

Öhman Global Growth

Årsberättelse 2024



ÖHMAN GLOBAL GROWTH

Fondbeskrivning

Öhman Global Growth är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i bolag med hög förväntad tillväxt och med produkter och tjänster baserade på teknisk innovation. Fonden placerar globalt och i bolag fördelade på olika sektorer.

Fonden främjar hållbarhetsaspekter som miljö, social hållbarhet och bolagsstyrning i enlighet med artikel 8 Disclosuresförordningen och är en så kallad ljusgrön fond.

Fondfakta

Fondens startdatum	1996-04-15
Kursnotering	Daglig
Ansvariga förvaltare	Ylwa Häggström, Filip Boman, Anna Eliasson, Pär Löfing, Andreas Blomqvist
Jämförelseindex	MSCI ACWI Growth Net Total Return*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	163923
Organisationsnummer	504400-2862

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	1,80%
Förvaltningsavgift C	1,00%
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 resultatanalyser, 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

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.

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

Viktig information

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

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

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

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 28,3 procent under 2024 medan fondens jämförelseindex steg med 36,2 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 2 526 miljoner till 2 615 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 548 miljoner kronor under perioden.

ÅRET SOM GÅTT

Aktiemarknaden fortsatte mycket stark under 2024 drivet av räntesänkningar men framför allt av fortsatta uppgångar i stora teknikbolag vilket gynnat fonden. AI-temat är naturligtvis drivkraften i uppgångarna där framför allt Nvidia varit den lysande stjärnan med både en enorm försäljnings- och vinstökning samt medföljande aktieuppgång. Bolaget som nu är fondens största innehav sida vid sida med Alphabet och Microsoft, steg hela 197 procent under perioden. Kunder till Nvidia har fortsatt att ställa sig i kö för att köpa bolagets GPU:er, vilka behövs för att träna AI-modeller. Andra bolag i portföljen som gynnas av AI och Nvidias framgång är TSMC och Advantest som båda stod för uppgångar på 89 procent. TSMC tillverkar Nvidias och andras chip medan Advantest står för kvalitetstestning av chippen.

Teknologibolagen i fonden avkastade under perioden 37 procent tack vare de AI-drivna uppgångarna, men också musikplattformen Spotify som ökade 160 procent då bolaget kunde visa förbättrad lönsamhet. Cybersäkerhetsföretaget Fortinet steg 77 procent då även de kunde uppvisa ökad tillväxt och lönsamhet. Nästan lika bra med en uppgång på 36 procent under perioden, har fondinnehaven inom hälsovård gått. Natera, som säljer diagnostiska genetiska tester steg 177 procent då man såg kraftigt ökad försäljning för bolagets test för cancerresidualer. Boston Scientific steg 69 procent och småbolaget Onward Medical steg 72 procent då man säkrat FDA-godkännande för en behandling att återge ryggmärgsförlamade patienter hand- och armfunktion. Eli Lillys dominans inom obesitasläkemedel har stärkts under året och aktien steg 46 procent.

Generellt var trenderna under 2024 desamma som för 2023. USA går bättre än resten av världen, stora bolag går bättre än små. AI är det dominerande temat. Klimatbolag har det generellt tufft och fonden hade under året fyra innehav inom klimattemat där alla hade svag utveckling och avyttrades. Solaredge med växelriktare för solpaneler föll 83 procent på fortsatt stora lager och svag efterfrågan. Batteribolagen W-Scope och Samsung SDI föll 44 procent respektive 25 procent och laddboxföretaget Alfen sjönk 22 procent innan vi avyttrade positionerna.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

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

Inga kända intressekonflikter har uppstått i samband med fondens placeringar.

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

DERIVAT OCH VÄRDEPAPERSLÅN

Fonden har enligt fondbestämmelserna möjlighet att handla med derivat men har inte utnyttjat denna möjlighet under 2024.

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.

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 av placeringsinriktning. Denna fond har en låg koncentrationsrisk då den är diversifierad i värdepappersval och geografi, men den har en koncentrationsrisk mot tillväxtbolag.

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.

