
| Handelsbanken A | 18 493 | 2 112 | 0,22% | |
| ICICI Bank ADR | 4 286 | 1 414 | 0,14% | 0,14% |
| Nordea Bank | 66 703 | 8 024 | 0,82% | |
| Societe Generale | 3 959 | 1 230 | 0,13% | 0,13% |
| Swedbank A | 32 124 | 7 013 | 0,72% | |
| | | 21 311 | 2,17% | |
| DETALJHANDEL | | | | |
| Alibaba Group Holding HK | 6 900 | 809 | 0,08% | 0,08% |
| Amazon.com | 1 273 | 3 086 | 0,31% | 0,31% |
| Hennes & Mauritz B | 24 196 | 3 608 | 0,37% | 0,37% |
| Nobia | 271 487 | 1 044 | 0,11% | 0,11% |
| | | 8 546 | 0,87% | |
| ELKRAFT, VATTEN | | | | |
| Constellation Energy | 505 | 1 248 | 0,13% | 0,13% |
| E ON | 6 801 | 875 | 0,09% | 0,09% |
| Enel | 10 570 | 833 | 0,08% | 0,08% |
| Hydro One | 1 721 | 585 | 0,06% | 0,06% |
| | | 3 541 | 0,36% | |
| FASTIGHETER | | | | |
| Castellum A | 31 968 | 3 854 | 0,39% | 0,39% |
| Fastighets Balder B | 63 320 | 4 863 | 0,50% | 0,50% |
| Mitsui Fudosan | 9 357 | 835 | 0,09% | 0,09% |
| NCC B | 25 429 | 4 130 | 0,42% | 0,42% |
| Prologis | 868 | 1 014 | 0,10% | 0,10% |
| Sagax B | 15 903 | 3 597 | 0,37% | 0,37% |
| TOPBUILD CORP | 290 | 998 | 0,10% | 0,10% |
| Wihlborgs Fastigheter | 20 482 | 2 147 | 0,22% | 0,22% |
| | | 21 437 | 2,19% | |
| FINANSFÖRETAG | | | | |
| CBOE Global Markets | 532 | 1 149 | 0,12% | 0,12% |
| Intercontinental Exchange | 694 | 1 143 | 0,12% | 0,12% |
| Investor B | 45 737 | 13 387 | 1,36% | 1,36% |
| JPMorgan Chase | 790 | 2 092 | 0,21% | 0,21% |
| KB Financial Group | 1 699 | 1 057 | 0,11% | 0,11% |
| Visa A | 728 | 2 542 | 0,26% | 0,26% |
| | | 21 370 | 2,18% | |
| FORDON | | | | |
| Mercedes Benz Group | 1 496 | 921 | 0,09% | 0,09% |
| | | 921 | 0,09% | |
| FÖRSÄKRINGSBOLAG | | | | |
| Arch Capital Group | 1 183 | 1 207 | 0,12% | 0,12% |
| Progressive Corp | 590 | 1 562 | 0,16% | 0,16% |
| Prudential | 8 462 | 746 | 0,08% | 0,08% |
| Sampo | 9 394 | 4 233 | 0,43% | 0,43% |
| | | 7 748 | 0,79% | |
| HALVLEDARE | | | | |
| Advanced Micro Devices | 559 | 746 | 0,08% | 0,08% |
| First Solar | 255 | 497 | 0,05% | 0,05% |
| Nvidia | 2 987 | 4 432 | 0,45% | 0,45% |
| | | 5 675 | 0,58% | |
| HUSHÅLLSPRODUKTER | | | | |
| Bellring Brands | 2 022 | 1 683 | 0,17% | 0,17% |
| Colgate Palmolive | 1 230 | 1 236 | 0,13% | 0,13% |
| | | 2 919 | 0,30% | |
| HÅRDVARA & TILLBEHÖR | | | | |
| Apple | 1 391 | 3 849 | 0,39% | 0,39% |
| BlackRock | 142 | 1 608 | 0,16% | 0,16% |
| Ericsson B | 114 979 | 10 334 | 1,05% | 1,05% |
| IBM | 729 | 1 771 | 0,18% | 0,18% |
| Keyence | 341 | 1 549 | 0,16% | 0,16% |
| Nolato B | 18 409 | 998 | 0,10% | 0,10% |
| | | 20 109 | 2,05% | |
| HÄLSOVÅRD | | | | |
| Arjo B | 58 379 | 2 117 | 0,22% | 0,22% |
| Becton Dickinson | 519 | 1 301 | 0,13% | 0,13% |
| BioGaia B | 18 635 | 2 085 | 0,21% | 0,21% |
| Boston Scientific | 1 731 | 1 708 | 0,17% | 0,17% |
| Elekta B | 51 671 | 3 160 | 0,32% | 0,32% |
| Fresenius SE & Co | 3 344 | 1 283 | 0,13% | 0,13% |
| Getinge B | 24 760 | 4 495 | 0,46% | 0,46% |
| Lifco B | 9 074 | 2 909 | 0,30% | 0,30% |
| Medicover B | 13 447 | 2 582 | 0,26% | 0,26% |
| Surgery Partners | 4 582 | 1 072 | 0,11% | 0,11% |
| Thermo Fisher Scientific | 239 | 1 374 | 0,14% | 0,14% |
| | | 24 086 | 2,46% | |
| KONSUMENTKAPVAROR | | | | |
| ANTA Sports Products | 9 800 | 1 085 | 0,11% | 0,11% |
| Deckers Outdoor | 516 | 1 158 | 0,12% | 0,12% |
| Electrolux B | 29 165 | 2 680 | 0,27% | 0,27% |
| JM B | 13 154 | 2 195 | 0,22% | 0,22% |
| Samsung Electronics | 2 817 | 1 125 | 0,11% | 0,11% |
| Sony | 5 650 | 1 338 | 0,14% | 0,14% |
| | | 9 582 | 0,98% | |

