

Öhman Företagsobligationsfond

Årsberättelse 2024



ÖHMAN FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND

Fondbeskrivning

Öhman Företagsobligationsfond är en räntefond med målsättning att ge investerare en attraktiv riskjusterad avkastning från marknaden för företagsobligationer med hög kreditvärdighet. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden investerar huvudsakligen i obligationer utgivna av nordiska företag. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen och påverkar fondens investeringar. Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 Disclosure-förordningen.

Fondfakta

Fondens startdatum	2003-11-11
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Lars Kristian Feste
Ställföreträdare	
Jämförelseindex	Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	104786
Organisationsnummer	515601-9498

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	1,00%
Förvaltningsavgift C	0,50%
Försäljningsavgift	Ingen
Inlösenavgift	Ingen

* Index beräknas av Solactive AG.

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.

Riskbedömningsmetod

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

Fondbeskrivning och Fondfakta	2
Redovisningsprinciper	2
Förvaltningsberättelse	3
Fondens aktivitetsgrad	4
Finansiella instrument	5
Balans- och Resultaträkning	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 6,4 procent under perioden medan fondens jämförelseindex steg med 4,5 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 1 360 miljoner till 1 293 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 137 miljoner kronor.

ÅRET SOM GÅTT

2024 har präglats av räntesänkningar, inflationsoro och en delad tillväxtbild. USA ser fortsatt starkt ut till skillnad från Sverige, och inte minst Europa, som ser bekymmersamt svagt ut. Riksbanken och ECB inledde sin räntesänkingscykel under årets första halvår medan Fed avvaktade men hann sänka hela 1 procentenhet under årets andra halva. Centralbanker har varit försiktiga i sin kommunikation under perioden och skiftade under slutet av året till att vara betydligt mer återhållsamma för att noggrant kunna utvärdera hur såväl inflationen som ekonomin reagerar på tidigare räntesänkningar.

Nordisk kreditmarknad har under perioden varit väldigt stark med lägre kreditpremier, god riskaptit och hög aktivitet i nyemissionsmarknaden. Kreditpremier har sjunkit, vilket delvis är drivet av flöden in i räntefonder samtidigt som marknads-sentimentet har varit positivt. Lägre kreditpremier och fallande räntor har återigen gjort det attraktivt för bolag att finansiera sig på kapitalmarknaden vilket resulterat i rekordhög emissionsvolym av nya företagsobligationer.

Fonden, som har en högre riskprofil, och där 50 procent av innehaven får klassificeras som high yield (obligationer med högre kreditrisk), avkastade bättre än sitt index efter avgifter under perioden. Överavkastningen förklaras dels av övervikt mot mer högavkastande obligationer där marknadsutvecklingen för detta segment varit gynnsam, dels av en högre löpande avkastning samt en aktiv durationspositionering som har bidragit positivt.

Fonden har under perioden bland annat köpt in en obligation utgiven av Skandinavien största campingkedja First Camp Sweden. Vidare har fonden köpt in en obligation utgiven av KD Pharma, som är en ledande tillverkare av (CDMO) pharma och neopharma produkter specialiserad på omega-3 produkter och softgelkapslar. Fonden startade året med en neutral ränteduration (2,5 år) för att successivt addera duration under våren till att vara 0,3 år lång i förhållande till index. Förändringen i duration drevs av att prissättningen av räntesänkningar blivit mindre aggressiv och att det fanns ett strategiskt bra läge att addera ränterisk i den korta delen av räntekurvan vid ränteuppgång. Efter att räntor fallit under sommaren ansåg vi att det fanns mindre incitament att vara lång duration, vilket gjorde att vi under hösten gick till en neutral duration för att sedan avsluta perioden med att vara 0,1 år kort.

