

Öhman Global Investment Grade

Årsberättelse 2024



ÖHMAN GLOBAL INVESTMENT GRADE

Fondbeskrivning

Öhman Investment Grade är en räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden förvaltas aktivt och hållbart. Fonden placerar i företagsobligationer, huvudsakligen i obligationer utgivna av nordiska företag med hög kreditvärdighet. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att investera i bolag utifrån miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning (ESG) och som bäst motsvarar fondbolagets högt ställda krav på hållbart företagande. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 Disclosureförordningen och är en så kallad ljusgrön fond. Fondens genomsnittliga återstående räntebindningstid är normalt två till fyra år.

Fondfakta

Fondens startdatum	2023-05-23
Kursnotering	Daglig
Ansvariga förvaltare	Julia Stålbro Lars Kristian Feste
Jämförelseindex	Solactive World IG EUR USD Short Corporate Bond SEK Hedged*
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515603-2921

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A	0,85%
Förvaltningsavgift D**	0,60%
Försäljningsavgift	Ingen
Inlösenavgift	Ingen

*Index beräknas av Solactive AG

**För andelsklass D uppgår gällande fasta förvaltningsavgift till 0,60% och resultatbaserad avgift motsvarande 20% av avkastningströskeln.

Redovisningsprinciper

VÄRDEPAPPERSFONDER

Fondens verksamhet regleras av lagen (2004:46) om värdepappersfonder samt dess fondbestämmelser. Fondens redovisning följer Finansinspektionens författningssamlings (FFFS 2013:9) föreskrifter angående värdepappersfonder.

VÄRDERING AV FONDEN

Fonden tillämpar i allt väsentligt de redovisningsrekommendationer som fastställts av Fondbolagens Förening. I övrigt följs bokföringslagens bestämmelser i tillämpliga delar.

Fondens andelsvärde per 2024-12-31 avser fondens NAV-kurs per 2024-12-30 som var fondens sista handelsdag för året. I fondens balansräkning har fondens innehav värderats till marknadsvärde per 2024-12-31. Med marknadsvärdet avses senaste betalkurs. Om sådan ej finns värderas innehaven till senaste köpkurs, eller om denna inte är representativ, till det värde som Fondbolaget fastställt på objektiva grunder.

Tillgångar i utländsk valuta redovisas i svenska kronor. Omräkning har gjorts med en valutakurs per 2024-12-31. Värdering av valutaterminer sker utifrån växelkurser per balansdagen.

Fondbeskrivning och Fondfakta	2
Redovisningsprinciper	2
Förvaltningsberättelse	3
Fondens aktivitetsgrad	4
Finansiella instrument	5
Balans- och Resultaträkning	6
Noter	6
Fondens utveckling	6
Nyckeltal	6
Hållbarhetsrapport	7
Information om ersättningar	16
VD och styrelsens underskrift	17
Revisionsberättelse	17
Fondbolaget	18

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.

Riskbedömningsmetod

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

Förvaltningsberättelse

FONDENS UTVECKLING

Fonden steg med 2,8 procent under perioden medan fondens jämförelseindex steg med 3,7 procent. Fondförmögenheten minskade under perioden från 1 480 miljoner till 1038 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 473 miljoner kronor under perioden.

ÅRET SOM GÅTT

Året har präglats av såväl räntesänkningar som inflationsoro. ECB inledde sin räntesänkingscykel under det första halvåret och har även fortsatt denna i en stadig takt under året. Det dröjde längre för den amerikanska centralbanken Federal Reserve att inleda en sänkingscykel, dock hann de under årets andra halva sänkt styrräntan med 1 procentenhet. Mot slutet av året skedde dock ett skifte i kommunikationen hos centralbankerna drivet av en inflationsoro och ett presidentskifte i USA som väntas leda till nya handelstullar som kan påverka inflationsutsikterna framöver. Den ekonomiska tillväxten i Europa ser oroväckande svag ut och hushållens konsumtion har ännu inte riktigt tagit fart, trots flertalet räntesänkningar. Det råder dessutom en stor osäkerhet om var den neutrala styrräntan ligger, det vill säga på vilken nivå som styrräntan varken är expansiv eller restriktiv. Centralbankernas kommunikation har därmed under slutet av året snarare skiftat mot att det härifrån kommer att bli en betydligt långsammare räntesänkingscykel, detta för att noggrant kunna utvärdera hur såväl inflationen som ekonomin reagerar på tidigare räntesänkningar.