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

Fondens aktivitetsgrad

Fondens jämförelseindex är MSCI AC World Total Return Growth Net. Indexet är relevant då det väl återspeglar utvecklingen på de globala aktiemarknader där fonden investerar. Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex. Fondbolaget eftersträvar att uppnå detta mål genom en strukturerad investeringsprocess, där långsiktiga tematiska drivkrafter med fokus på teknikdriven tillväxt och hållbarhetsöverväganden vägs samman med bolagsspecifika ställningstaganden. Detta mynnar sedan ut i aktiva val av enskilda aktier till portföljen.

Aktivitetens mått förklaras av att fonden har en mer koncentrerad portfölj än jämförelseindex med färre innehav och högre aktievikter i de investerade bolagen jämfört med jämförelseindex. Fondens aktivitetsgrad har minskat under 2023 och 2024 till följd av ökad koncentration av stora bolag och vikter i index och portfölj. Samtidigt har marknads volatilitet (kurssvängningar) minskat kraftigt under 2024 och som följd blir nivån på fondens Aktiva risk lägre. Förvaltarna har inte ändrat strategi i sin förvaltning.

	2024	2023	2022	2021	2020
Aktiv Risk*	5,76	8,16	9,62	10,35	8,37
	2019	2018	2017	2016	2015
Aktiv Risk	6,11	N/A	N/A	N/A	N/A

*Fonden startade 1996 men har fram till april 2019 saknat jämförelseindex och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först för 2019.

Finansiella instrument, tkr

Överlåtbara värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
Aktier				
DETALJHANDEL				
Alibaba Group Holding HK	512 344	60 050	2,30%	2,30%
Amazon.com	43 069	104 403	3,99%	3,99%
		164 454	6,29%	
FINANSFÖRETAG				
Global Payments	43 774	54 200	2,07%	2,07%
		54 200	2,07%	
FÖRSÄKRINGSBOLAG				
Progressive Corp	21 839	57 819	2,21%	2,21%
		57 819	2,21%	
HALVLEDARE				
Advanced Micro Devices	22 993	30 687	1,17%	1,17%
Advantest	66 878	43 248	1,65%	1,65%
First Solar	12 450	24 244	0,93%	0,93%
Nvidia	89 233	132 404	5,06%	5,06%
		230 584	8,82%	
HÅRDVARA & TILLBEHÖR				
Apple	25 217	69 774	2,67%	2,67%
AutoStore Holdings	1 607 635	17 376	0,66%	0,66%
Keyence	13 500	61 342	2,35%	2,35%
Qualcomm	20 688	35 116	1,34%	1,34%
		183 608	7,02%	
HÄLSOVÅRD				
Boston Scientific	70 942	70 014	2,68%	2,68%
Intuitive Surgical	11 175	64 449	2,46%	2,46%
Onward Medical	308 586	18 289	0,70%	0,70%
Penumbra	21 312	55 922	2,14%	2,14%
Siemens Healthineers	94 000	55 066	2,11%	2,11%
Terumo	276 000	59 416	2,27%	2,27%
		323 156	12,36%	
KONSUMENTKAPVAROR				
Samsung Electronics	158 191	63 169	2,42%	2,42%
Sony	327 500	77 572	2,97%	2,97%
		140 741	5,38%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
Airbnb	40 359	58 601	2,24%	2,24%
		58 601	2,24%	
LÄKEMEDEL				
Eli Lilly	7 585	64 700	2,47%	2,47%
Natera	36 463	63 777	2,44%	2,44%
		128 478	4,91%	
MEDIA				
Warner Music Group	150 340	51 495	1,97%	1,97%
		51 495	1,97%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
Adobe	8 974	44 093	1,69%	1,69%
Adyen	3 483	57 266	2,19%	2,19%
Alphabet A	63 619	133 067	5,09%	5,09%
Constellation Software	1 945	66 420	2,54%	2,54%
Datadog	43 197	68 201	2,61%	2,61%
Fortinet	62 511	65 257	2,50%	2,50%
Mastercard	11 841	68 893	2,63%	2,63%
Microsoft	27 687	128 946	4,93%	4,93%
Nintendo	118 100	76 920	2,94%	2,94%
SK Hynix	25 973	33 902	1,30%	1,30%
Spotify Technology	18 246	90 194	3,45%	3,45%
Taiwan Semiconductor	183 845	66 608	2,55%	2,55%
Tencent Holdings	88 900	52 731	2,02%	2,02%
		952 497	36,42%	
TELEKOMOPERATÖRER				
Airtel Africa	3 864 333	60 748	2,32%	2,32%
		60 748	2,32%	
VERKSTAD				
ATS	97 530	32 849	1,26%	1,26%
Deere	13 586	63 604	2,43%	2,43%
nVent Electric	82 436	62 084	2,37%	2,37%
		158 537	6,06%	
Summa Aktier		2 564 917	98,08%	
Summa Överlåtbara värdepapper		2 564 917	98,08%	
Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde				
Med positivt marknadsvärde		2 564 917	98,08%	
Med negativt marknadsvärde		-	-	
Summa Finansiella instrument		2 564 917	98,08%	
Övriga tillgångar och skulder		50 308	1,92%	
Varav likvida medel (depå SEB)		56 934	2,18%	2,18%
Fondförmögenhet		2 615 225	100,00%	

