

Öhman Räntefond Kompass

Årsberättelse 2024



ÖHMAN

RÄNTEFOND KOMPASS

Fondbeskrivning

Öhman Räntefond Kompass är en aktivt förvaltnad räntefond med målsättning att över tiden ge en attraktiv riskjusterad avkastning. Fonden placerar i alla typer av räntebärande värdepapper med inriktning på Norden. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen och påverkar fondens investeringar. Fonden har specifika och uttalade kriterier för att investera i bolag utifrån miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning (ESG). Fonden främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 Disclosureförordningen.

Fondfakta

Fondens startdatum	2015-04-13
Kursnotering	Daglig
Ansvarig förvaltare	Lars Kristian Feste
Jämförelseindex	OMRX Treasury Bill + 1%
Fondnummer hos Pensionsmyndigheten	-
Organisationsnummer	515602-7467

AVGIFTER

Förvaltningsavgift A+B	0,60%
Förvaltningsavgift C	0,30%
Försäljningsavgift	Ingen
Inlösenavgift	Ingen

Redovisningsprinciper

VÄRDEPAPERSFONDER

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

VÄRDERING AV FONDEN

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

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

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

Riskbedömningsmetod

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

Fondbeskrivning och Fondfakta	2
Redovisningsprinciper	2
Förvaltningsberättelse	3
Fondens aktivitetsgrad	4
Finansiella instrument	5
Balans- och Resultaträkning	8
Noter	8
Fondens utveckling	8
Nyckeltal	8
Hållbarhetsrapport	9
Information om ersättningar	18
VD och styrelsens underskrift	19
Revisionsberättelse	19
Fondbolaget	20

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 5,0 procent under 2024 medan fondens jämförelseindex steg med 4,8 procent. Fondförmögenheten ökade under perioden från 5 966 miljoner till 6 241 miljoner kronor och fonden hade ett nettoutflöde på 5 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 sänka 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.

Marknadens prissättning på antalet kommande räntesänkningar har under året skiftats markant. För Riksbankens del så prissattes tidigare under året en slutpunkt på styrräntan runt 1,5%. Detta kan jämföras mot nuvarande prissättning på en slutpunkt strax över 2%. Vår hållning är att det i skrivande stund prissatts något för lite på såväl Riksbanken som Federal Reserve och att detta kan komma att justeras framöver. Utsikterna kommer dock sannolikt att vara volatila, med geopolitiska osäkerheter och den ekonomiska utvecklingen. För 2025 finns det alltså goda möjligheter för den svenska ekonomin att ta fart givet att Riksbanken sänkt styrräntan i en relativt snabb takt, finanspolitiska stimulanser som annonserats samt att hushållens reallöneutveckling förbättrats avsevärt i takt med att inflationen stadigt kommit ned.

Nordisk kreditmarknad har under perioden varit väldigt stark med lägre kreditpremier, god riskaptit och hög aktivitet i nyemissionsmarknaden. Lägre kreditpremier och fallande räntor har återigen gjort det attraktivt för bolag att finansiera sig på kapitalmarknaden vilket resulterat i rekordhög emissionsvolym av nya företagsobligationer.

Fonden har lyckats navigera marknaden väl under perioden och avkastade över sitt jämförelseindex efter avgifter. Fondens jämförelseindex har en försiktigare riskprofil med 100 procent statsskuldväxlar och en duration på 0,6 år medan fonden får ha upp till 30 procent high yield (bolag som har en högre finansiell risk). Fonden har under perioden haft i genomsnitt en längre duration samt cirka 15 procents exponering mot high yield-krediter.

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

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

Fondens aktivitetsgrad

Fonden strävar efter att uppnå en god absolut avkastning över tid oberoende av indexutveckling. I likhet med andra absolutavkastande fonder jämförs fonden med utvecklingen på OMRX Treasury Bill + 1%.

Fondens mål är att, före förvaltningsavgift, överträffa sitt jämförelseindex. Fondbolaget strävar efter att uppnå detta mål genom investeringsprocesser som bygger på aktiva beslut inom: räntebindningstid och räntekurvexponering, allokering mellan kreditrisk, branschsektorer, företagsobligationer och geografiska regioner, samt genom tillämpning av hållbarhetskriterier.

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

	2024	2023	2022	2021	2020
Aktiv Risk*	1,79	2,56	2,16	3,57	3,72
	2019	2018	2017	2016	2015
Aktiv Risk	1,18	0,54	0,74	N/A	N/A

*Fonden startade 2015 och då aktiv risk beräknas på 24 månaders historik redovisas detta mått först för 2017. Aktivitetsmättet beror på hur marknaden varierar och hur fondens exponering ser ut. När aktivitetsmättet rör sig kan det antingen bero på marknadsförändringar eller på en över- eller undervikt i fonden relaterat till räntebindningstid och/eller enskilda värdepapper.