Fondens nuvarande positionering speglar ett marknadsläge där det råder osäkerhet rörande svagare utsikter för konjunkturen i Sverige och Europa, geopolitiska spänningar i omvärlden samt osäkerhet för vad Donald Trump kommer att göra under sin första tid som president. Blickar vi framåt har fonden fortsatt en högre förväntad löpande avkastning jämfört med sitt index vilket kommer kompensera avkastningen väl över tid. Genom att vara selektiv och långsiktig så tror vi att fonden kan navigera marknaden väl även under 2025.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Per 1 juli 2024 tog Lars Kristian Feste över som ansvarig förvaltare för fonden.

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

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat och har under 2024 utnyttjat denna möjlighet i form av standardiserade terminer i överlåtbara värdepapper och OTC-terminer och swapar i utländsk valuta.

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:

Marknadsrisk:

Risken att värdet av värdepappersinnehav kan falla vilket påverkar fondens nettoförmögenhet.

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: Innebär en risk för att fondens tillgångar är svåra eller inte kan säljas vid en given tidpunkt på grund av att priset på tillgångarna inte anses fördelaktigt eller att en viss tillgång blir svår att värdera. Marknaden för företagsobligationer har en lägre transparens och prissättningen grundas i stor utsträckning på efterfrågan och utbud där det vid sällsynta fall kan uppstå betydande större utbud än efterfrågan. Företagsobligationer kan därför vara svåra eller inte kunna säljas på marknaden, vilket även kan innebära att fondens tillgångar blir svåra att värdera. Fonden har därmed högre likviditetsrisk, vilket i ett yttersta läge kan innebära att begäran om inlösen (dvs. uttag) av fondandelar inte kan ske omedelbart.

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

Fondens jämförelseindex är Solactive SEK NCR Fix Short IG Corporate Index. Fonden investerar med en tydlig nordisk inriktning där obligationerna ej behöver ha kreditbetyg från ett ratinginstitut. Index speglar detta väl. Fondens mål är att, före förvaltningsavgift, överträffa sitt jämförelseindex. Fondbolaget strävar efter att uppnå detta mål genom investeringsprocesser som bygger på aktiva beslut inom räntebindningstid och räntekurvexponering, allokering mellan kreditrisk, branschsektorer, företagsobligationer och geografiska regioner, samt genom tillämpning av hållbarhetskriterier.

Under 2024 har den aktiva risken i fonden minskat i förhållande till föregående år. Fondens spreadexponering har sjunkit under perioden till följd av kreditpåslagen på företagsobligationer har minskat. Fonden har under perioden haft en högre andel high yield obligationer än dess jämförelseindex som består av 100% investment grade obligationer. Således har fondens exponering mot high yield-marknaden, som varit mer volatil under de senaste åren, bidragit till en högre aktiv risk.

	2024	2023	2022	2021	2020
Aktiv Risk*	1,59	2,59	2,25	2,25	2,15
	2019	2018	2017	2016	2015
Aktiv Risk	0,55	N/A	N/A	N/A	N/A

*Fonden startade 2003 och har fram till januari 2018 saknat jämförelseindex och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först för 2019. Fonden är en aktivt förvaltd räntefond vilket leder till avvikelser från index. Aktivitetsmättet beror på hur marknaden samvarierar och hur fondens exponering ser ut. När aktivitetsmättet stiger kan det bero på en över eller undervikt i förhållande till jämförelseindex relaterat till räntebindningstid och/eller enskilda värdepapper; det kan också bero på förändringar i marknaden. Fonden har ej tio års aktivitetsmättshistorik men ligger inom det spann av aktivitetsgrad som kan förväntas i en jämförelse av liknande aktiva räntefonder.