Fonden har under året inte haft några derivatpositioner med underliggande exponering och inte någon exponering till följd av tekniker och instrument.

Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2024	2023
Överlåtbara värdepapper	2 564 917	2 499 319
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	-	-
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	2 564 917	2 499 319
Placering på konto hos kreditinstitut	-	-
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	2 564 917	2 499 319
Bankmedel och övriga likvida medel	56 934	32 819
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 000	2 026
Övriga tillgångar (Not 2)	5 943	8 345
SUMMA TILLGÅNGAR	2 628 794	2 542 509

SKULDER

OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Skatteskulder	200	207
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 213	4 070
Övriga skulder (Not 2)	9 157	12 672
SUMMA SKULDER	13 570	16 949
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	2 615 225	2 525 560

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	661 331	420 663
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteutgifter	1 761	2 028
Utdelningar	15 315	16 726
Valutakursvinster och -förluster netto	6 706	453
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	382	339
SUMMA INTÄKTER	685 494	440 208

KOSTNADER

Förvaltningskostnader	-46 624	-50 946
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-46 252	-50 548
Ersättning till förvaringsinstitut	-321	-324
Ersättning till tillsynsmyndighet	-19	-38
Ersättning till revisorer	-33	-36
Räntekostnader	-1	-4
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-1 413	-1 957
SUMMA KOSTNADER	-48 038	-52 907
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	637 457	387 301

Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2024	2023
Fondförmögenhet vid årets början	2 525 560	2 688 780
Andelsutgivning	344 659	456 862
Andelsinlösen	-892 451	-1 007 384
Årets resultat	637 457	387 301
Lämnad utdelning	0	0
SUMMA Fondförmögenhet	2 615 225	2 525 560

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	5 946	8 363
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-5 000	-12 672

NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER

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

NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER

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

NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER

Analyskostnader	-686	-895
Transaktionskostnader	-727	-1 062

Fondens utveckling

	2024	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	2 615 225	2 525 560	2 688 780	4 784 726	2 825 658
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	28,4	14,6	-26,7	21,6	56,8
Jämförelseindex, %	36,2	28,9	-17,8	29,1	17,2
Andelsvärde, kr	1 517,55	1 182,37	1 031,38	1 406,29	1 156,72
Antal andelar, tusental	1 723	2 136	2 607	3 358	2 443
Andelsklass B					
Totalavkastning, %	28,4	14,6	-26,7	0,7	-
Jämförelseindex, %	36,2	28,9	-17,8	2,4	-
Andelsvärde, kr	991,47	796,32	716,10	1 006,60	-
Antal andelar, tusental	0	0	0	54	-
Utdelning kr/andel	27,47	23,28	22,92	-	-
Andelsklass C					
Totalavkastning, %	29,4	10,3	-26,1	-4,2	-
Jämförelseindex, %	36,2	28,9	-17,8	-0,2	-
Andelsvärde, kr	1 059,01	818,49	708,25	53 677,15	-
Antal andelar, tusental	0	0	0	8	-