Finansiella instrument, tkr

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

Räntebärande värdepapper	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
BANKER				
Arbejdernes Landsbank S3+310 270209	10 000 000	10 200	0,16%	0,16%
Banknordik S3+180 270331	14 000 000	13 798	0,22%	0,22%
Borgo S3+120 261127	20 000 000	20 039	0,32%	0,32%
Borgo S3+90 250214	10 000 000	10 005	0,16%	0,16%
Danske Bank S3+170 340823	36 000 000	36 321	0,58%	0,58%
DNB 4.12 260902 C	15 000 000	15 103	0,24%	
DNB 4.905 330523 C	30 000 000	31 021	0,50%	
DNB 7.375 Perp C	2 000 000	22 382	0,36%	
DNB S3+235 300528 C	8 000 000	8 049	0,13%	
DNB S3+310 290227 Perp C	20 000 000	20 446	0,33%	1,55%
Eskestuna Rekarne S3+140 310318C	8 000 000	7 906	0,13%	
Eskestuna Rekarne S3+155 250414	10 000 000	10 029	0,16%	
Eskestuna Rekarne S3+155 250901	6 000 000	6 038	0,10%	0,38%
Jyske Bank 4.75 270202	17 000 000	17 324	0,28%	
Jyske Bank S3+125 310324 C	16 000 000	15 962	0,26%	0,53%
Landsbyttek S3+270 Perpetual C	8 000 000	8 107	0,13%	0,13%
Länsförsäkringar Bank 4.798 280315 C	30 000 000	31 055	0,50%	
Länsförsäkringar Bank 4.905 330301 C	26 000 000	26 807	0,43%	
Länsförsäkringar Bank S3+110 250825	18 000 000	18 082	0,29%	
Länsförsäkringar Bank S3+152 280817	15 000 000	15 321	0,25%	
Länsförsäkringar Bank S3+290 Perp C	18 000 000	18 511	0,30%	
Länsförsäkringar Bank S3+320 Perp C	10 000 000	10 149	0,16%	
Noba Bank S3+115 250207	10 000 000	10 002	0,16%	
Noba Bank S3+165 271210	20 000 000	19 978	0,32%	0,48%
Nordea Bank 4.75 260602	29 000 000	29 697	0,48%	
Nordea S3+98 310818 C	34 000 000	33 928	0,54%	1,02%
Pohjola Bank S3+230 300603	43 000 000	43 239	0,69%	0,69%
Ringkjøbing Landbobank S3+85 270127 C	20 000 000	19 972	0,32%	0,32%
Santander Consumer Bank S3+75 260119	12 000 000	12 040	0,19%	0,19%
SBAB Bank S3+115 280118 C	13 000 000	13 127	0,21%	
SBAB Bank S3+155 280203	28 000 000	28 483	0,46%	
SBAB Bank S3+210 300603 C	30 000 000	30 149	0,48%	
SBAB Bank S3+300 Perp C 290221	30 000 000	30 841	0,49%	
SEB 5.125 Perpetual C	1 000 000	10 996	0,18%	
SEB Perpetual C	18 000 000	18 329	0,29%	
SEB S3+115 260901	12 000 000	12 107	0,19%	
Skandiabanken S3+105 270414	24 000 000	24 176	0,39%	
Skandiabanken S3+115 260316	30 000 000	30 232	0,48%	
Skandiabanken S3+140 290201	16 000 000	16 263	0,26%	1,13%
Spar Nord Bank 4.842 270309	16 000 000	16 268	0,26%	
Spar Nord Bank S3+245 300123 C	10 000 000	10 421	0,17%	
Spar Nord Bank S3+80 260526 C	40 000 000	40 006	0,64%	1,07%
Sparbanken Sjuharad S3+148 261123	20 000 000	20 290	0,33%	
Sparbanken Sjuharad S3+155 270519	8 000 000	8 144	0,13%	0,46%
Sparbanken Skåne S3+105 291016	22 000 000	21 988	0,35%	
Sparbanken Skåne S3+165 280214	34 000 000	34 568	0,55%	0,91%
Swedavia 5.573 Perp C	22 500 000	23 650	0,38%	
Swedbank 5.793 330609 C	30 000 000	31 876	0,51%	
Swedbank S3+140 260601	10 000 000	10 117	0,16%	
Sörmlands Sparbank S3+85 250520	10 000 000	10 010	0,16%	0,16%
		983 552	15,76%	

BOSTADSFÖRETAG

Länsförsäkringar Hypotek 3 290919	6 000 000	6 020	0,10%	2,02%
SBAB 146	200 000 000	198 230	3,18%	
SBAB 147	4 000 000	3 971	0,06%	
SBAB 150	130 000 000	135 963	2,18%	7,06%
SHB 3.629 280620	12 000 000	12 353	0,20%	
SHB S3+56 271004	76 000 000	76 698	1,23%	
Statshypotek 1591	218 000 000	212 044	3,40%	
Statshypotek 1592	300 000 000	290 196	4,65%	
Statshypotek 1594	20 000 000	19 472	0,31%	
Statshypotek 1595	10 000 000	10 456	0,17%	9,95%
Swedbank Hypotek 197	200 000 000	193 320	3,10%	
Swedbank Hypotek 198	10 000 000	10 088	0,16%	3,93%
		1 168 810	18,73%	

DETALJHANDEL

Tine N3+95 280315	20 000 000	19 638	0,31%	0,31%
		19 638	0,31%	

ELKRAFT, VATTEN

Fortum Värme Hold 3.093 260518	8 000 000	8 036	0,13%	
Stockholm Exergi 0.893 260911	34 000 000	32 938	0,53%	
Vattenfall 3.875 251124	12 000 000	12 114	0,19%	
Vattenfall S3+180 830526 C	28 000 000	28 174	0,45%	0,65%
		81 263	1,31%	

ENERGI

Ellevi S3+143 270611	10 000 000	10 196	0,16%	
Ellevio AB 2 7/8 021225	18 000 000	17 987	0,29%	0,45%
Fortum Värme Holding S3+83 280511	4 000 000	4 020	0,06%	0,72%
Solis 0% 240430 Temp 1	6 976	80	0,00%	
Solis 0% 240430 Temp 2	14 053	161	0,00%	
Solis EUR3+650 240430	535 000	2 069	0,03%	0,04%
		34 512	0,55%	

