

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Produktnamn: Öhman Grön Obligationsfond
Identifieringskod för juridiska personer: 549300V5DR6BV1RIGJ87

Sammanfattning

Fonden har som mål att göra hållbara investeringar. Målen med de hållbara investeringarna är att bidra till något miljömål eller socialt mål. För att en investering ska anses bidra måste minst ett av nedanstående kriterier vara uppfyllt:

1. Investeringen är en hållbarhetsmärkt obligation, exempelvis grön, social eller hållbar
2. Minst 20 % av företagets omsättning bidrar till något av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG)
3. Minst 20 % av företagets omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter är taxonomiförenlig*
4. Företaget har godkända vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål (SBT) i linje med Parisavtalet

För att säkerställa att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada analyseras huvudsakliga negativa konsekvenser (Principal Adverse Impact, PAI). Utöver detta säkerställs att investeringen uppfyller fondbolagets produkt- och normbaserade exkluderingskriterier. Investeringen bedöms även orsaka betydande skada och kan således inte klassificeras som hållbar om den träffas av något av nedanstående kriterier:

- Verksamheten är involverad i allvarliga pågående eller nyligen inträffade kontroverser som kan leda till brott mot FN:s vägledande principer (UN Global Compact).
- Verksamheten släpper ut väsentliga mängder växthusgaser och saknar vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål (SBT).
- Verksamheten är involverad i termisk kolkraftsgenerering till mer än 1 % av omsättningen.

En hållbar investering måste efterleva OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Analys och utvärdering av detta sker i investeringsprocessen, där bolag som systematiskt bryter mot sådana riktlinjer och principer exkluderas. Fondens efterlevnad av detta säkerställs genom daglig kontroll. Riktlinjerna respektive principerna reglerar hur globala företag bör bete sig när det gäller sysselsättning, arbetsmiljö, mänskliga rättigheter, facklig organisering, beskattning och kultur som ämnar att bekämpa bland annat brott mot mänskliga rättigheter, korruption och mutor.

Hållbarhet integreras i investeringsprocessen genom tre huvudsakliga strategier: hållbarhetsanalys (välja in), exkluderingar (välja bort) samt aktivt ägande (påverka).

Fonden använder extern hållbarhetsdataleverantör för inhämtning av data. Data används bland annat för att identifiera företag som exkluderas och för att mäta fondens koldioxidavtryck. Datakvaliteten

säkerställs genom slumpmässiga kontroller mot företagens egen rapportering, och uppskattningar används där data saknas.

Uppskattningar av hållbarhetsdata kan påverka bedömningen av ett företags egenskaper, men anses vara ett bättre alternativ än att inte ha någon data alls.

Due diligence-processen för hållbarhetsaspekter sker via hållbarhetsanalysen som bland annat säkerställer att investeringarna inte orsakar betydande skada och uppfyller minimiskyddsåtgärder samt god bolagsstyrning. Fondbolagets hållbarhetsteam övervakar efterlevnaden av Lannebos policy för ansvarsfulla investeringar och den interna riskfunktionen övervakar de bindande delarna i investeringsstrategin.

Lannebo engagerar sig aktivt i bolag där fonden investerar genom att övervaka bolagen avseende globala hållbarhetsrisker och – eventuella möjligheter för att i ett tidigt skede identifiera där det finns behov av en påverkansdialog. Proaktiva dialoger sker för att driva på positiv förändring, medan reaktiva dialoger initieras vid incidenter eller kontroverser. Lannebo samarbetar även med andra investerare för att öka påverkan i företag eller på marknader där fonden är en mindre ägare eller aktör.

Betydande skada orsakas inte för målet för hållbar investering

Denna produkt har som mål att göra hållbara investeringar. En hållbar investering bidrar till minst ett miljömål eller ett socialt mål, samtidigt som investeringen ska följa praxis för god styrning och inte får orsaka betydande skada för något annat hållbarhetsmål.

För att säkerställa att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada analyseras huvudsakliga negativa konsekvenser (Principal Adverse Impact, PAI). Utöver detta säkerställs att investeringen uppfyller fondbolagets produkt- och normbaserade exkluderingskriterier. Investeringen bedöms även orsaka betydande skada och kan således inte klassificeras som hållbar om den träffas av något av nedanstående kriterier:

- Verksamheten är involverad i allvarliga pågående eller nyligen inträffade kontroverser som kan leda till brott mot FN:s vägledande principer (UN Global Compact).
- Verksamheten släpper ut väsentliga mängder växthusgaser och saknar vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål (SBT).
- Verksamheten är involverad i termisk kolkraftsgenerering till mer än 1 % av omsättningen.