	2019	2018	2017	2016	2015
Fondförmögenhet, tkr	625 402	2 590 572	2 095 666	1 586 192	1 411 557
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	41,9	7,4	23,3	10,7	29,6
Jämförelseindex, %	40,1	-	-	-	-
Andelsvärde, kr	737,61	519,71	483,84	392,42	354,42
Antal andelar, tusental	848	4 985	4 331	4 042	4 012
Utdelning kr/andel	-	-	-	-	-

Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	A+B	C
Årsavkastning snitt (2 år)	21,3%	22,3%
Årsavkastning snitt (5 år)	15,5%	N/A
Totalrisk snitt fonden (2 år)	16,0%	16,0%
Totalrisk snitt index (2 år)	13,2%	13,2%
Aktiv risk (2 år)	5,8%	5,8%

Förvaltningsavgifter och andra

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

Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter

Förvaltningsavgift, %	1,80%	1,00%
Prestationsbaserad ersättning, %	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0,04%	0,04%
Transaktionskostnader inkl spread, %	0,06%	0,06%
Totala kostnader	1,90%	1,10%

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

210 kr 136 kr

Fondens omsättning 1 jan - 31 dec

Transaktionskostnader, del av omsättning	0,05%
Omsättningshastighet i fonden	0,28 ggr/år
Del av omsättningen som handlas med närstående institut	-
Del av omsättningen som skett via intern handel mellan egna fonder eller fondföretag som förvaltas av bolaget	-



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

Hållbar investering:

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

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

Produktnamn:
Öhman Global Growth

Identifieringskod för juridiska personer:
5493005UT00QXIOK6P80

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 **38,4%** hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den **främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under året främjade fonden miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att investera i företag:

1. som bidrar till omställningen till en koldioxid snål ekonomi för att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C,
2. med god bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder,
3. som bidrar till något miljömål eller socialt mål och som uppfyller kraven på Lannebos definition av en hållbar investering,
4. som efterlever internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald,
5. som minimerar miljömässig och social negativ påverkan på omvärlden

**Fondens hållbara investeringar kan ha bidragit till miljömålen (i) begränsning av klimatförändringar och (ii) anpassning av klimatförändringar i EU-taxonomin.*



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

Samtliga årtal i tabellen nedan visar resultat per 31:a december.

	2024	2023	2022
1. För att mäta omställningen till en koldioxidsnål ekonomi användes följande indikatorer:			
Andel av fondförmögenheten i företag som haft vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål och fått dem godkända av Science Based Target initiative (SBTi)	36,4%	28,8%	24,6%
Fondens koldioxidavtryck ¹	7,0	14,7	8,7
Fondens implicita temperaturökning ²	2,2	1,9	2,1
2. För att mäta god bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder genom aktivt ägande användes följande indikatorer:			
Antal bolagsstämmor som fonden röstade på	41	39	1
Antal påverkansdialoger med innehav i fonden	18	19	17
Genomsnittlig andel kvinnor och män i innehavens styrelser	32%/68%	29%/71%	28%/72%
3. För att mäta fondens bidrag till något miljömål eller socialt mål genom hållbara investeringar användes indikatorn:			
Andel av fondförmögenheten i hållbara investeringar	38,4%	50,7% ³	45,2% 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 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?