FASTIGHETER

Albert Bonnier Fast 3.92 270412	6 000 000	6 055	0,10%	0,10%
Atrium Ljungberg 1.62 270429	14 000 000	13 491	0,22%	
Atrium Ljungberg S3+100 260429	20 000 000	20 087	0,32%	
Atrium Ljungberg S3+150 270209	18 000 000	18 248	0,29%	0,83%
Bonnier Fastigheter S3+120 260506	24 000 000	24 100	0,39%	
Bonnier Fastigheter S3+180 290619	18 000 000	18 199	0,29%	
Bonnier Fastigheter S3+210 270412	12 000 000	12 263	0,20%	0,87%
Bulk Infrastructure N3+650 260915	15 000 000	15 223	0,24%	0,24%
CA Fastigheter S3+225 270330	20 000 000	20 064	0,24%	0,32%
Castellum 5.348 261204	30 000 000	31 155	0,50%	
Castellum Fastigheter S3+155 270315	11 250 000	11 402	0,18%	
Castellum Fastigheter S3+210 290315	10 000 000	10 313	0,17%	
Castellum Fastigheter S3+230 290118	10 000 000	10 391	0,17%	1,01%
Catena S3+135 290917	24 000 000	23 990	0,38%	
Catena S3+150 280515	16 000 000	16 200	0,26%	
Catena S3+190 260716	16 000 000	16 276	0,26%	0,90%
Cibus Nordic Real Estate E3+400 270201	1 500 000	17 749	0,28%	
Cibus Nordic Real Estate E3+400 280402	1 700 000	20 228	0,32%	0,61%
Corem Prop S3+295 270926	20 000 000	19 679	0,32%	
Corem Prop S3+375 260507	18 750 000	18 850	0,30%	0,62%
Fabege S3+112 280630	20 000 000	20 021	0,32%	0,32%
Fabege S3+93 260901	8 000 000	8 026	0,13%	
Fabege S3+95 260604	24 000 000	24 087	0,39%	
Fabege S3+98 261015	22 000 000	22 091	0,35%	0,87%
Fastighets AB Balder S3+125 270413	60 000 000	60 158	0,96%	
Fastighets AB Balder S3+185 290604	24 000 000	24 301	0,39%	1,35%
Fastighets AB Stenvalvet S3+100 261020	10 000 000	10 023	0,16%	
Fastighets AB Stenvalvet S3+290 250626	8 000 000	8 089	0,13%	
Fastighets AB Stenvalvet S3+97 260528	14 000 000	14 035	0,22%	0,52%
Fastighetspartner S3+112 250527	8 000 000	7 972	0,13%	
Fastighetspartner S3+127 260622	10 000 000	9 857	0,16%	0,29%
Genova Property S3+415 271129	35 000 000	35 335	0,57%	0,57%
Heimstaden Bostad 3.375 PERP C	3 000 000	33 417	0,54%	
Heimstaden S3+400 251015	25 000 000	24 694	0,40%	
Heimstaden S3+475 250414	7 500 000	7 459	0,12%	
Humlegården Fast 3.973 290124	28 000 000	28 689	0,46%	
Humlegården Fast S3+115 290502	22 000 000	22 230	0,36%	
Humlegården Fast S3+148 261007	12 000 000	12 205	0,20%	1,01%
Intea Fastigheter S3+105 280313	24 000 000	23 987	0,38%	
Intea Fastigheter S3+98 261019	14 000 000	14 041	0,22%	0,61%
Kungsleden S3+167 250827	16 000 000	16 105	0,26%	
Kungsleden S3+195 250618	20 000 000	20 125	0,32%	0,58%
NP3 Fastigheter S3+245 280103	18 750 000	18 837	0,30%	0,30%
NP3 Fastigheter S3+375 270821	12 500 000	12 897	0,21%	0,21%
Peab S3+230 270624	15 000 000	15 099	0,24%	
Peab S3+270 281220	12 500 000	12 662	0,20%	0,44%
Sagax 1.125 270130	2 000 000	21 967	0,35%	0,35%
Stendörren Fastigh S3+290 271212	22 500 000	22 668	0,36%	0,36%
Vasakronan S3+92 270511	15 000 000	15 163	0,24%	0,24%
Wihlborgs Fastigheter S3+110 271210	20 000 000	19 970	0,32%	
Wihlborgs Fastigheter S3+123 270913	18 000 000	18 050	0,29%	
Wihlborgs Fastigheter S3+215 260320	22 000 000	22 341	0,36%	0,97%
		970 563	15,55%	

FINANSFÖRETAG

B2 Impact E3+390 700 290318	3 500 000	40 678	0,65%	0,65%
Hoist Finance S3+178 281106	15 000 000	15 095	0,24%	
Hoist Finance S3+250 290305	16 250 000	16 311	0,26%	
Traton Finance S3+110 28091	24 000 000	23 921	0,38%	0,38%
Volvofinans 4.368 270519	30 000 000	30 905	0,50%	
Volvofinans S3+125 260212	12 000 000	12 107	0,19%	
Volvofinans S3+57 270125	16 000 000	16 004	0,26%	
Volvofinans S3+75 251120	2 000 000	2 006	0,03%	0,48%
		157 026	2,52%	

FORDON

Billia S3+275 280626	14 000 000	14 322	0,23%	0,23%
Scania 4.5 260225	18 000 000	18 275	0,29%	
Scania S3+70 250331	10 000 000	10 004	0,16%	