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
Räntebärande värdepapper				
BANKER				
Advanzia Bank E3+525 310324 C	1 200 000	13 798	1,07%	1,07%
Arbejdernes Landsbank 6 270209	10 000 000	10 263	0,79%	0,79%
Bluestep Bank S3+90 271019	16 000 000	16 146	1,25%	1,25%
DNB 7.375 Perp C	1 700 000	19 025	1,47%	
DNB S3+310 290227 Perp C	10 000 000	10 223	0,79%	2,26%
Eskestuna Rekarne S3+155 250414	8 000 000	8 023	0,62%	
Eskestuna Rekarne S3+155 250901	6 000 000	6 038	0,47%	1,09%
Ikano Bank S3+65 250120	20 000 000	20 002	1,55%	1,55%
Jyske Bank 4.75 270202	12 000 000	12 228	0,95%	0,95%
Landshypotek S3+118 260901	6 000 000	6 026	0,47%	
Landshypotek S3+270 Perpetual C	4 000 000	4 054	0,31%	0,78%
Länsförsäkringar Bank S3+290 Perp C	6 000 000	6 170	0,48%	
Länsförsäkringar Bank S3+320 Perp C	12 000 000	12 179	0,94%	
Noba Bank S3+475 Perp C	13 750 000	13 453	1,04%	1,04%
SBAB Bank S3+300 Perp C 290221	10 000 000	10 280	0,80%	0,80%
SEB 5.625 331103	8 000 000	8 507	0,66%	
Sparbanken Sjuharad S3+155 270519	4 000 000	4 072	0,31%	0,31%
Sparbanken Skåne S3+130 260214	10 000 000	10 009	0,77%	0,77%
Swedavia 5.573 Perp C	22 500 000	23 650	1,83%	1,83%
Swedbank 5.793 330609 C	15 000 000	15 938	1,23%	1,23%
		230 086	17,79%	
BOSTADSINSTITUT				
Länsförsäkringar Hypotek 518	14 000 000	13 875	1,07%	2,49%
Nordea Hypotek 5535	30 000 000	29 681	2,30%	2,30%
		43 556	3,37%	
DETALJHANDEL				
Remarkable Invest N3+700 271012	5 000 000	5 005	0,39%	0,39%
		5 005	0,39%	
ELKRAFT, VATTEN				
Arise E3+525 260518	1 000 000	11 685	0,90%	0,90%
SCATEC N3+425 280207	3 500 000	3 518	0,27%	0,27%
Teollisuuden 2.125 250204	2 000 000	22 841	1,77%	1,77%
		38 043	2,94%	
ENERGI				
Solis 0% 240430 Temp 1	23 561	270	0,02%	
Solis 0% 240430 Temp 2	47 463	543	0,04%	
Solis EUR3+650 240430	1 807 000	6 987	0,54%	0,60%
Ziton E3+950 280609	660 797	8 008	0,62%	0,62%
		15 807	1,22%	
FASTIGHETER				
Arwidro Fastighets S3+600 Perp C	8 750 000	8 874	0,69%	0,69%
Bulk Infrastructure N3+650 260915	8 000 000	8 119	0,63%	0,63%
CA Fastigheter S3+225 270330	15 000 000	15 048	1,16%	1,16%
Castellum 0.875 290917	1 100 000	11 047	0,85%	
Castellum Fastigheter S3+155 270315	2 500 000	2 534	0,20%	1,05%
Catena S3+150 280515	8 000 000	8 100	0,63%	
Catena S3+190 260716	20 000 000	20 345	1,57%	2,20%
Corem Prop S3+295 270926	10 000 000	9 840	0,76%	
Corem Prop S3+375 260507	15 000 000	15 080	1,17%	1,93%
Fastighets AB Balder 1.875 260123	1 000 000	11 296	0,87%	0,87%
Genova Property S3+415 271129	5 000 000	5 048	0,39%	
Genova Property S3+595 261116	7 500 000	7 767	0,60%	0,99%
K2A Knaust & Andersson Fastig S3+500 281003	12 500 000	12 534	0,97%	0,97%
NCC 5.32 250908	14 000 000	14 172	1,10%	1,10%
NP3 Fastigheter S3+245 280103	7 500 000	7 535	0,58%	0,58%
NP3 Fastigheter S3+375 270821	12 500 000	12 897	1,00%	1,00%
Peab S3+270 281220	13 750 000	13 928	1,08%	1,08%
Point Properties 5.00 240322	13 393 800	9 911	0,77%	0,77%
Sagax 1.125 270130	1 000 000	10 983	0,85%	0,85%
Stendörren Fastigh S3+290 271212	8 750 000	8 815	0,68%	0,68%
Stendörren Fastigh S3+550 Perp C	6 250 000	6 362	0,49%	0,49%
Wihlborgs Fastigheter S3+215 260320	14 000 000	14 217	1,10%	1,10%
		234 453	18,14%	
FINANSFÖRETAG				
Axactor N3+825 270907	4 200 000	3 949	0,31%	0,31%
B2 Impact E3+390 700 290318	1 000 000	11 622	0,90%	0,90%
Gjensidige Bank N3+280 291212 Perp C	3 000 000	2 949	0,23%	
Go North Group 15 270209	14 781 250	3 991	0,31%	
Go North Group Zero coupon 260209	530 386	530	0,04%	0,35%
Hoist Finance 8.843 261005	7 500 000	8 121	0,63%	
PHM Group E3+750 260619	800 000	9 430	0,73%	0,73%
Storskogen S3+300 251201	7 500 000	7 556	0,58%	0,58%
		48 148	4,72%	