Hur negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) beaktas för att säkerställa att en hållbar investering inte orsakar betydande skada. Investeringen bedöms orsaka betydande skada om den träffas av något av nedanstående kriterier:

- Verksamheten släpper ut väsentliga mängder växthusgaser samtidigt som bolaget saknar SBT (PAI 1)
- Verksamheten är exponerad mot fossila bränslen som strider mot Lannebos exkluderingskriterier (PAI 4)
- Verksamheten bryter mot någon av FN:s tio vägledande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 10)
- Verksamheten är exponerad mot kontroversiella vapen (PAI 14)

Riktlinjer och vägledande principer

En hållbar investering måste efterleva OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Analys och utvärdering av detta sker i investeringsprocessen, där bolag som systematiskt bryter mot sådana riktlinjer och principer exkluderas. Fondens efterlevnad av detta säkerställs genom daglig kontroll. Riktlinjerna respektive principerna reglerar hur globala företag bör bete sig när det gäller sysselsättning, arbetsmiljö, mänskliga rättigheter, facklig organisering, beskattning och kultur som ämnar att bekämpa bland annat brott mot mänskliga rättigheter, korruption och mutor.

Den finansiella produktens mål för hållbar investering

Fonden har som mål att göra hållbara investeringar. Målen med de hållbara investeringarna är att bidra till något miljömål eller socialt mål. För att en investering ska anses bidra måste minst ett av nedanstående kriterier vara uppfyllt:

1. Investeringen är en hållbarhetsmärkt obligation, exempelvis grön, social eller hållbar

2. Minst 20 % av företagets omsättning bidrar till något av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG)
3. Minst 20 % av företagets omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter är taxonomiförenlig*
4. Företaget har godkända vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål (SBT) i linje med Parisavtalet

*Fondens hållbara investeringar kan bidra till något eller några av EU:s sex taxonomimål (i) begränsning av klimatförändringar, (ii) anpassning av klimatförändringar, (iii) hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser, (iv) övergång till en cirkulär ekonomi, (v) förebyggande och kontroll av föroreningar samt (vi) skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

Investeringsstrategi

Hållbarhet integreras i investeringsprocessen genom tre huvudsakliga strategier: hållbarhetsanalys (välja in), exkluderingar (välja bort) samt aktivt ägande (påverka).

Hållbarhetsanalys (välja in): Inom ramen för investeringsprocessen integrerar förvaltarna miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsfaktorer (ESG) i sina investeringsbeslut med hjälp av ESG Studio, ett verktyg för att genomföra grundliga hållbarhetsanalyser utifrån relevant hållbarhetsinformation. Innan en investering görs säkerställer förvaltarna även att den uppfyller Lannebos exkluderingskriterier som finns angivna i Policy för ansvarsfulla investeringar som återfinns på hemsidan. Hållbarhetsanalysens huvudsyften är att:

- Identifiera företagets främsta hållbarhetsrisker och -möjligheter.
- Säkerställa god bolagsstyrning.
- Identifiera om investeringen uppfyller kraven för en hållbar investering.
- Beakta huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Förvaltarna ansvarar för att genomföra en hållbarhetsanalys och integrera dess resultat i investeringsbeslutet. Hållbarhetsanalysen omfattar olika faktorer, såsom företagets utsläpp av växthusgaser och om det har vetenskapligt baserade utsläppsminskningmål, säkerställande av goda arbetsförhållanden, respekt för mänskliga rättigheter och risken för korruption. Resultaten av hållbarhetsanalysen ger förvaltarna värdefulla insikter om miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade överväganden.

Exkluderingar (välja bort): Fonden ska inte investera i bolag som är verksamma i branscher eller inom verksamhetsområden som bedöms ha stora utmaningar gällande hållbarhet. Detta innefattar bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor, samt bolag som är verksamma inom fossila bränslen eller kontroversiella vapen. Fonden investerar inte heller i tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Samtliga exkluderingskriterier återfinns i Lannebos Policy för ansvarsfulla investeringar. Exkluderingskriterierna säkerställs genom screening av samtliga bolag, både före investeringstillfället samt under ägandet av bolaget, för att löpande övervaka efterlevnaden.

Aktivt ägande (påverka): Lannebos engagemang som aktiva ägare utgör en central del av Lannebos arbete. Målet med Lannebos aktiva ägande är att främja långsiktigt hållbara affärsmetoder inom innehaven samtidigt som negativa konsekvenser för miljö och människor minimeras. Fondbolaget arbetar med aktivt ägande genom påverkansdialog med bolagen.

Policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten

Fonden tillämpar normbaserade exkluderingskriterier som exkluderar investeringar som inte anses vara i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Utöver de normbaserade exkluderingskriterierna används en extern bedömning av bolagens styrningsstruktur, anställningsrelationer, skatteefterlevnad och ersättningar för att säkerställa god styrning i de bolag som fonden investerar i.

Praxis för god styrning tillämpas inte för statsobligationer, då det avser bolagsstyrning och inte stater.

Andel av investeringar

Fonden har en planerad tillgångsallokering enligt följande:

- Hållbara investeringar: 80 %
- Annat*: 20 %

Fondens hållbara investeringar kan vara antingen taxonomiförenliga, andra miljörelaterade eller sociala. Fördelningen mellan de olika kategorierna hållbara investeringar kommer variera över tid varpå ingen minimiandel utlovas inom kategorierna.

*Annat inkluderar likvida medel som används som komplement och/eller riskbalansering och kan variera över tid. Dessa medel följer Lannebos krav på praxis för god styrning samt uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder.

Övervakning av målet för hållbar investering

Fondbolagets avdelning för oberoende riskkontroll övervakar dagligen 1) utlovad minimiandel hållbara investeringar, 2) fondens exkluderingskriterier. Övriga hållbarhetsindikatorer övervakas löpande av hållbarhetsteamet och rapporteras minst årligen i fondens årsberättelse. Årsberättelsen granskas av extern revisor.

Metoder

För att mäta uppnåendet av fondens mål, att göra hållbara investeringar, används följande indikatorer:

1. Andel hållbarhetsmärkta obligationer (Labeled Bonds): Fonden mäter andelen hållbarhetsmärkta obligationer, så kallade Labeled Bonds, uppdelat på gröna obligationer, sociala obligationer, hållbara (gröna och sociala) obligationer samt hållbarhetslänkade obligationer.

Hållbarhetsmärkta obligationer skiljer sig mot övriga hållbara obligationer utan hållbarhetsmärkning då de genomgår en tredjepartsgranskning och följer principer uppsatta av branschorganisationen International Capital Market Association (ICMA).

2–4. Andel övriga hållbara obligationer: Fonden mäter även andelen andra hållbara företagsobligationer (ej hållbarhetsmärkta). Dessa investeringar inkluderar företagsobligationer som uppfyller kraven för en hållbar investering enligt punkt 2–4, under avsnittet "den finansiella produktens mål för hållbar investering" samt inte orsakar betydande skada och följer praxis för god styrning.

Datakällor och databehandling

De datakällor vi använder för att uppnå målet för hållbar investering är data från en extern hållbarhetsdataleverantör. Data från dataleverantören ligger även till grund för att identifiera företag vi avstår att investera i. Samma datakällor används för att säkerställa att företags bidrag till ett miljömål eller socialt mål inte gynnas på något annat hållbarhetsmåls bekostnad, det som kallas huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Därutöver analyserar Lannebo hur fondbolagets påverkansdialoger framskrider och vilka resultat vår tematiska analys genererar.

För att säkerställa datakvaliteten görs slumpmässiga kontroller av dataleverantörens data gentemot företagens egen rapporterade data. Dataleverantörens metod och process för framtagande av data har kontrollerats vid utvärdering och val av dataleverantör.

Vi hämtar data direkt från dataleverantörens databas via deras API (application programming interface). Dataleverantörens tillhandahåller rådata och Lannebo har utvecklat egna beräkningsmetoder där det är tillämpligt. Data bearbetas även av fondbolaget med regler för visualisering av data – tex grönt/gult/rött. Data som av regulatoriska skäl måste lagras, sparas i en intern databas hos Lannebo.

Hållbarhetsdata som rapporteras av de investerade företagen används i de fall de är tillgängliga. Finns inte rapporterade data använder vi i viss mån på estimat från vår dataleverantör. Den data som består av uppskattningar (estimeringar) utgörs till största del av utsläppsdata och då företrädesvis indirekta utsläpp av växthusgaser i bolagens värdekedjor. Andelen estimerade data skiljer sig åt bland fondbolagets fonder och varierar beroende på hur innehaven fördelar sig. Vi räknar med att andelen estimerade data kommer att minska med tiden. Andelen estimerade data per fond vid en given tidpunkt övervakas för närvarande inte. Taxonomiförenlighet baseras enbart på rapporterade data från företagen/investeringarna.

Begränsningar för metoder och data

När hållbarhetsdata för ett företag inte finns publikt tillgängliga, behöver vår dataleverantör göra egna estimat, en uppskattning av hållbarhetsdata. Uppskattningar är till sin natur inte helt överensstämmande med de faktiska förhållandena, men dataleverantören har en tydlig metod för hur estimeringen går till och uppskattningarna är därmed konsekventa.