Scania S3+75 250120	11 000 000	11 003	0,18%	0,63%
Volvo 5.375 260302	45 000 000	45 755	0,73%	0,73%
Volvo Treasury 4.22 271124	20 000 000	20 642	0,33%	
		120 001	1,92%	

FÖRSÄKRINGSBOLAG

Allianz 3.5 Perp C	800 000	8 507	0,14%	0,14%
Gjensidige Bank N3+14 541105 C	14 000 000	13 637	0,22%	0,22%
IF P&C Insurance S3+130 510617 C	12 000 000	11 989	0,19%	0,19%
LahiTapiola Rahoitus E3+180 270530	1 500 000	17 316	0,28%	0,28%
Storebrand S3+160 541217 C	17 500 000	17 529	0,28%	0,28%
Tryg Forsikring S3+115 231026 Perp C	10 000 000	9 947	0,16%	
Tryg Forsikring S3+240 260226 Perp C	26 000 000	26 230	0,42%	0,58%
		105 155	1,69%	

HÅRDVARA & TILLBEHÖR

Hexagon S3+127 290524	10 000 000	10 061	0,16%	
Hexagon S3+150 280927	14 000 000	14 240	0,23%	0,39%
Nibe 4.578 281201	20 000 000	20 576	0,33%	
Nibe 4.973 270901	12 000 000	12 453	0,20%	
Nibe Industrier S3+85 260603	12 000 000	12 012	0,19%	0,72%
		69 343	1,11%	

HÄLSOVÅRD

Elekta S3+150 290924	14 000 000	14 013	0,22%	0,22%
Gethinge 4.615 280517	24 000 000	24 863	0,40%	
Gethinge S3+120 250519	24 000 000	24 066	0,39%	
Gethinge S3+87 261104	22 000 000	22 054	0,35%	1,14%
		84 995	1,36%	

KONSUMENTKAPVAROR

Electrolux 4.42 251208	30 000 000	30 335	0,49%	
Electrolux 4.913 280901	20 000 000	20 728	0,33%	
Electrolux S3+75 260903	7 500 000	7 504	0,12%	0,94%
Husqvarna S3+145 280814	40 000 000	40 401	0,65%	0,65%
Ia Hedin Bil S3+375 221005	20 000 000	18 380	0,29%	0,29%
Nokian Tyres 5.125 280614	2 300 000	27 103	0,43%	0,43%
		144 451	2,31%	

KONSUMENTTJÄNSTER

ICA Gruppen 4.73 280526	22 000 000	22 826	0,37%	
ICA Gruppen 4.905 270224	30 000 000	31 005	0,50%	
ICA Gruppen S3+143 291114	20 000 000	20 055	0,32%	1,18%
		73 886	1,18%	

LIVSMEDELSFÖRSÄLJN.

Arla 4.875 281012	19 000 000	19 806	0,32%	
Arla S3+68 260717	14 000 000	13 989	0,22%	0,54%
Felleskjøpet Agri 5.065 280512	39 000 000	37 420	0,60%	0,60%
Lantmännen 1.115 260427	30 000 000	29 307	0,47%	
		100 522	1,61%	

LIVSMEDELSPROD

AAK S3+165 250616	26 000 000	26 124	0,42%	0,42%
Austevoll Seafood N3+200 280621	21 000 000	20 532	0,33%	
BMKLN N3+650 250927	14 000 000	13 945	0,22%	0,22%
GSFNO N3+340 250625	30 000 000	29 367	0,47%	0,47%
Lantmännen S3+128 290322	12 500 000	12 606	0,20%	
Lantmännen S3+78 260427	36 000 000	36 116	0,58%	1,25%
Leroy Seafood N3+100 260917	15 000 000	14 648	0,23%	
Leroy Seafood N3+150 280426	33 000 000	32 585	0,52%	1,09%
MOWI E3+160 250131	4 000 000	45 806	0,73%	
MOWI N3+113 290503	40 000 000	39 012	0,63%	1,36%
Nortura N3+110 261104	20 000 000	19 145	0,31%	
Nortura N3+390 290108	11 000 000	11 210	0,18%	0,49%
Orkla N3+95 280114	24 000 000	23 594	0,38%	0,38%
SalMar N3+135 270122	33 000 000	32 473	0,52%	0,52%
		357 164	5,72%	

LÄKEMEDEL

SOBI S3+160 300219	32 500 000	32 568	0,52%	0,52%
SOBI S3+175 290517	25 000 000	25 333	0,41%	0,41%
		57 901	0,93%	

MEDIA

Nordic Entertainment S3+375 281231	10 600 000	7 676	0,12%	
Nordic Entertainment S3+375 281231	8 480 000	6 003	0,10%	0,22%
Schibsted N3+120 270930	5 000 000	4 924	0,08%	
Schibsted N3+145 280510	12 000 000	11 907	0,19%	0,27%
		30 510	0,49%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Hexagon S3+125 261207	28 000 000	28 285	0,45%	0,45%
Hoist Group FRN 290924	7 500 000	7 659	0,12%	0,63%
Link Mobility Group E3+235 291023	2 600 000	29 830	0,48%	0,48%
Sinch S3+175 270924	11 250 000	11 248	0,18%	0,18%
Stillfront S3+365 290903	42 500 000	42 665	0,68%	0,68%
Tietoevry 2 250617	3 700 000	42 150	0,68%	0,68%
		161 838	2,59%	