FORDON

Bilia S3+275 280626	8 000 000	8 184	0,63%	0,63%
		8 184	0,63%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

Aktia Livförsäkring 3.0 311126	1 000 000	10 980	0,85%	0,85%
Allianz 3.5 Perp C	1 600 000	17 015	1,32%	1,32%
Gjensidige Bank N3+14 541105 C	7 000 000	6 818	0,53%	0,76%
LahiTapiola Rahoitus E3+180 270530	800 000	9 235	0,71%	0,71%
Storebrand S3+160 541217 C	12 500 000	12 521	0,97%	
Storebrand S3+240 Perp C 2609	10 000 000	10 073	0,78%	1,75%
Tryg Forsikring S3+240 260226 Perp C	10 000 000	10 088	0,78%	0,78%
		76 730	5,93%	

HÅRDVARA & TILLBEHÖR

Axentia Group E3+500 280520	700 000	8 109	0,63%	0,63%
Nibe 4.578 281201	14 000 000	14 403	1,11%	1,11%
		22 512	1,74%	

HÄLSOVÅRD

ADDvise Group L3+425 270404	375 000	4 154	0,32%	
ADDvise Group S3+550 260526	12 500 000	12 758	0,99%	1,31%
Norlandia Health Care S3+550 280704 SEK	6 500 000	6 659	0,51%	0,51%
Sanolium S3+400 290315	6 250 000	6 391	0,49%	0,49%
		29 962	2,31%	

KONSUMENTKAPVAROR

Electrolux S3+75 260903	3 750 000	3 752	0,29%	0,29%
Fiskars 5.125 281116	1 000 000	11 988	0,93%	0,93%
Ia Hedin Bil S3+375 221005	5 000 000	4 595	0,36%	0,36%
Nokian Tyres 5.125 280614	800 000	9 427	0,73%	0,73%
		29 762	2,30%	

KONSUMENTTJÄNSTER

ICA Gruppen 4.206 291114	10 000 000	10 150	0,78%	0,78%
Sunborn London E3+550 240922	1 308 039	11 973	0,93%	0,93%
United Camping S3+475 290424	13 750 000	13 956	1,08%	1,08%
		36 078	2,79%	

LIVSMEDELSPROD

AAK S3+165 250616	10 000 000	10 048	0,78%	0,78%
GSFNO N3+340 250625	13 000 000	12 726	0,98%	0,98%
MOWI E3+160 250131	500 000	5 726	0,44%	
MOWI N3+113 290503	11 000 000	10 728	0,83%	1,27%
Nortura N3+390 290108	11 000 000	11 210	0,87%	0,87%
		50 437	3,90%	

LÄKEMEDEL

SOBI 4.515 290517	15 000 000	15 333	1,19%	1,19%
SOBI S3+160 300219	10 000 000	10 021	0,77%	0,77%
		25 354	1,96%	

MEDIA

Nordic Entertainment S3+375 281231	5 300 000	3 838	0,30%	0,30%
Sanoma 8 Perp	600 000	7 081	0,55%	0,55%
		10 919	0,84%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Hoist Group FRN 290924	7 500 000	7 659	0,59%	1,22%
Stillfront S3+365 290903	8 750 000	8 784	0,68%	
Stillfront S3+395 240626	6 250 000	6 408	0,50%	1,17%
		22 851	1,77%	