Europeisk och amerikansk kreditmarknad har under perioden varit stark med god riskaptit och hög aktivitet i nyemissionsmarknaden. Europeiska kreditpremier för investment grade-bolag steg under årets första halva, till stor del är drivet av ökad geopolitisk oro, men avslutade perioden relativt oförändrat till skillnad från amerikanska kreditpremier som avslutade året lägre.

Vår förvaltningsstrategi är långsiktig med fokus på värdebevarande och att skapa en hållbar avkastning. Vi har varit selektiva med våra investeringar under perioden. Vi har fokuserat på bolag med stabila och förutsägbara kassaflöden och som i mindre grad påverkas av svängningar i makroekonomin. Fonden har under perioden bland annat köpt in en obligation utgiven av biopharmaföretaget AbbVie samt en obligation utgiven av det globala logistik- och transportbolaget DSV.

Fonden startade perioden med en neutral ränteduration på 2,0 år, men adderade successivt risk under våren till att ligga 0,5 år lång relativt index. Prissättningen av räntesänkningar hade blivit mindre aggressiv och 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 för att vara lång duration, vilket gjorde att vi under hösten successivt gick till att vara neutral.

Fondens positionering speglar ett marknads läge där det inför 2025 råder osäkerhet rörande svagare utsikter för konjunkturen i 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 en högre förväntad löpande avkastning än index vilket kommer kompensera avkastningen väl under tid. Genom att vara selektiva och långsiktiga tror vi att fonden kan navigera marknaden väl under 2025.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

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 World IG EUR USD Short Corporate Bond SEK Hedged. Fonden investerar med en tydlig global 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, geografiska regioner, företagsobligationer, samt genom tillämpning av hållbarhetskriterier.

	2024	2023	2022	2021	2020
Aktiv Risk*	N/A	N/A	-	-	-

	2019	2018	2017	2016	2015
Aktiv Risk	-	-	-	-	-

*Fonden startade under 2023 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först 2025.