RÅVAROR & MATERIAL

Bewi E3+315 260903	2 200 000	25 081	0,40%	0,40%
Billerd S3+160 280209	30 000 000	30 509	0,49%	0,49%
Boliden 5.53 270922	52 000 000	54 866	0,88%	
Boliden S3+220 270301	10 000 000	10 282	0,16%	1,04%

Elkem 5.75 280831	18 000 000	17 608	0,28%	
Elkem N3+130 260226	20 000 000	19 547	0,31%	0,60%
ELONO N3+150 290528	6 000 000	5 870	0,09%	0,09%
Gränges S3+120 260929	20 000 000	20 054	0,32%	0,32%
Jotun N3+100 290322	20 000 000	19 575	0,31%	0,31%
SSAB S3+185 260616	58 000 000	58 896	0,94%	
SSABAS 4.875 280621	32 000 000	33 343	0,53%	1,48%
Yara N3+64 261110	30 000 000	29 235	0,47%	
Yara N3+97 290620	20 000 000	19 494	0,31%	0,78%
		344 359	5,52%	

SERVICE

Afry S3+155 280527	16 000 000	16 163	0,26%	
Afry S3+185 261201	10 000 000	10 167	0,16%	
Afry S3+200 290227	8 000 000	8 178	0,13%	0,55%
Coor Service S3+190 270221	15 000 000	15 205	0,24%	0,24%
Loomis 4.923 270519	20 000 000	20 810	0,33%	
Loomis S3+135 261130	16 000 000	16 210	0,26%	0,59%
Tomra Systems N3+90 290403	17 000 000	16 626	0,27%	0,27%
		103 359	1,66%	

SVENSKA STATEN

Statsobligation 0.125 300930	2 500 000	2 227	0,04%	
Statsobligation 1058	5 000 000	5 002	0,08%	
Statsobligation 1059	1 000 000	981	0,02%	
Statsobligation 1060	2 000 000	1 914	0,03%	
Statsobligation 1061	1 000 000	936	0,01%	
Statsobligation 1062	1 000 000	877	0,01%	
Statsobligation 1065	1 000 000	953	0,02%	
Statsobligation 1066	2 000 000	1 971	0,03%	
		14 860	0,24%	

TELEKOMOPERATÖRER

Tele2 S3+115 251208	20 000 000	20 124	0,32%	
Tele2 S3+72 261014	12 000 000	12 044	0,19%	0,52%
TeliaS 2.75 830630 C	2 000 000	22 138	0,35%	
TeliaS 4.375 260320	12 000 000	12 221	0,20%	0,55%
Tigo S3+300 270120	8 750 000	8 827	0,14%	0,14%
		75 355	1,21%	

TRANSPORT

DFDS N3+185 270315	11 000 000	10 780	0,17%	
DFDS N3+225 260316	23 000 000	22 496	0,36%	0,53%
SNINO N3+315 280926	26 000 000	25 999	0,42%	0,42%
Swedavia S3+120 260209	10 000 000	10 081	0,16%	
Swedavia S3+200 Perp C	37 500 000	38 075	0,61%	1,39%
Wallenius Wilhelmsen N3+325 280831	11 000 000	11 076	0,18%	
Wallenius Wilhelmsen N3+390 260303	16 000 000	16 021	0,26%	
Wallenius Wilhelmsen N3+425 270421	11 000 000	11 262	0,18%	0,61%
		145 792	2,34%	

VERKSTAD

Alfa Laval 4.235 251103	35 000 000	35 445	0,57%	0,57%
Bonheur N3+235 291009	22 000 000	21 497	0,34%	
Bonheur N3+275 250922	13 500 000	13 223	0,21%	
Bonheur N3+290 260713	22 500 000	22 218	0,36%	
Bonheur N3+300 280915	13 000 000	12 966	0,21%	1,12%
Endur N3+125 280620	10 000 000	9 878	0,16%	0,16%
Epiroc 4.063 280510	20 000 000	20 606	0,33%	0,33%
Indutrade S3+105 261112	20 000 000	20 110	0,32%	
Indutrade S3+127 291105	14 000 000	14 013	0,22%	0,22%
Indutrade S3+170 270609	6 000 000	6 122	0,10%	
Indutrade S3+93 261112	26 000 000	26 099	0,42%	0,84%
Investment AB Latour S3+57 270616	16 000 000	16 019	0,26%	
Investment AB Latour S3+85 290614	12 000 000	12 014	0,19%	0,45%
Lifco AB S3+100 250530	18 000 000	18 035	0,29%	
Lifco AB S3+105 250303	30 000 000	30 029	0,48%	0,77%
NCC S3+190 270405	6 000 000	6 069	0,10%	
NCC S3+225 250908	26 000 000	26 226	0,42%	0,52%
Skanska 4.843 281124	40 000 000	41 482	0,66%	
Skanska S3+120 271129	22 000 000	22 040	0,35%	1,02%
Volvo Treasury S3+70 270111	10 000 000	10 045	0,16%	0,99%
		384 137	6,16%	

Överlåtbara värdepapper som är föremål för regelbunden handel vid någon annan marknad som är öppen för allmänheten	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
FASTIGHETER				
Castellum 3.125 Perpetual C	750 000	8 257	0,13%	0,13%
Heimstaden Bostad 6.25 PERP	1 600 000	18 448	0,30%	1,35%
		26 705	0,43%	

Överlåtbara värdepapper som inom ett år från emissionsen avses bli upptagna till handel på en reglerad marknad eller motsvarande marknad utanför EES	Antal	Marknadsvärde, tkr	Andel av fondförmögenhet	Emittent, andel av fondförmögenhet
ELKRAFT, VATTEN				
European Energy E3+375 271104	5 400 000	61 397	0,98%	0,98%
		61 397	0,98%	