KONSUMENTTJÄNSTER

| | | | | |
|---------------|-------|--------------|--------------|-------|
| Addtech B | 6 135 | 1 848 | 0,19% | 0,19% |
| Airbnb | 1 079 | 1 567 | 0,16% | 0,16% |
| Compass Group | 2 847 | 1 049 | 0,11% | 0,11% |
| Rollins | 2 379 | 1 218 | 0,12% | 0,12% |
| | | 5 682 | 0,58% | |

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

| | | | | |
|------------------------|--------|--------------|--------------|-------|
| AAK | 3 261 | 1 029 | 0,10% | 0,10% |
| Axfood | 10 080 | 2 359 | 0,24% | 0,24% |
| Wal Mart de Mexico ADR | 3 466 | 1 011 | 0,10% | 0,10% |
| | | 4 399 | 0,45% | |

LIVSMEDELSPROD

| | | | | |
|-------------------------|-------|--------------|--------------|-------|
| McCormick | 1 356 | 1 142 | 0,12% | 0,12% |
| Suntory Beverage & Food | 2 598 | 916 | 0,09% | 0,09% |
| | | 2 058 | 0,21% | |

LÄKEMEDEL

| | | | | |
|--------------------------|--------|---------------|--------------|-------|
| AstraZeneca | 6 774 | 9 799 | 1,00% | 1,00% |
| Eli Lilly | 163 | 1 390 | 0,14% | 0,14% |
| Haleon | 27 272 | 1 424 | 0,15% | 0,15% |
| Merck | 1 413 | 1 553 | 0,16% | 0,16% |
| Sedana Medical | 54 375 | 1 037 | 0,11% | 0,11% |
| Swedish Orphan Biovitrum | 28 591 | 9 075 | 0,93% | 0,93% |
| | | 24 279 | 2,48% | |

MEDIA

| | | | | |
|--------------------|-------|------------|--------------|-------|
| Warner Music Group | 2 778 | 952 | 0,10% | 0,10% |
| | | 952 | 0,10% | |

MJUKVARA & TJÄNSTER

| | | | | |
|--------------------------|---------|---------------|--------------|-------|
| Adyen | 53 | 871 | 0,09% | 0,09% |
| Alphabet A | 2 062 | 4 313 | 0,44% | 0,44% |
| Broadcom | 742 | 1 901 | 0,19% | 0,19% |
| Constellation Software | 42 | 1 434 | 0,15% | 0,15% |
| Equinix | 107 | 1 115 | 0,11% | 0,11% |
| Fortinet | 919 | 959 | 0,10% | 0,10% |
| Meta Platforms | 127 | 822 | 0,08% | 0,08% |
| Microsoft | 1 378 | 6 418 | 0,65% | 0,65% |
| Sinch | 154 255 | 3 198 | 0,33% | 0,33% |
| Spotify Technology | 223 | 1 102 | 0,11% | 0,11% |
| Taiwan Semiconductor ADR | 1 042 | 2 274 | 0,23% | 0,23% |
| | | 24 407 | 2,49% | |