RÅVAROR & MATERIAL

Boliden 5.53 270922	12 000 000	12 661	0,98%	0,98%
Elkem N3+125 270917	14 000 000	13 600	1,05%	1,05%
Gränges S3+120 260929	16 000 000	16 043	1,24%	1,24%
		42 304	3,27%	

SERVICE

Afry 4.798 290227	4 000 000	4 137	0,32%	
Afry S3+155 280527	6 000 000	6 061	0,47%	0,79%
Coor Service S3+190 270221	5 000 000	5 068	0,39%	0,39%
Jotta Group N3+650 281003	5 000 000	5 017	0,39%	0,39%
Tomra Systems N3+90 290403	15 000 000	14 670	1,13%	1,13%
		34 953	2,70%	

TRANSPORT

DFDS N3+225 260316	12 000 000	11 737	0,91%	0,91%
SSCP Lager BidCo S3+625 261205	7 500 000	7 746	0,60%	0,60%
Wallenius Wilhelmsen N3+325 280831	8 000 000	8 055	0,62%	0,62%
		27 539	2,13%	

VERKSTAD

Indutrade S3+127 291105	8 000 000	8 007	0,62%	0,62%
Indutrade S3+170 270609	8 000 000	8 163	0,63%	0,63%
Kongsberg Auto E3+525 280624	700 000	7 905	0,61%	0,61%
Lifco AB S3+73 260902	8 000 000	8 005	0,62%	0,62%
Skanska S3+120 271129	8 000 000	8 014	0,62%	0,62%
Vestum S3 + 637.5 2660418	6 250 000	6 459	0,50%	0,50%
		46 553	3,60%	

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

FASTIGHETER

	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Castellum 3.125 Perpetual C	1 000 000	11 010	0,85%	0,85%
Heimstaden Bostad 6.25 PERP	1 900 000	21 907	1,69%	1,69%
		32 917	2,54%	

HÄLSOVÅRD

O3 Holding E3+525 291010	500 000	5 888	0,46%	0,46%
		5 888	0,46%	

TRANSPORT

SGL Group E3+475 300422	600 000	6 933	0,54%	0,54%
		6 933	0,54%	

Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES

ELKRAFT, VATTEN

European Energy E3+375 271104	1 400 000	15 918	1,23%	1,23%
		15 918	1,23%	

FINANSFÖRETAG

Mohinder Finco E3+525 291211	1 100 000	12 885	1,00%	1,00%
Pamica S3+550 271205	17 500 000	17 620	1,36%	1,36%
		30 505	1,36%	

KONSUMENTTJÄNSTER

Circular Tire Services FRN 291126	7 500 000	7 611	0,59%	0,59%
		7 611	0,59%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Aider Konsern N3+415 280905	6 250 000	6 232	0,48%	0,48%
		6 232	0,48%	

Summa Rännebärande värdepapper

1 185 242

91,66%

Summa Överlåtbara värdepapper

1 185 242

91,66%

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

Standardiserade Derivat

RÄNTETERMINER

5Y STADSHYP MAR25	240	0	0,00%	
SWEDISH 2Y GOVT MAR 25	220	0	0,00%	
SWEDISH 5YR GOVT MAR25	150	0	0,00%	0,00%
		0	0,00%	

Summa Standardiserade Derivat

0

0,00%

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

0

0,00%

Övriga finansiella instrument

OTC-derivat

VALUTATERMINER

EURSEK 250312 11.522-SEB	-24 430 000	2 072	0,16%	
NOKSEK 250312 0.9708-SEB	720 000	-1	0,00%	
NOKSEK 250312 0.9779-SEB	-129 340 000	1 147	0,09%	
USDSEK 250312 10.894-SEB	-3 700 000	-436	-0,03%	
		2 781	0,22%	