MJUKVARA & TJÄNSTER

Aider Konsern N3+415 280905	13 750 000	13 709	0,22%	0,22%
		13 709	0,22%	
Summa Överlåtbara värdepapper		5 890 802	94,40%	

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

	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
Standardiserade Derivat				
INDEXTERMINER				
EURO-BUND FUT MAR25	100	0	0,00%	
EURO-SCHATZ FUT MAR 25	600	0	0,00%	0,00%
US 10YR NOTE MAR25	200	-483	-0,01%	-0,01%
		-483	-0,01%	

RÄNTETERMINER				
5Y STADSHYP MAR25	100	0	0,00%	0,00%
		0	0,00%	
Summa Standardiserade Derivat		-483	-0,01%	

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

Övriga finansiella instrument	Antal	Marknads- värde, tkr	Andel av fondför- mogenhet	Emittent, an- del av fond- förmogenhet
-------------------------------	-------	-------------------------	----------------------------------	--

OTC-derivat

VALUTATERMINER

EURSEK 250312 11.522-SEB	-38 350 000	3 252	0,05%	
NOKSEK 250312 0.9708-SEB	1 820 000	-3	0,00%	
NOKSEK 250312 0.9750-SEB	22 700 000	-136	0,00%	
NOKSEK 250312 0.9779-SEB	-706 320 000	6 261	0,10%	
USDSEK 250312 10.894-SEB	-3 840 000	-453	-0,01%	
		8 921	0,14%	
Summa OTC-derivat		8 921	0,14%	
Summa Övriga finansiella instrument		8 921	0,14%	

Finansiella instrument med positivt och negativt marknadsvärde

Med positivt marknadsvärde	5 900 315	94,55%	
Med negativt marknadsvärde	-1 076	-0,02%	
Summa Finansiella instrument	5 899 240	94,53%	

Övriga tillgångar och skulder	341 321	5,47%	
Varav likvida medel (depå SEB)	271 981	4,36%	5,17%
Fondförmögenhet	6 240 561	100,00%	

Häbstängen i fonden har under året varit i Snitt:37,68% - Min:20,65% - Max:59,85% av fondförmögenheten. Häbstäng är ett mått på en fonds användning av derivat samt tekniker och instrument. Beräkningen av häbstängseffekten sker utifrån Finansinspektionens föreskrifter.

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

Häbstängseffekten 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	5 890 802	5 820 424
Penningmarknadsinstrument	-	-
OTC-derivat	9 514	5 789
Övriga derivatinstrument	-	-
Fondandelar	-	-
Summa finansiella instrument med positivt marknadsvärde	5 900 315	5 826 214
Placering på konto hos kreditinstitut	3 720	28 791
Summa placeringar med positivt marknadsvärde	5 904 035	5 855 004
Bankmedel och övriga likvida medel	271 981	76 133
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	53 101	55 973
Övriga tillgångar (Not 2)	20 186	6 081
SUMMA TILLGÅNGAR	6 249 304	5 993 191

SKULDER		
OTC-derivatinstrument med negativt marknadsvärde	592	20 684
Övriga derivatinstrument med negativt marknadsvärde	-	-
Övriga finansiella instrument med negativt marknadsvärde	-	-
Summa finansiella instrument med negativt marknadsvärde	592	20 684
Skatteskulder	-	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 207	3 131
Övriga skulder (Not 2)	4 944	3 732
SUMMA SKULDER	8 743	27 547
FONDFÖRMÖGENHET (Not 1)	6 240 561	5 965 644

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	-10 726	5 300
Ställda säkerheter för övriga derivatinstrument	14 446	23 491
Övriga ställda säkerheter	-	-

Resultaträkning 1 jan - 31 dec, tkr

INTÄKTER	2024	2023
Värdeförändring på överlåtbara värdepapper	100 263	122 431
Värdeförändring på penningmarknadsinstrument	-	-
Värdeförändring på OTC-derivatinstrument	-	-
Värdeförändring på övriga derivatinstrument	-41 186	-73 445
Värdeförändring på fondandelar	-	-
Ränteutgifter	265 797	256 817
Utdelningar	-	-
Valutakursvinster och -förluster netto	1 943	27 275
Övriga finansiella intäkter (Not 3)	-	-
Övriga intäkter (Not 4)	555	0
SUMMA INTÄKTER	327 372	333 079

KOSTNADER

Förvaltningskostnader	-35 691	-37 991
Ersättning till bolaget som bedriver fondverksamheten varav presentationbaserad ersättning	-35 228	-37 453
Ersättning till förvaringsinstitut	-387	-413
Ersättning till tillsynsmyndighet	-44	-90
Ersättning till revisorer	-33	-36
Räntekostnader	-2 531	-1 726
Övriga finansiella kostnader	-	-
Övriga kostnader (Not 5)	-1 038	-903
SUMMA KOSTNADER	-39 261	-40 620
Skatt	-	-
ÅRETS RESULTAT	288 112	292 459

Noter per 31 dec, tkr

NOT 1. FÖRÄNDRING AV FONDFÖRMÖGENHETEN	2024	2023
Fondförmögenhet vid årets början	5 965 644	6 267 443
Andelsutgivning	1 030 705	703 162
Andelsinlösen	-1 035 451	-1 287 617
Årets resultat	288 112	292 459
Lämnad utdelning	-8 449	-9 804
SUMMA Fondförmögenhet	6 240 561	5 965 644