Estimat kan påverka bedömningen av sociala och/eller miljörelaterade egenskaper till företagens fördel eller nackdel. Lannebos bedömning är att estimat är ett bättre riktmärke än ingen data alls.

Om täckning saknas hos dataleverantören görs en fundamental analys för att säkerställa att begränsningen i tillgång till data inte påverkar produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Due diligence

Due diligence för hållbarhetsrelaterade aspekter av investeringarna utförs genom fondbolagets process för hållbarhetsanalys. I den processen inkluderas fondbolagets exkluderings- och rutinen för att säkerställa att investeringarna inte orsakar betydande skada, att investeringarna uppfyller minimiskyddsåtgärder samt tillämpar god bolagsstyrning. Fondbolaget har implementerade förköpsregler i handelssystemet som används av förvaltare och orderläggare. Lannebos hållbarhetsteam säkerställer en robust process för hållbarhetsanalys inklusive policy för ansvarsfulla investeringar. De bindande delarna i hållbarhetsprocessen såsom exkluderingskriterier och utlovad minimiandel hållbara investeringar kontrolleras av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Strategier för engagemang

Lannebo ska utöva en aktiv ägarroll på ett sådant sätt att fondandelsägarnas intressen beaktas och med syfte att uppnå bästa möjliga långsiktigt hållbara avkastning till andelsägarna.

Vi följer löpande de bolag våra fonder investerar i, avseende globala hållbarhetsrisker och -möjligheter för att vi i ett tidigt skede ska kunna identifiera bolag där det finns behov av en påverkansdialog. Det gäller även bolag vi vill kunna investera i, men där det krävs att bolaget i så fall anpassar sig och sin verksamhet till de krav vi ställer. Dialogerna kan delas in i proaktiva och reaktiva dialoger.

Proaktiva dialoger sker i bolag där vi ser möjligheter för bolaget att få till stånd en positiv påverkan på till exempel miljö och klimat, vilket i sin tur kan generera bättre avkastning. Reaktiva dialoger sker i samband med en incident eller kontrovers som vi inte vill ska

upprepas, till exempel diskriminering. Några skäl till att en dialog initieras:

- Bolaget är föremål för något av Lannebos fokusområden.
- Bolaget är föremål för ett initiativ som Lannebo deltar i.
- En incident eller kontrovers.
- Bristfällig rapportering som försvårar analys av hållbarhetsrisker och -möjligheter.

Beroende på bolagets förutsättningar och förändringsförmåga kan en dialog i normalfallet pågå mellan ett och fem år.

Lannebo för egna dialoger med företagen vi är investerade i men samarbetar även med andra investerare för att erhålla större effekt i bolag eller på marknader där vi är en mindre ägare eller aktör.

Förändringslogg

2021-03-10

Implementering av EU-förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar, Disclosuresförordningen (SFDR)

2023-01-01

Uppdaterad text i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 om hållbarhetsrelaterade upplysningar

2023-08-07

Ändrar fondens minimum av hållbara investeringar med ett miljömål från 75 till 80 procent.

2024-01-01

Fonden har ett nytt exkluderingskriterium, punkt 11/13. Investeringar i företag involverade i produktion och distribution av cannabis för rekreativ ändamål (5%). Ytterligare PAI indikatorer har tillkommit inom områdena Klimat- och miljörelaterade indikatorer (fem nya) samt sociala indikatorer (en ny). Koldioxidavtryck används inte längre som en hållbarhetsindikator. Därutöver har vissa mindre redaktionella (språkliga) justeringar genomförts.

2024-09-16

De två fondbolagen E. Öhman J:or Fonder AB (Öhman Fonder) och Lannebo Fonder AB (Lannebo Fonder) fusionerades den 16 september 2024. Det nya bolagsnamnet är **Lannebo Kapitalförvaltning AB**, org.nr 556050–3020. Med anledning av detta har formatet för de hållbarhetsrelaterade upplysningarna ändrats i syfte att skapa en enhetlighet, vilket primärt inneburit redaktionell ändring. Exkluderingskriterierna för fondbolaget återfinns nu i en särskild Policy för ansvarsfulla investeringar, som finns publicerad på hemsidan, till skillnad från tidigare där de angavs i dessa upplysningar. Exkluderingskravet av icke kritiska vapenrelaterade produkter och tjänster och olje- och gas transport har tagits bort. Produkter och tjänster relaterade till olje- och gasindustrin har justerats från 10 % till 25 %. Fondbolaget tillämpar samma metod för hållbara investeringar som tidigare, men beskrivningen av metoden för beräkningen har förtydligats. På samma sätt tillämpar fondbolaget samma investeringsstrategi som tidigare men detta har nu förtydligats.