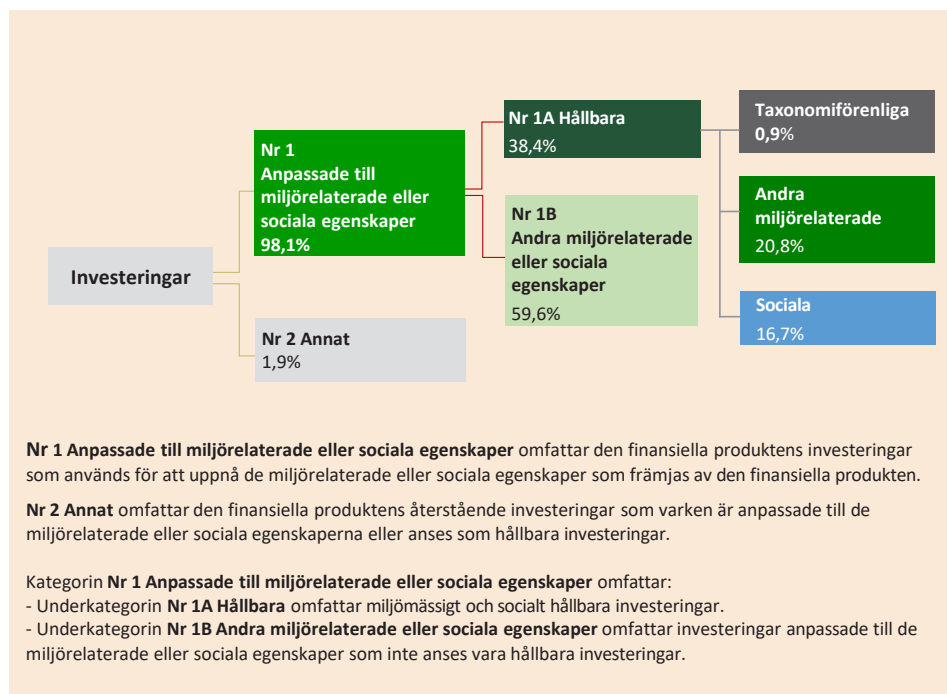
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
ALPHABET A	Teknik	5,09%	USA
NVIDIA	Teknik	5,06%	USA
MICROSOFT	Teknik	4,93%	USA
AMAZON	Sällanköpsvaror	3,99%	USA
SPOTIFY TECHNOLOGY	Teknik	3,45%	Luxemburg
SONY	Teknik	2,97%	Japan
NINTENDO	Sällanköpsvaror	2,94%	Japan
BOSTON SCIENT	Hälsovård	2,68%	USA
APPLE	Teknik	2,67%	USA
MASTERCARD	Teknik	2,63%	USA
DATADOG	Teknik	2,61%	USA
TAIWAN SEMICONDUCTOR	Teknik	2,55%	Taiwan
CONSTELLATION SOFTWA	Teknik	2,54%	Kanada
FORTINET	Teknik	2,50%	USA
ELI LILLY	Hälsovård	2,47%	USA



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Vad var tillgångsallokeringen?



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

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

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

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

- Dagligvaror
- Energi
- Finans
- Hälsovård
- Industri
- Material
- Sällanköpsvaror
- Teknik



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

Minst 20 % av företagets omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som är förenliga med EU-taxonomin, är ett utav kriterierna för att en investering ska kunna definieras som hållbar enligt Lannebos definition för hållbara investeringar. Fondens andel hållbara investeringar som var förenliga med detta kriterium var 0,9 %. 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**

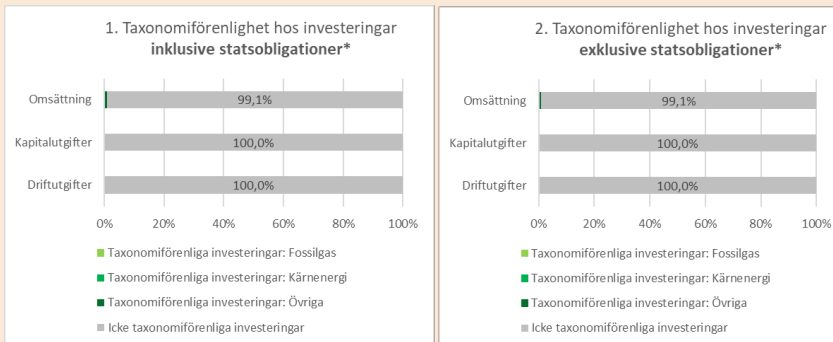
- Ja I fossilgas I kärnenergi
- Nej

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%	0,0%
Kapitalutgifter	0,0%	0,0%
Driftutgifter	0,0%	0,0%

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

Taxonomiförenliga ekonomiska aktiviteter	2024	2023	2022
Omsättning	0,9%	1,8%	0,0%
Kapitalutgifter	0,0%	1,4%	0,0%
Driftutgifter	0,0%	1,7%	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 20,8%. 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 16,7%



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

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



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

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

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

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

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

Under 2024 har fonden totalt sett haft 18 påverkansdialoger. Av alla dialoger har 7 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 11 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 41 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 ÖHMAN GLOBAL GROWTH, org.nr 504400-2862

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 GLOBAL GROWTH för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 6-14 ("hållbarhetsrapport"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 3-16 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsberättelsen upprättats i enlighet med lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av värdepappersfonden ÖHMAN GLOBAL GROWTHS finansiella ställning per den 31 december 2024 och av dess finansiella resultat för året enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsinformationen på sidorna 6-14.