NOT 2. ÖVRIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

I övriga tillgångar ingår olikviderade affärer	20 190	6 109
I övriga skulder ingår olikviderade affärer	-1 653	-3 732

NOT 3. ÖVRIGA FINANSIELLA INTÄKTER

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

NOT 4. ÖVRIGA INTÄKTER

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

NOT 5. ÖVRIGA KOSTNADER

Analyskostnader	-253	-170
Transaktionskostnader	-785	-732

Fondens utveckling

	2024	2023	2022	2021	2020
Fondförmögenhet, tkr	6 240 561	5 965 644	6 267 443	4 909 936	2 785 888
Jämförelseindex, %	4,8	4,3	1,2	0,8	0,8
Andelsklass A					
Totalavkastning, %	5,0	4,9	-4,7	0,8	0,9
Andelsvärde, kr	110,97	105,66	100,75	105,70	104,86
Antal andelar, tusental	54 271	54 387	59 688	43 284	25 220

Andelsklass B

Totalavkastning, %	4,9	4,9	-4,7	0,8	0,9
Andelsvärde, kr	93,52	92,97	91,82	98,36	99,60
Antal andelar, tusental	2 332	2 358	2 766	2 392	1 419
Utdelning kr/andel	3,87	3,20	1,93	2,05	1,97

Andelsklass C

Totalavkastning, %	5,2	5,2	-4,5	1,1	1,2
Jämförelseindex, %	4,8	4,3	1,2	0,8	0,8
Andelsvärde, kr	107,29	101,98	96,98	101,51	100,44
Antal andelar, tusental	0	0	0	983	0

	2019	2018	2017	2016	2015
--	------	------	------	------	------

Fondförmögenhet, tkr	2 462 191	1 127 450	1 016 102	671 579	387 992
----------------------	-----------	-----------	-----------	---------	---------

Andelsklass A

Totalavkastning, %	3,0	0,7	0,9	1,1	-1,8
Jämförelseindex, %	0,5	0,2	-0,8	-0,7	-0,3
Andelsvärde, kr	103,93	100,87	100,17	99,26	98,21
Antal andelar, tusental	22 383	11 177	10 144	6 766	3 950

Andelsklass B

Totalavkastning, %	0,8	-
Jämförelseindex, %	0,3	-
Andelsvärde, kr	100,80	-
Antal andelar, tusental	1 347	-
Utdelning kr/andel	-	-

Andelsklass C

Totalavkastning, %	-0,8	-
Jämförelseindex, %	0,1	-
Andelsvärde, kr	99,25	-
Antal andelar, tusental	0	-

Nyckeltal

Risikmått per 31 dec	Hela fonden	A+B	C
Årsavkastning snitt (2 år)		5,0%	5,2%
Årsavkastning snitt (5 år)		1,3%	1,6%
Totalrisk snitt fonden (2 år)		1,9%	1,9%
Totalrisk snitt index (2 år)		0,2%	0,2%
Aktiv risk (2 år)		1,8%	1,8%
Spreadexponering	3,9%		
Duration	1,7 år		

Förvaltningsavgifter och andra

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

Löpande kostnader och resultatrelaterade avgifter

Förvaltningsavgift, %	0,60%	0,30%
Prestationsbaserad ersättning, %	-	-
Andra administrativa- eller driftskostnader, %	0,01%	0,01%
Transaktionskostnader inkl spread, %	0,10%	0,10%
Totala kostnader	0,71%	0,41%

Exempel på uttagen förvaltningskostnad under året för ett engångssparande av 10 000 kr	65 kr	33 kr
--	-------	-------

Fondens omsättning 1 jan - 31 dec

Transaktionskostnader, del av omsättning	0,02%
Omsättningshastighet i fonden	0,30 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 Räntefond Kompass

Identifieringskod för juridiska personer:

549300VKZMF26PKHD655

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ Ja

☒ Nej

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: ____%**

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: ____%**

☒ Den **främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på **53,9%** 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-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)	32,6%	30,0%	16,6%
Fondens koldioxidavtryck ¹	75,5	89,9	82,9
Fondens implicita temperaturökning ²	2,0	2,0	2,3
2. För att mäta god bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder genom aktivt ägande användes följande indikatorer:			
Antal påverkansdialoger med innehav i fonden	22	31	21
Genomsnittlig andel kvinnor och män i innehavens styrelser	42%/58%	44%/56%	44%/56%
3. För att mäta fondens bidrag till något miljömål eller socialt mål genom hållbara investeringar användes indikatorn:			
Andel av fondförmögenheten i hållbara investeringar	53,9%	52,6% ³	40,1% 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 utsläppsminskningssmål (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 utsläppsminskningssmål (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 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?