RÅVAROR & MATERIAL

| | | | | |
|---------------------|--------|---------------|--------------|-------|
| Antofagasta | 4 171 | 918 | 0,09% | 0,09% |
| Billerud Korsnäs A | 26 341 | 2 671 | 0,27% | 0,27% |
| Essity AB B | 8 172 | 2 416 | 0,25% | 0,25% |
| Holmen B | 3 486 | 1 416 | 0,14% | 0,14% |
| Linde Plc (US-line) | 269 | 1 244 | 0,13% | 0,13% |
| Rio Tinto (GBP) | 1 353 | 884 | 0,09% | 0,09% |
| SCA B | 15 020 | 2 110 | 0,22% | 0,22% |
| Stora Enso R EUR | 21 659 | 2 408 | 0,25% | 0,25% |
| United States Steel | 1 736 | 652 | 0,07% | 0,07% |
| | | 14 720 | 1,50% | |

SERVICE

| | | | | |
|---------------|-------|--------------|--------------|-------|
| Ashtead Group | 1 530 | 1 051 | 0,11% | 0,11% |
| | | 1 051 | 0,11% | |

TELEKOMOPERATÖRER

| | | | | |
|------------------|--------|---------------|--------------|-------|
| AT&T | 5 921 | 1 490 | 0,15% | 0,15% |
| Deutsche Telekom | 3 590 | 1 187 | 0,12% | 0,12% |
| Tele2 B | 50 700 | 5 539 | 0,56% | 0,56% |
| Telenor | 6 495 | 802 | 0,08% | 0,08% |
| Telia Company | 37 826 | 1 160 | 0,12% | 0,12% |
| | | 10 177 | 1,04% | |

TRANSPORT

| | | | | |
|-----------------------|-------|------------|--------------|-------|
| Central Japan Railway | 3 900 | 813 | 0,08% | 0,08% |
| | | 813 | 0,08% | |

VERKSTAD

| | | | | |
|------------------------|--------|---------------|--------------|-------|
| Alfa Laval | 16 252 | 7 518 | 0,77% | 0,77% |
| Assa Abloy B | 22 971 | 7 507 | 0,77% | 0,77% |
| Atkore | 1 046 | 964 | 0,10% | 0,10% |
| Atlas Copco A | 5 980 | 1 010 | 0,10% | |
| Atlas Copco B | 58 792 | 8 786 | 0,90% | 1,00% |
| Beijer Alma B | 5 643 | 927 | 0,09% | 0,09% |
| Beijer Ref | 32 301 | 5 268 | 0,54% | 0,54% |
| Hexagon B | 49 442 | 5 221 | 0,53% | 0,53% |
| Hexpol B | 18 187 | 1 870 | 0,19% | 0,19% |
| Indutrade A | 3 257 | 902 | 0,09% | 0,09% |
| Lindab International A | 8 348 | 1 913 | 0,20% | 0,20% |
| Nibe Industrier B | 92 491 | 3 999 | 0,41% | 0,41% |
| nVent Electric | 1 380 | 1 039 | 0,11% | 0,11% |
| Thule Group | 3 171 | 1 083 | 0,11% | 0,11% |
| Trane Technologies | 422 | 1 722 | 0,18% | 0,18% |
| Volvo B | 36 958 | 9 927 | 1,01% | 1,01% |
| WW Grainger | 112 | 1 304 | 0,13% | 0,13% |
| | | 60 962 | 6,22% | |