Summa OTC-derivat

2 781

0,22%

Summa Övriga finansiella instrument

2 781

0,22%

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	1 188 460	91,91%
Med negativt marknadsvärde	-438	-0,03%
Summa Finansiella instrument	1 188 023	91,87%

Övriga tillgångar och skulder
Varav likvida medel (depå SEB)

105 070
83 488

8,13%
6,46%
7,33%

Fondförmögenhet

1 293 093

100,00%

Hävstången i fonden har under året varit i Snitt:86,29% - Min:78,64% - Max:93,56% av fondförmögenheten. Hävstång är ett mått på en fonds användning av derivat samt tekniker och instrument. Beräkningen av hävstångseffekten 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.

Hävstångseffekten 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	1 185 242	1 279 653
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	3 218	6 564
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 188 460	1 286 218
Placering på konto hos kreditinstitut	10 797	11 522
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 199 257	1 297 739
Bankmedel och övriga likvida medel	83 488	50 732
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	12 708	16 015
Övriga tillgångar (Not 2)	473	1 406
SUMMA TILLGÅNGAR	1 295 925	1 365 893
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	438	3 519
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	438	3 519
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 059	1 117
Övriga skulder (Not 2)	1 336	1 539
SUMMA SKULDER	2 833	6 174
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	1 293 093	1 359 718

POSTER INOM LINJEN

Utlånade finansiella instrument	-	-
Del av överlåtbara värdepapper som är utlånade	-	-
Mottagna säkerheter för utlånade finansiella instrument	-	-
Mottagna säkerheter för OTC-derivatinstrument	0	-2 500
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	10 797	11 522
Övriga ställda säkerheter	-	-

Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2024	2023
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	40 047	-26 762
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-6 697	9 673
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteintäkter	75 806	89 137
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-16 018	6 842
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	100	0
SUMMA INTÄKTER	93 239	78 891
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-12 395	-13 092
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-12 258	-12 938
Ersättning till förvaringsinstitut	-94	-98
Ersättning till tillsynsmyndighet	-10	-20
Ersättning till revisorer	-33	-36
Räntekostnader	-211	-110
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-245	-276
SUMMA KOSTNADER	-12 851	-13 478
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	80 388	65 413

Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2024	2023
Fondförmögenhet vid årets början	1 359 718	1 402 877
Andelsutgivning	149 213	228 588
Andelsinlösen	-286 619	-331 754
Årets resultat	80 388	65 413
Lämnad utdelning	-9 608	-5 406
SUMMA Fondförmögenhet	1 293 093	1 359 718

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	474	1 409
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-260	-1 539

NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER

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

NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER

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

NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER

Analyskostnader	-80	-86
Transaktionskostnader	-164	-189

Fondens utveckling

	2024	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	1 293 093	1 359 718	1 402 877	1 871 513	2 537 581
Jämförelseindex, %	4,5	6,9	-6,1	-0,1	2,4
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	6,4	4,8	-7,1	2,6	0,6
Andelsvärde, kr	129,03	121,27	115,68	124,51	121,32
Antal andelar, tusental	8 015	8 925	9 500	11 662	16 592
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	6,4	4,8	-7,1	2,6	0,6
Andelsvärde, kr	76,40	76,76	75,93	84,47	84,05
Antal andelar, tusental	1 870	1 885	1 419	1 369	1 913
Utdelning kr/andel	5,06	2,76	2,68	1,83	1,53
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	6,9	5,4	-6,6	3,2	1,1
Andelsvärde, kr	112,66	105,40	100,02	107,08	103,76
Antal andelar, tusental	1 031	1 259	1 961	2 837	3 508

	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	3 604 072	3 150 228	4 338 989	4 324 543	4 160 877
Jämförelseindex, %	1,4	0,0	-	-	-

Andelsklass A

Totalavkastning, %	2,4	-0,7	2,7	2,8	-0,2
Andelsvärde, kr	120,61	117,76	118,64	115,49	112,34
Antal andelar, tusental	23 678	19 974	28 668	35 439	35 471