Grund för uttalande

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till fondbolaget enligt god revisionssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 1-2 och 17 samt avsnittet ("Hållbarhetsrapport") på sidorna 6-14. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsberättelsen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsberättelsen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsberättelsen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Fondbolagets ansvar

Det är fondbolaget som har ansvaret för att årsberättelsen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om värdepappersfonder samt Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersfonder. Fondbolaget ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsberättelse som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsberättelsen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsberättelsen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsberättelsen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av fondbolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i fondbolagets uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsberättelsen, däribland upplysningarna, och om årsberättelsen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Vi måste informera fondbolaget om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 6-14 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

Vår granskning av hållbarhetsinformationen för fonden har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 *Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsinformationen har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Fondbolaget

Fondbolag

Lannebo Kapitalförvaltning AB
 Box 7837, 103 98 Stockholm
 Besöksadress:
 Mäster Samuelsgatan 6
 Kundtjänst: (9.00–17.00)
 Tel: 08-5622 5222
 E-post: info@lannebo.se
 Hemsida: www.lannebo.se
 Organisationsnummer: 556050-3020
 Grundat: 27 januari 1994
 Aktiekapital: 4 200 000 kronor.

Tillstånd för Lannebo Kapitalförvaltning AB att utöva fondverksamhet enligt lagen (2004:46) om värdepappersfonder gavs av Finansinspektionen den 28 mars 1994 och omauktorisering skedde den 4 maj 2005. Bolaget har sedan 8 januari 2016 även tillstånd att förvalta alternativa investeringsfonder enligt lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Lannebo Kapitalförvaltning AB är ett helägt dotterbolag till E. Öhman J:or Asset Management AB.

Styrelse

Ordförande:
 Johan Malm

Övriga ledamöter:
 Mats Andersson
 Björn Fröling
 Johan Lannebo
 Catharina Versteegh
 Ann Öberg

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
 106 40 STOCKHOLM

Revisorer

Revisionsbolaget Ernst & Young AB
 Box 7850
 103 99 Stockholm
 Huvudansvarig revisor är Carl Rudin

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

Lannebo Europa Småbolag
 Lannebo Europe Green Transition
 Lannebo Fastighetsfond
 Lannebo High Yield
 Lannebo Mixfond
 Lannebo Mixfond Offensiv
 Lannebo Norden Hållbar
 Lannebo Räntefond Kort
 Lannebo Småbolag
 Lannebo Sustainable Corporate Bond
 Lannebo Sverige
 Lannebo Sverige Hållbar
 Lannebo Sverige Plus
 Lannebo Teknik
 Lannebo Teknik Småbolag
 Lärarfond Balanserad
 Lärarfond Försiktig
 Lärarfond Offensiv
 Nordnet Pensionsfond
 Öhman Emerging Markets
 Öhman FRN
 Öhman Företagsobligationsfond
 Öhman Global
 Öhman Global Growth
 Öhman Global Investment Grade
 Öhman Global Småbolag
 Öhman Grön Obligationsfond
 Öhman Hälsa och Ny Teknik
 Öhman Investment Grade
 Öhman Kort Ränta
 Öhman Marknad Europa
 Öhman Marknad Global
 Öhman Marknad Japan
 Öhman Marknad Pacific
 Öhman Marknad Sverige
 Öhman Marknad Sverige Bred
 Öhman Marknad USA
 Öhman Navigator
 Öhman Obligationsfond
 Öhman Realräntefond
 Öhman Räntefond Kompass
 Öhman Småbolagsfond
 Öhman Sverige
 Öhman Sweden Micro Cap

Specialfonder:

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