Summa Aktier

296 744 **30,26%**

Räntebärande värdepapper

BOSTADSIINSTITUT

| Länsförsäkringar Hypotek 1.5 | | | | |
|------------------------------|------------|----------------|---------------|--------|
| 260916 | 11 500 000 | 11 306 | 1,15% | |
| Länsförsäkringar Hypotek 3 | | | | |
| 290919 | 44 000 000 | 44 145 | 4,50% | 5,65% |
| Nordea Bank 3.375 271125 | 4 000 000 | 4 077 | 0,42% | |
| Nordea Hypotek 5535 | 67 000 000 | 66 287 | 6,76% | 6,76% |
| Nordea Hypotek 5536 | 2 000 000 | 1 934 | 0,20% | |
| Nordea Hypotek 5539 | 4 000 000 | 4 101 | 0,42% | 1,85% |
| SBAB 146 | 84 000 000 | 83 257 | 8,49% | |
| SBAB 147 | 20 000 000 | 19 857 | 2,02% | |
| SBAB 148 | 14 000 000 | 13 231 | 1,35% | |
| SBAB 150 | 10 000 000 | 10 459 | 1,07% | 12,93% |
| SEBO 580 | 90 000 000 | 88 736 | 9,05% | 9,05% |
| Statshypotek 1592 | 16 000 000 | 15 477 | 1,58% | |
| Statshypotek 1593 | 14 000 000 | 13 937 | 1,42% | |
| Statshypotek 1594 | 37 000 000 | 36 024 | 3,67% | |
| Statshypotek 1595 | 6 000 000 | 6 273 | 0,64% | 7,53% |
| Swedbank Hypotek 195 | 16 000 000 | 15 888 | 1,62% | |
| Swedbank Hypotek 197 | 36 000 000 | 34 798 | 3,55% | |
| Swedbank Hypotek 198 | 24 000 000 | 24 210 | 2,47% | 8,35% |
| | | 493 996 | 50,37% | |

SVENSKA STATEN

| | | | | |
|---------------------------------------|------------|----------------|---------------|-------|
| Kommuninvest 0.5 270615 | 2 000 000 | 1 905 | 0,19% | |
| Kommuninvest 261112 | 24 000 000 | 23 375 | 2,38% | 2,58% |
| Realränteobligation 3104 | 2 000 000 | 3 590 | 0,37% | |
| Realränteobligation 3113 | 9 000 000 | 11 510 | 1,17% | |
| Statsobligation 0.125 300930 | 2 000 000 | 1 781 | 0,18% | |
| Statsobligation 1053 | 7 000 000 | 7 771 | 0,79% | |
| Statsobligation 1056 | 11 000 000 | 10 977 | 1,12% | |
| Statsobligation 1059 | 5 000 000 | 4 904 | 0,50% | |
| Statsobligation 1060 | 3 300 000 | 3 158 | 0,32% | |
| Statsobligation 1061 | 300 000 | 281 | 0,03% | |
| Statsobligation 1062 | 8 800 000 | 7 714 | 0,79% | |
| Statsobligation 1063 | 4 500 000 | 2 978 | 0,30% | |
| Statsobligation 1065 | 8 000 000 | 7 623 | 0,78% | |
| Statsobligation 1066 | 2 000 000 | 1 971 | 0,20% | |
| | | 89 539 | 9,13% | |
| Summa Räntebärande värdepapper | | 583 535 | 59,50% | |
| Summa Överlåtbara värdepapper | | 880 279 | 89,75% | |

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

Penningmarknadsinstrument

SVENSKA STATEN

| | | | | |
|---|------------|---------------|--------------|--------|
| Statsskuldväxel 250319 | 80 000 000 | 79 615 | 8,12% | 14,67% |
| | | 79 615 | 8,12% | |
| Summa Penningmarknadsinstrument | | 79 615 | 8,12% | |
| Summa Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES | | 79 615 | 8,12% | |

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

| | | |
|-------------------------------------|----------------|---------------|
| Med positivt marknadsvärde | 959 894 | 97,87% |
| Med negativt marknadsvärde | - | - |
| Summa Finansiella instrument | 959 894 | 97,87% |

| | | | |
|--------------------------------|----------------|----------------|-------|
| Övriga tillgångar och skulder | 20 872 | 2,13% | |
| Varav likvida medel (depå SEB) | 17 066 | 1,74% | 1,74% |
| Fondförmögenhet | 980 766 | 100,00% | |

Hävtången i fonden har under året varit i Snitt:0,00% - Min:0,00% - Max:0,07% 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 fondbestämmelserna, bland annat vad gäller sammanlagd exponering.