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				
Banco de Sabadell 0.875 250722	1 000 000	11 310	1,09%	1,09%
Banco Santander 3.25 290402	3 000 000	34 415	3,31%	3,31%
Banco Santander 5.179 251119	1 600 000	17 664	1,70%	1,70%
Bank of America 1.734 270722	3 500 000	36 878	3,55%	3,55%
BNP Paribas 0.25 270413 C	1 000 000	11 053	1,06%	
BNP Paribas 2.591 280120 C	1 079 000	11 335	1,09%	2,16%
Citigroup 3.7 260112	401 000	4 390	0,42%	0,42%
Citigroup 3.713 280922	1 000 000	11 680	1,12%	1,12%
Danske Bank 4.625 340514	1 200 000	14 279	1,38%	1,38%
DNB 7.375 Perp C	2 300 000	25 740	2,48%	2,48%
Ing Groep 1 301113	1 400 000	15 680	1,51%	1,51%
Ing Groep 1.25 270216	2 000 000	22 466	2,16%	2,16%
Nordea Bank 4.125 350529 C	900 000	10 572	1,02%	
Nordea Bank 4.75 250922	690 000	7 632	0,73%	1,75%
Pohjola Bank 2.875 251215	2 000 000	22 898	2,21%	2,21%
Royal Bank of Canada 1.6 250121	1 656 000	18 274	1,76%	1,76%
Societe Generale 0.75 270125	2 500 000	27 263	2,63%	2,63%
Wells Fargo 3.196 270617	2 000 000	21 595	2,08%	2,08%
		325 123	31,31%	
ELKRAFT, VATTEN				
Rte Reseau de Transp d El 1.625 251127	1 000 000	11 334	1,09%	1,09%
Teollisuuden 1.125 260309	2 572 000	28 831	2,78%	2,78%
		40 165	3,87%	
FASTIGHETER				
Crown Castle 1.35 250715	50 000	542	0,05%	0,05%
Vonovia Finance 1.8 250629	1 000 000	11 380	1,10%	1,10%
		11 922	1,15%	
FINANSFÖRETAG				
Bpce 1.375 260323	1 000 000	11 237	1,08%	
Bpce 2.875 260422	1 000 000	11 408	1,10%	2,18%
Charles Schwab 5.875 260824	2 000 000	22 500	2,17%	2,17%
DSVDC 3.125 281106	1 500 000	17 352	1,67%	1,67%
General Motors Financial 1.25 260108	264 000	2 811	0,27%	
General Motors Financial 1.694 250326	1 000 000	11 402	1,10%	1,37%
Goldman Sachs L3+145 250205	1 500 000	16 553	1,59%	1,59%
JPMorgan 2.595 260426	1 000 000	11 011	1,06%	1,06%
JPMorgan 4.08 260426	2 500 000	27 549	2,65%	2,65%
Leasplan 0.25 260223	1 000 000	11 105	1,07%	1,07%
Morgan Stanley 4.754 260421	1 500 000	16 595	1,60%	1,60%
Traton Finance E3+100 260121	2 500 000	28 752	2,77%	2,77%
		188 276	18,13%	
HUSHÅLLSPRODUKTER				
Colgate Palmolive 3.1 250815	133 000	1 458	0,14%	0,14%
		1 458	0,14%	
HÄRDVARA & TILLBEHÖR				
Fidelity Natl Info Serv 0.625 251203	2 000 000	22 441	2,16%	2,16%
Nokia 2 260311	1 430 000	16 178	1,56%	1,56%
		38 619	3,72%	
HÄLSOVÅRD				
Abbvie 3.2 260514	1 500 000	16 289	1,57%	
Abbvie 4.8 270315	2 000 000	22 233	2,14%	3,71%
Amgen 5.15 280302	3 346 000	37 255	3,59%	3,59%
		75 777	7,30%	
KONSUMENTKAPVAROR				
Stanley Black & Decker 2.3 250224	848 000	9 332	0,90%	0,90%
		9 332	0,90%	
KONSUMENTTJÄNSTER				
Starbucks 3.8 250815	2 500 000	27 492	2,65%	2,65%
		27 492	2,65%	
LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.				
JM Smucker 3.5 250315	3 739 000	41 188	3,97%	3,97%
		41 188	3,97%	
LIVSMEDELSPROD				
Leroy Seafood N3+115 270917	5 000 000	4 898	0,47%	0,47%
SalMar N3+135 270122	14 400 000	14 170	1,36%	1,36%
		19 068	1,84%	
MEDIA				
Walt Disney 1.75 260113	696 000	7 485	0,72%	0,72%
		7 485	0,72%	
MJUKVARA & TJÄNSTER				
ISS Finance 1.25 250707	1 500 000	17 009	1,64%	1,64%
Oracle 2.95 250515	1 154 000	12 661	1,22%	1,22%
T-Mobile USA 2.25 260215	3 434 000	36 902	3,55%	3,55%
		66 572	6,41%	
RÅVAROR & MATERIAL				
Avery Dennison 1.25 250303	1 000 000	11 400	1,10%	1,10%
Celanese 6.05 250315	573 000	6 341	0,61%	

Celanese 6.35 281115	2 500 000	28 308	2,73%	3,34%
Elkem 5.75 280831	20 000 000	19 564	1,88%	1,88%
Holcim 1.5 250406	2 000 000	22 790	2,19%	2,19%
Metsa Board 2.75 270929	2 500 000	28 564	2,75%	2,75%
		116 967	11,26%	

TELEKOMOPERÄTORER

AT&T 3.5 251217	2 500 000	28 733	2,77%	2,77%
TDC Net 290802	1 000 000	11 987	1,15%	1,15%
		40 720	3,92%	

Summa Räntebärande värdepapper

1 010 164 97,28%

Summa Överlåtbara värdepapper

1 010 164 97,28%

Övriga finansiella instrument som är upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
--	-------	--------------------	--------------------------	------------------------------------

Standardiserade Derivat

INDEXTERMINER

EURO-SCHATZ FUT MAR 25	200	0	0,00%	0,00%
US 2YR NOTE MAR25	50	-9	0,00%	0,00%
		-9	0,00%	

Summa Standardiserade Derivat

-9 0,00%

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

-9 0,00%

Övriga finansiella instrument	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
-------------------------------	-------	--------------------	--------------------------	------------------------------------

OTC-derivat

VALUTATERMINER

EURSEK 250312 11.522-SEB	-42 770 000	3 627	0,35%	
NOKSEK 250312 0.9779-SEB	-40 510 000	359	0,03%	
USDSEK 250312 10.894-SEB	-44 630 000	-5 262	-0,51%	
		-1 276	-0,12%	