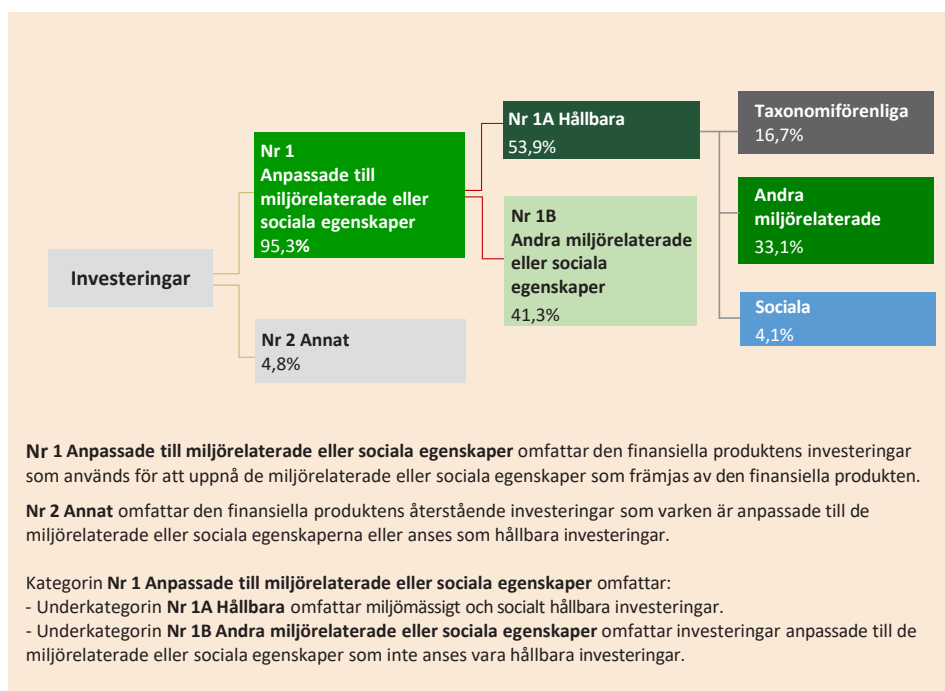
Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Statshypotek 1592	Finans	4,69%	Sverige
Statshypotek 1591	Finans	3,41%	Sverige
SBAB 146	Finans	3,19%	Sverige
Swedbank Hypotek 197	Finans	3,12%	Sverige
SBAB 150	Finans	2,23%	Sverige
SHB S3+56 271004	Finans	1,24%	Sverige
European Energy E3+375 271104	Allmännyttiga tjänster	0,99%	Danmark
Fastighets AB Balder S3+125 270413	Fastighet	0,97%	Sverige
SSAB S3+185 260616	Material	0,95%	Sverige
Boliden 5.53 270922	Material	0,89%	Sverige
Volvo 5.375 260302	Sällanköpsvaror	0,77%	Sverige
MOWI E3+160 250131	Dagligvaror	0,74%	Norge
Pohjola Bank S3+230 300603	Finans	0,70%	Finland
Stillfront frn 290903	Teknik	0,69%	Sverige
Tietoevry 2 250617	Teknik	0,68%	Finland



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



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

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

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

I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

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



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

Minst 20 % av företagets omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som är 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 16,7 %. 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 kärnenergi relaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹

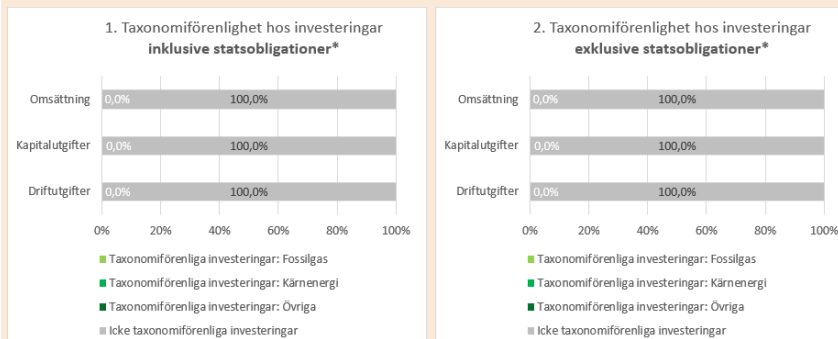
- ☒ Ja ☐ I fossilgas ☒ I kärnenergi
- ☐ Nej

¹Fossilgas och/eller kärnenergi relaterad 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	0,8%	1,2%
Kapitalutgifter	0,7%	1,5%
Driftsutgifter	0,9%	1,6%

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

Taxonomiförenliga ekonomiska aktiviteter	2024	2023	2022
Omsättning	6,4%	5,6%	0,0%
Kapitalutgifter	7,4%	5,0%	0,0%
Driftsutgifter	6,6%	6,1%	0,0%

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

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



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

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin var 33,1%. Detta på grund av att EU-taxonomin är under utveckling och omfattade endast två av sex miljömål för räkenskapsåret 2024, vilket medför begränsad tillgång till rapporterad data från bolag. Andelen hållbara investeringar som är förenliga med EU-taxonomin förväntas öka i takt med att fler resterande miljömål implementeras och EU-taxonomin breddas.



Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen hållbara investeringar med ett socialt mål var 4,1%.



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 22 påverkansdialoger. Av alla dialoger har 14 varit egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och 8 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 RÄNTEFOND KOMPASS, org.nr 515602-7467

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 RÄNTEFOND KOMPASS för år 2024 med undantag för hållbarhetsinformationen på sidorna 9-17 ("hållbarhetsrapport"). Värdepappersfondens årsberättelse ingår på sidorna 3-19 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 RÄNTEFOND KOMPASS 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 9-17.

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 20 samt avsnittet ("Hållbarhetsrapport") på sidorna 9-17. 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 9-17 och för att den är upprättad i enlighet med lagen om värdepappersfonder.

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

Hållbarhetsinformation har lämnats i årsberättelsen.

Stockholm den dag som framgår av digital signatur

Ernst & Young AB

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

Fondbolaget

Fondbolag

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

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

Styrelse

Ordförande:
Johan Malm

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

Verkställande direktör

Jamal Abida Norling

Förvaringsinstitut

SEB, Securities Services
106 40 STOCKHOLM

Revisorer

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

Fonder under förvaltning

Värdepappersfonder:

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

Specialfonder:

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