Hävtångseffekten är beräknad enligt underliggande exponerat värde, vilket innebär att ingen så kallad deltajustering 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 | 880 279 | 980 453 |
| Penningmarknadsinstrument | 79 615 | - |
| OTC-derivat | - | - |
| Övriga derivatinstrument | - | - |
| Fondandelar | 0 | 5 069 |
| Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde | 959 894 | 985 523 |
| Placering på konto hos kreditinstitut | - | - |
| Summa placeringar med positivt marknadsvärde | 959 894 | 985 523 |
| Bankmedel och övriga likvida medel | 17 066 | 14 430 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 3 398 | 3 915 |
| Övriga tillgångar (Not 2) | 910 | 218 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 981 267 | 1 004 085 |
| SKULDER | | |
| OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde | - | - |
| Skatteskulder | 7 | 9 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 494 | 516 |
| Övriga skulder (Not 2) | 0 | 353 |
| SUMMA SKULDER | 501 | 878 |
| FONDFÖRMÖGENHET (Not 1) | 980 766 | 1 003 207 |

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 | 60 491 | 66 874 |
| Värdeförändring på penningmarknadsinstrument | - | - |
| Värdeförändring på OTC-derivatinstrument | - | - |
| Värdeförändring på övriga derivatinstrument | - | - |
| Värdeförändring på fondandelar | -214 | 258 |
| Räntointäkter | 9 960 | 9 787 |
| Utdelningar | 7 890 | 5 809 |
| Valutakursvinster och -förluster netto | 332 | -403 |
| Övriga finansiella intäkter (Not 3) | - | - |
| Övriga intäkter (Not 4) | 16 | 83 |
| SUMMA INTÄKTER | 78 475 | 82 409 |
| KOSTNADER | | |
| Förvaltningskostnader | -5 777 | -5 604 |
| Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning | -5 551 | -5 386 |
| Ersättning till förvaringsinstitut | -187 | -169 |
| Ersättning till tillsynsmyndighet | -7 | -13 |
| Ersättning till revisorer | -33 | -36 |
| Räntekostnader | 0 | -1 |
| Övriga finansiella kostnader | - | - |
| Övriga kostnader (Not 5) | -415 | -454 |
| SUMMA KOSTNADER | -6 192 | -6 059 |
| Skatt | - | - |
| ÅRETS RESULTAT | 72 284 | 76 350 |

Noter per 31 dec, tkr

| NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|
| Fondförmögenhet vid årets början | 1 003 207 | 941 797 |
| Andelsutgivning | 123 520 | 65 097 |
| Andelsinlösen | -218 245 | -80 036 |
| Årets resultat | 72 284 | 76 350 |
| Lämnad utdelning | - | - |
| SUMMA Fondförmögenhet | 980 766 | 1 003 207 |
| NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER | | |
| I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer | 910 | 218 |
| I övriga skulder ingår olikviderade affärer | 0 | -353 |
| NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER | | |
| Premieintäkt vp-lån | - | - |
| NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER | | |
| Arvodessrabatter | 16 | 83 |
| NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER | | |
| Analyskostnader | -182 | -204 |
| Transaktionskostnader | -233 | -251 |

Fondens utveckling

| | 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 |
|-------------------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| Fondförmögenhet, tkr | 980 766 | 1 003 207 | 941 797 | 1 020 741 | 815 898 |
| Totalavkastning, % | 7,3 | 8,2 | -10,2 | 10,5 | 4,8 |
| Jämförelseindex, % | 7,7 | 8,7 | -7,8 | 9,5 | 4,3 |
| Andelsvärde, kr | 19,49 | 18,16 | 16,79 | 18,70 | 16,93 |
| Antal andelar, tusental | 50 332 | 55 256 | 56 088 | 54 575 | 48 198 |
| Utdelning kr/andel | - | - | - | - | - |
| | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
| Fondförmögenhet, tkr | 807 847 | 661 915 | 673 502 | 613 183 | 559 549 |
| Totalavkastning, % | 8,0 | -1,4 | 3,5 | 3,4 | 1,4 |
| Jämförelseindex, % | 9,7 | -0,8 | 2,9 | 4,5 | 3,0 |
| Andelsvärde, kr | 16,16 | 14,96 | 15,18 | 14,66 | 14,18 |
| Antal andelar, tusental | 50 000 | 44 254 | 44 379 | 41 832 | 39 464 |
| Utdelning kr/andel | - | - | - | - | - |

Nyckeltal

| | |
|-------------------------------|------|
| Riskmått per 31 dec | A |
| Årsavkastning snitt (2 år) | 7,7% |
| Årsavkastning snitt (5 år) | 3,8% |
| Totalrisk snitt fonden (2 år) | 4,0% |
| Totalrisk snitt index (2 år) | 3,7% |
| Aktiv risk (2 år) | 0,8% |