Summa OTC-derivat

-1 276 -0,12%

Summa Övriga finansiella instrument

-1 276 -0,12%

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	1 014 151	97,67%
Med negativt marknadsvärde	-5 271	-0,51%
Summa Finansiella instrument	1 008 880	97,16%

Övriga tillgångar och skulder	29 505	2,84%
Varav likvida medel (depå SEB)	18 529	1,78%
Fondförmögenhet	1 038 385	100,00%

Hävtången i fonden har under året varit i Snitt:133,93% - Min:99,18% - Max:182,18% av fondförmögenheten. Hävtång är ett mått på en fonds användning av derivat samt tekniker och instrument. Beräkningen av hävtångseffekten sker utifrån Finansinspektionens föreskrifter.

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

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

Balansräkning per 31 dec, tkr

TILLGÅNGAR	2024	2023
Överlåtbara värdepapper	1 010 164	1 287 898
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	3 986	27 166
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	1 014 151	1 315 064
Placering på konto hos kreditinstitut	2 296	4 167
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	1 016 447	1 319 231
Bankmedel och övriga likvida medel	18 529	155 788
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 445	10 924
Övriga tillgångar (Not 2)	5	582
SUMMA TILLGÅNGAR	1 044 424	1 486 526
SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	5 262	5 105
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	9	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	5 271	5 105
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	769	1 082
Övriga skulder (Not 2)	0	589
SUMMA SKULDER	6 040	6 776
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	1 038 385	1 479 750

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	-35 719
Mottagna säkerheter för övriga derivatinstrument	-	-
Övriga mottagna säkerheter	-	-
Ställda säkerheter för inlånade finansiella instrument	-	-
Ställda säkerheter för OTC-derivatinstrument	-	-
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	2 296	4 167
Övriga ställda säkerheter	-	-

Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2024	2023
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	60 692	-36 946
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-7 676	3 971
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Räntetäckter	41 371	23 794
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	-51 620	55 521
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	349	7
SUMMA INTÄKTER	43 115	46 347
KOSTNADER		
Förvaltningskostnader	-10 768	-6 713
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-10 619	-6 631
Ersättning till förvaringsinstitut	-106	-50
Ersättning till tillsynsmyndighet	-11	-
Ersättning till revisorer	-33	-32
Räntekostnader	-397	-273
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-205	-108
SUMMA KOSTNADER	-11 370	-7 094
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	31 745	39 253

Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2024	2023
Fondförmögenhet vid årets början	1 479 750	-
Andelsutgivning	372 061	1 503 484
Andelsinlösen	-845 172	-62 986
Årets resultat	31 745	39 253
Lämnad utdelning	-	-
SUMMA Fondförmögenhet	1 038 385	1 479 750
NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER		
I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	5	589
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	0	-589
NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER		
Premieintäkt vp-lån	-	-
NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER		
Arvodessrabatter	-	-
NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER		
Analyskostnader	-78	-42
Transaktionskostnader	-127	-65

Fondens utveckling

	2024	2023	2022
Fondförmögenhet, tkr	1 038 385	1 479 750	-
Andelsklass A			
Totalavkastning, %	2,8	2,3	-
Jämförelseindex, %	3,7	3,0	-
Andelsvärde, kr	105,16	102,28	-
Antal andelar, tusental	9 369	13 966	-
Utdelning kr/andel	-	-	-
Andelsklass D			
Totalavkastning, %	3,1	2,5	-
Jämförelseindex, %	3,7	3,0	-
Andelsvärde, kr	105,61	102,45	-
Antal andelar, tusental	503	501	-
Utdelning kr/andel	-	-	-

Nyckeltal

Riskmått per 31 dec	Hela fonden	A	D
Årsavkastning snitt (2 år)		N/A	N/A
Årsavkastning snitt (5 år)		N/A	N/A
Totalrisk snitt fonden (2 år)		N/A	N/A
Totalrisk snitt index (2 år)		N/A	N/A
Aktiv risk (2 år)		N/A	N/A

Spreadexponering	1,4%
Duration	2,1 år

Förvaltningsavgifter och andra

administrations- eller driftskostnader	A	D
Engångskostnader vid teckning och inlösen	-	-
Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter		
Förvaltningsavgift, %	0,85%	0,60%
Prestationsbaserad ersättning, %	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0,02%	0,02%
Transaktionskostnader inkl spread, %	0,10%	0,10%
Totala kostnader	0,97%	0,72%

Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr	86 kr	61 kr
--	-------	-------

Fondens omsättning 1 jan - 31 dec	Hela fonden
Transaktionskostnader, del av omsättning	0,02%
Omsättningshastighet i fonden	0,17 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 Global Investment Grade

Identifieringskod för juridiska personer:
6367007YDKYDJO1X6A33

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 **25,3%** 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 obligationer utgivna av emittenter:

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

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



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
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)	43,5%	40,8%	N/A
Fondens koldioxidavtryck ²	69,5	70,5	N/A
Fondens implicita temperaturökning ³	2,5	2,1	N/A
2. För att mäta god bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder genom aktivt ägande användes följande indikatorer:			
Antal påverkansdialoger med innehav i fonden	25	24	N/A
Genomsnittlig andel kvinnor och män i innehavens styrelser	37%/63%	38%/62%	N/A
3. För att mäta fondens bidrag till något miljömål eller socialt mål genom hållbara investeringar användes indikatorn:			
Andel av fondförmögenheten i hållbara investeringar	25,3%	32,7% ³	N/A
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	N/A
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	N/A
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	N/A

¹ Fonden startades 2023-05-23 och därför är data för 2022-12-31 inte tillämpligt.

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

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

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-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 hållbarhetsfaktorns potentiella negativa påverkan. Fondförvaltaren måste motivera investeringsbeslutet och bedöma hur den ökade hållbarhetsrisken kan hanteras.

Nedan beskrivs hur de olika indikatorerna har beaktas.

De indikatorer som beaktats genom exkludering av investeringar är följande:

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

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

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

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?

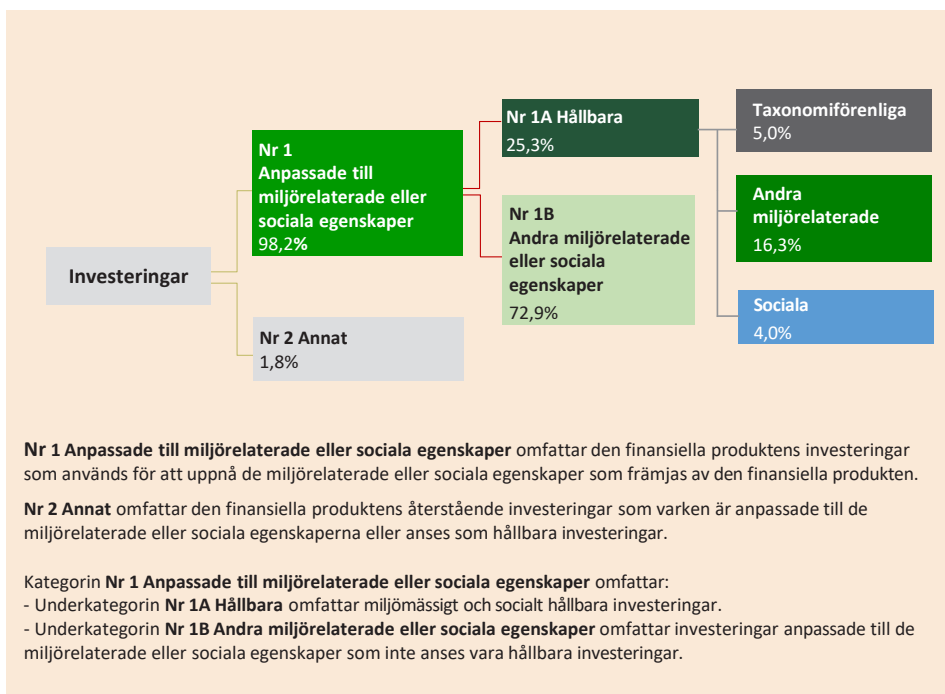
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
SJM 3.5 03/15/25	Dagligvaror	3,97%	USA
AMGN 5.15 03/02/28	Hälsovård	3,59%	USA
TMUS 2.25 02/15/26	Teknik	3,55%	USA
BAC 1.734 07/22/27	Finans	3,55%	USA
SANTAN 3.25 04/02/29	Finans	3,31%	Spanien
TVOYFH 1.12 03/09/26	Allmännyttiga tjänster	2,78%	Finland
TRAGR 0 01/21/26	Industri	2,77%	Luxemburg
T 3.5 12/17/25	Teknik	2,77%	USA
METSA 2.75 09/29/27	Material	2,75%	Finland
CE 6.35 11/15/28	Material	2,73%	USA
SBUX 3.8 08/15/25	Sällanköpsvaror	2,65%	USA
JPM 4.08 04/26/26	Finans	2,65%	USA
SOCGEN 0.75 01/25/27	Finans	2,63%	Frankrike
DNBNO 7.375 PERP C	Finans	2,48%	Norge
HOLNSW 1.5 04/06/25	Material	2,19%	Schweiz