Andelsklass B

Totalavkastning, %	2,4	-0,7	2,7	2,8	-0,2
Andelsvärde, kr	85,09	84,85	87,64	87,93	89,92
Antal andelar, tusental	1 936	1 905	2 581	2 633	1 953
Utdelning kr/andel	1,85	2,17	2,65	4,76	4,71

Andelsklass C

Totalavkastning, %	2,9	-0,2	-0,1	-	-
Andelsvärde, kr	102,59	99,70	99,90	-	-
Antal andelar, tusental	5 687	6 383	7 123	-	-

Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	Hela fonden	A+B	C
Årsavkastning snitt (2 år)	5,6%	6,1%	6,1%
Årsavkastning snitt (5 år)	1,4%	1,9%	1,9%
Totalrisk snitt fonden (2 år)	2,9%	2,9%	2,9%
Totalrisk snitt index (2 år)	2,6%	2,6%	2,6%
Aktiv risk (2 år)	1,6%	1,6%	1,6%
Spreadexponering	10,3%	-	-
Duration	2,4 år	-	-

Förvaltningsavgifter och andra

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

Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter

Förvaltningsavgift, %	1,00%	0,50%
Prestationsbaserad ersättning, %	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0,02%	0,02%
Transaktionskostnader inkl spread, %	0,18%	0,18%
Totala kostnader	1,19%	0,69%

Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr	104 kr	52 kr
--	--------	-------

Fondens omsättning 1 jan - 31 dec	Hela fonden
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,02%
Omsättningshastighet i fonden	0,48 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:
Öhman Företagsobligationsfond

Identifieringskod för juridiska personer:
549300JO3ORIOZB1P870

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 **53,6%** 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 utsläppsmålsminskningsmål och fått dem godkända av Science Based Target initiative (SBTi)	26,6%	12,8%	7,9%
Fondens koldioxidavtryck ¹	56,3	69,9	49,6
Fondens implicita temperaturökning ²	2,0	1,9	2,0
2. För att mäta god bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder genom aktivt ägande användes följande indikatorer:			
Antal påverkansdialoger med innehav i fonden	10	11	8
Genomsnittlig andel kvinnor och män i innehavens styrelser	37%/63%	38%/62%	38%/62%
3. För att mäta fondens bidrag till något miljömål eller socialt mål genom hållbara investeringar användes indikatorn:			
Andel av fondförmögenheten i hållbara investeringar	53,6%	40,0% ³	40,4% 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 mäts 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-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.