Förvaltningsavgifter och andra

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

Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter

| | |
|--|--------------|
| Förvaltningsavgift, % | 0,55% |
| Prestationsbaserad ersättning, % | - |
| Andra administrativa- eller driftskostnader, % | 0,04% |
| Transaktionskostnader inkl spread, % | 0,10% |
| Totala kostnader | 0,69% |

| | |
|--|-------|
| Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr | 60 kr |
|--|-------|

Fondens omsättning 1 jan - 31 dec

| | |
|---|-------------|
| Transaktionskostnader, del av omsättning | 0,02% |
| Omsättningshastighet i fonden | 0,64 ggr/år |
| Del av omsättningen som handlas med närliggande institut | - |
| Del av omsättningen som skett via intern handel mellan egna fonder eller fondföretag som förvaltas av bolaget | - |



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

Hållbar investering:

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

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

Produktnamn:
Lärfond Försiktig

Identifieringskod för juridiska personer:
549300NXTZUPXZ631O66

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 **18,6%** 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 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) | 18,6% | 15,0% | 10,8% |
| Fondens koldioxidavtryck ¹ | 7,0 | 7,6 | 6,2 |
| Fondens implicita temperaturökning ² | 1,9 | 1,8 | 2,3 |
| 2. För att mäta god bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder genom aktivt ägande användes följande indikatorer: | | | |
| Antal bolagsstämmor som fonden röstade på | 124 | 105 | 8 |
| Antal påverkansdialoger med innehav i fonden | 48 | 56 | 45 |
| Genomsnittlig andel kvinnor och män i innehavens styrelser | 43%/57% | 45%/55% | 41%/59% |
| 3. För att mäta fondens bidrag till något miljömål eller socialt mål genom hållbara investeringar användes indikatorn: | | | |
| Andel av fondförmögenheten i hållbara investeringar | 18,6% | 31,8% ³ | 23,6% ³ |
| 4. För att mäta efterlevnad av internationella normer och konventioner användes indikatorn: | | | |
| Exkludering av företag som inte respekterat internationella normer och konventioner ⁴ | 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) ⁵ | 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 ⁴ | 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 framtida temperaturökningen som fonden bidragit till baserat på respektive innehavs prognostiserade koldioxidutsläpp.

³ Den 1:a januari 2024 ändrades definitionen för hållbar investering, vilket medför att den hållbarhetsindikatorn inte är direkt jämförbar mellan de rapporterade perioderna.

⁴ 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>.

⁵ 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-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

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

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



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

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

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

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

Nedan beskrivs hur de olika indikatorerna har beaktas.

De indikatorer som beaktats genom exkludering av investeringar är följande:

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

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

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

För investeringar i statsobligationer (statliga och överstatliga enheter) har PAI-indikatorerna, växthusgasintensitet beaktats genom att inte investera i länder som inte står bakom Parisavtalet. Indikatorn "investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar" har beaktats genom att fonden inte har investerat i länder som bedöms ha bristande samhällsansvar.

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



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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