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
- Fastighet
- Finans
- Hälsovård
- Industri
- Material
- Sällanköpsvaror
- Teknik



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

Minst 20 % av företagets omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som är förenliga med EU-taxonomin, är ett utav kriterierna för att en investering ska kunna definieras som hållbar enligt Lannebos definition för hållbara investeringar. Fondens andel hållbara investeringar som var förenliga med detta kriterium var 5,0 %. 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**

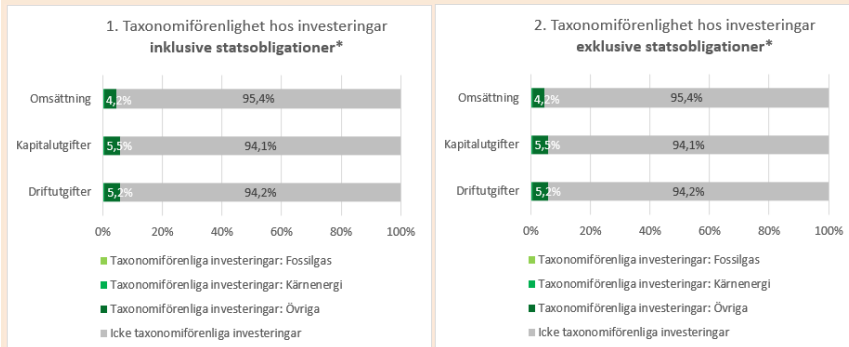
- Ja
 I fossilgas
 I kärnenergi
 Nej

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.
- **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	3,3%	0,6%
Kapitalutgifter	3,6%	1,3%
Driftsutgifter	3,4%	1,5%

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

Taxonomiförenliga ekonomiska aktiviteter	2024	2023	2022
Omsättning	4,6%	2,8%	0,0%
Kapitalutgifter	5,9%	5,0%	0,0%
Driftsutgifter	5,9%	3,4%	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 16,3%. Detta på grund av att EU-taxonomin är under utveckling och omfattade endast två av sex miljömål för räkenskapsåret 2024, vilket medför begränsad tillgång till rapporterad data från bolag. Andelen hållbara investeringar som är förenliga med EU-taxonomin förväntas öka i takt med att fler resterande miljömål implementeras och EU-taxonomin breddas.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen hållbara investeringar med ett socialt mål var 4,0%



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 25 påverkansdialoger. Av alla dialoger har 2 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 23 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 GLOBAL INVESTMENT GRADE, org. nr 515603-2921

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 INVESTMENT GRADE för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 7-15 ("hållbarhetsrapport"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 3-17 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 INVESTMENT GRADEs 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 7-15.

Grund för uttalande

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

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

Annan information än årsberättelsen

Detta dokument innehåller även annan information än årsberättelsen och återfinns på sidorna 1-2 och 18 samt avsnittet ("Hållbarhetsrapport") på sidorna 7-15. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

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

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

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

Fondbolagets ansvar

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

Revisorns ansvar

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

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

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

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

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsinformationen

Det är fondbolaget som har ansvaret för hållbarhetsinformationen på sidorna 7-15 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Fondbolaget

Fondbolag

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

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

Styrelse

Ordförande:
 Johan Malm

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

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
 106 40 STOCKHOLM

Revisorer

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

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

Lannebo Europa Småbolag
 Lannebo Europe Green Transition
 Lannebo Fastighetsfond
 Lannebo High Yield
 Lannebo Mixfond
 Lannebo Mixfond Offensiv
 Lannebo Norden Hållbar
 Lannebo Räntefond Kort
 Lannebo Småbolag
 Lannebo Sustainable Corporate Bond
 Lannebo Sverige
 Lannebo Sverige Hållbar
 Lannebo Sverige Plus
 Lannebo Teknik
 Lannebo Teknik Småbolag
 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