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

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

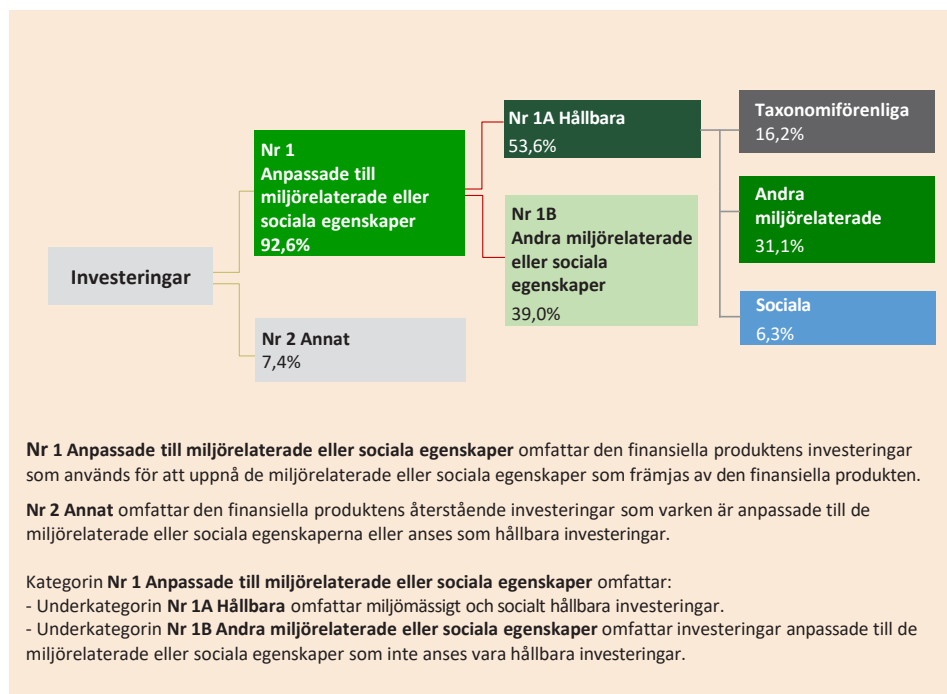
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
NDAFH 5535	Finans	2,30%	Sverige
SWEDA 5.573 PERP C	Finans	1,84%	Sverige
TVOYFH 2.12 02/04/25	Allmännyttiga tjänster	1,80%	Finland
HEIBOS 6.25 PERP	Fastighet	1,70%	Sverige
CATESS 0 07/16/26	Fastighet	1,59%	Sverige
IKANO 0 01/20/25	Finans	1,56%	Sverige
DNBNO 7.375 PERP C	Finans	1,48%	Norge
PAMICG 0 12/05/27	Finans	1,37%	Sverige
ALVGR 3 1/2 PERP	Finans	1,35%	Tyskland
SWEDA 5.79 06/09/33C	Finans	1,27%	Sverige
BLSTEP 0 11/19/27	Finans	1,25%	Sverige
EPNENG 0 11/04/27	Allmännyttiga tjänster	1,24%	Danmark
GRNGSS 0 09/29/26	Material	1,24%	Sverige
SOBISS 4.51 05/17/29	Hälsovård	1,22%	Sverige
COREA 0 05/07/26	Fastighet	1,18%	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

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

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

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

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



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

Minst 20 % av företagets omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som är 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 16,2 %. Denna andel skiljer sig från den taxonomiandel som tar hänsyn till företagets ekonomiska aktiviteter som uppfyller kraven i EU-taxonomin.

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

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

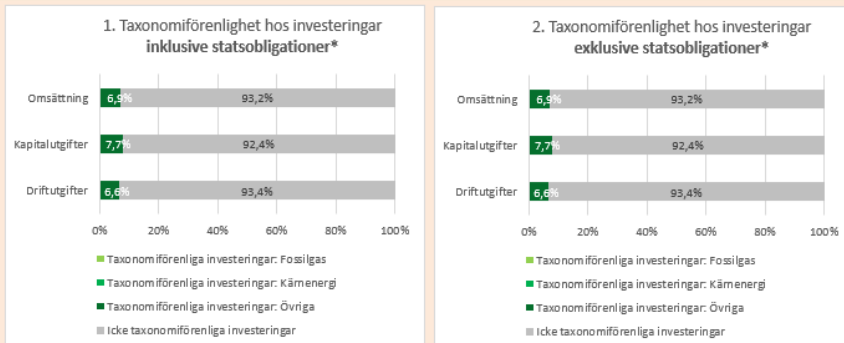
- Ja I fossilgas I kärnenergi
- Nej

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

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

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

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



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

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

	Omställning	Möjliggörande
Omsättning	2,6%	0,3%
Kapitalutgifter	2,7%	0,5%
Driftsutgifter	2,9%	0,4%

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

Taxonomiförenliga ekonomiska aktiviteter	2024	2023	2022
Omsättning	6,9%	2,8%	0,0%
Kapitalutgifter	7,7%	3,4%	0,0%
Driftsutgifter	6,6%	2,8%	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 31,1%. 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 6,3%



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 10 påverkansdialoger. Av alla dialoger har 4 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 6 externa dialoger via initiativ.

Ovanstående åtgärder syftar till att säkerställa att fonden inte bara beaktar hållbarhetsfrågor utan också aktivt bidrar till en positiv utveckling av de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

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 ÖHMAN FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND, org.nr 515601-9498

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 ÖHMAN FÖRETAGSOBLIGATIONSFOND 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 ÖHMAN FÖRETAGSOBLIGATIONSFONDs 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
 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