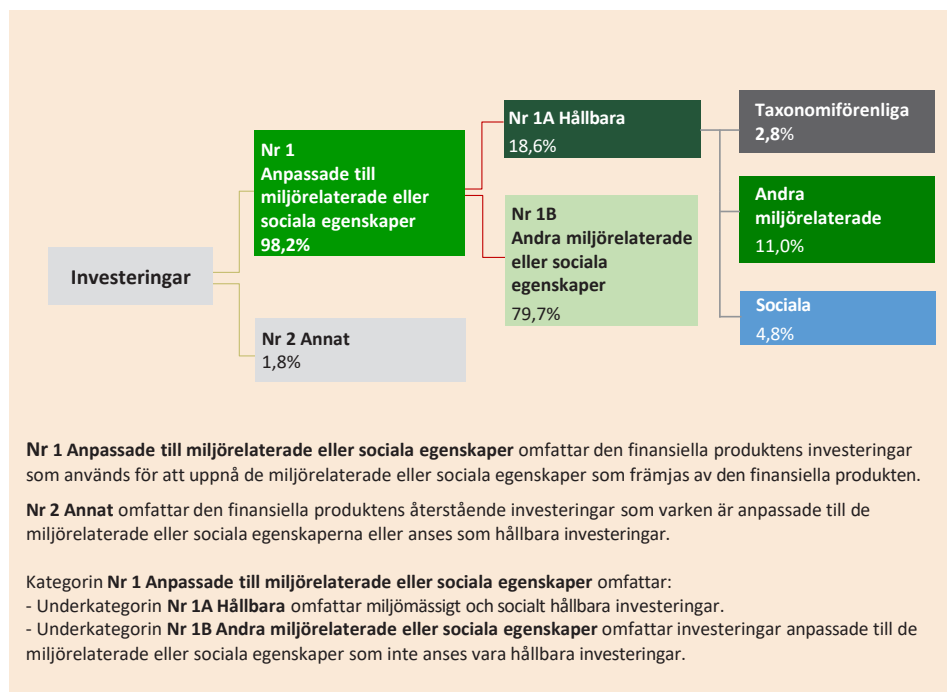
| Största investeringarna | Sektor | % tillgångar | Land |
|-------------------------|----------|--------------|---------|
| SEB 580 | Finans | 9,05% | Sverige |
| SBAB 146 | Finans | 8,49% | Sverige |
| SSVX 250319 | Stat | 8,12% | Sverige |
| NDAFH 5535 | Finans | 6,76% | Sverige |
| LF BANK 522 | Finans | 4,50% | Sverige |
| SHBASS 1594 | Finans | 3,67% | Sverige |
| SWEDA 197 | Finans | 3,55% | Sverige |
| SWEDA 198 | Finans | 2,47% | Sverige |
| KOMINS 1 11/12/26 | Finans | 2,38% | Sverige |
| SBAB 147 | Finans | 2,02% | Sverige |
| SWEDA 195 | Material | 1,62% | Sverige |
| SHBASS 1592 | Finans | 1,58% | Sverige |
| SHBASS 1593 | Finans | 1,42% | Sverige |
| INVESTOR B | Finans | 1,36% | Sverige |
| SBAB 148 | Finans | 1,35% | Sverige |



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

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

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

● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

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



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

Minst 20 % av företagets omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som är förenlig med EU-taxonomin, är ett utav kriterierna för att en investering ska kunna definieras som hållbar enligt Lannebos definition för hållbara investeringar. Fondens andel hållbara investeringar som var förenliga med detta kriterium var 2,8 %. 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. Fonden investerar även i företag utanför EU där EU-taxonomin inte är tillämplig.

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

Ja I fossilgas I kärnenergi

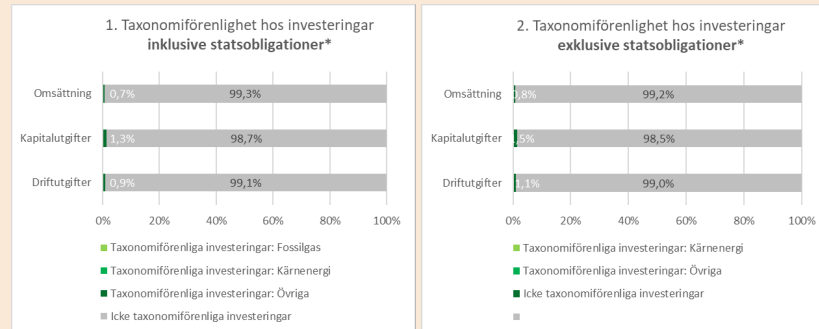
Nej

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% | 0,2% |
| Kapitalutgifter | 0,0% | 0,4% |
| Driftutgifter | 0,0% | 0,3% |

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

| Taxonomiförenliga ekonomiska aktiviteter | 2024 | 2023 | 2022 |
|--|------|------|------|
| Omsättning | 0,7% | 0,7% | 0,0% |
| Kapitalutgifter | 1,3% | 1,7% | 0,0% |
| Driftutgifter | 0,9% | 1,1% | 0,0% |

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

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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin var 11,0%. 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 4,8%



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 48 påverkansdialoger. Av alla dialoger har 22 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 26 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 124 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 LÄRFOND FÖRSIKTIG, org.nr 515601-9621.

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 LÄRFOND FÖRSIKTIG för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 8-16 ("hållbarhetsrapport"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 3-18 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 LÄRFOND FÖRSIKTIG 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 8-16.

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 19 samt avsnittet ("Hållbarhetsrapport") på sidorna 8-16. 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 8-16 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
 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