



Policy för ansvarsfulla investeringar

Fastställdedatum: 2020-08-31

Giltig: Till vidare

Fastställd av: Styrelsen

Uppdateras: Årligen

Ansvarig för uppdatering: VD

LANNEBO

Policy för ansvarsfulla investeringar

Vi förvaltar andra människors pengar och det ska vi alltid göra på ett ansvarsfullt sätt. Våra kunder ska känna sig trygga med att investera i våra fonder. I en framtid som står inför stora utmaningar är vi övertygade om att aktiv förvaltning är en förutsättning för att på ett reellt sätt integrera hållbarhet i investeringsprocessen. Det ger oss möjlighet att investera i de företag vi anser har störst möjlighet till ett långsiktigt hållbart värdeskapande. Det ger oss även möjlighet att påverka och föra en dialog med företagen vi investerar i, något som varit kärnan i Lannebos investeringsfilosofi sedan vi grundades år 2000.

Vi är övertygade om att företag som tar ansvar för människor och samhälle, som förstår sin omvärld, dess risker och dess möjligheter, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed också större potential att generera en god avkastning åt våra kunder till en lägre risk.

Att integrera hållbarhet i vår investeringsprocess ökar förvaltarnas möjlighet att identifiera ansvarsfulla företag, samtidigt hjälper det oss att minska risken i fonderna då bristande hållbarhetsarbete, till exempel kring miljö, kan leda till kostnader för företag både i form av rykte och pengar.

Syftet med policyn är att kommunicera och tydliggöra vad en hållbar aktiv förvaltning innebär för Lannebo.

Omfattning av policy

Policyn för ansvarsfulla investeringar omfattar samtliga våra förvaltade fonder. Den omfattar både investeringar i aktier och företagsobligationer med skillnaden att företagsobligationer inte ger ägande i bolag och således ingen rösträtt på bolagsstämmor eller möjlighet att delta i valberedningar. Skulle investeringar ske i fonder som förvaltas av annan än Lannebo ska policyn tillämpas i så stor utsträckning som möjligt. Policyn gäller även externa mandat så länge uppdragsgivaren inte har givit andra direktiv. Lannebo har undertecknat och följer det FN-stödda initiativet Principles for Responsible Investment (PRI).

Definition av hållbarhet

Med hållbarhet avser vi bolagsstyrning, affärsetik, miljö och klimat, mänskliga rättigheter, och arbetsvillkor. Det finns ingen "one size fits all" inom hållbarhet. Vad som är högst väsentligt för ett företag inom en bransch kan ha marginell betydelse för ett företag i en annan bransch. Vårt arbete utgår bland annat från UN Global Compact (FN:s principer för ett ansvarsfullt företagande), OECD:s riktlinjer för multinationella företag och ILO:s arbetsrättsliga konventioner.

Hållbarhet i investeringsprocessen

Väljer in

Lannebo är en aktiv förvaltare som noggrant väljer innehav till fonderna utifrån en grundlig bolagsanalys där förvaltarna bedömer faktorer såsom bolagets affärsmodell, marknadsposition, utvecklingsmöjligheter och risker. Hur företag agerar gentemot sina medmänniskor, miljön och samhället påverkar dess framtida utvecklingsmöjligheter. Därför gör vi en hållbarhetsanalys på samtliga bolag där vi överväger en investering. Det är förvaltarna som gör analysen och bedömer olika hållbarhetsområden, går igenom extern analys från en hållbarhetsleverantör, granskar om det förekommit tidigare hållbarhetsincidenter och slutligen sätter ett betyg på företaget.

Vår aktiva förvaltning innebär att våra förvaltare införskaffar sig en djup kunskap om varje innehav vilket vi menar är en förutsättning för att kunna integrera hållbarhet i investeringsprocessen. Vi är långsiktiga investerare och vår uppgift är att investera i företag som kommer vara lönsamma och leverera en god avkastning över tid åt våra kunder till en rimlig risk.

Lannebo Sverige Hållbar och Lannebo Sustainable Corporate Bond har, utöver vad som gäller för samtliga av Lannebo förvaltade fonder, ytterligare invals-kriterier för hållbarhet. Lannebo har identifierat tre investeringsteman som utifrån de globala målen och fondens investeringsunivers tydliggör inriktningen i fonderna, och som fonderna stävar mot att investera inom. Innehaven ska bidra till att för annan part möjliggöra någon av nedanstående.

- Bättre miljö
- Friskare liv
- Hållbart samhälle

Lannebo Sustainable Corporate Bond har, utöver vad som gäller ovan, ytterligare invals-kriterier för hållbarhet. Fonden strävar efter att investera i obligationer där intäkterna finansierar projekt som främjar miljö och klimat eller projekt av annan social nytta (däribland så kallade gröna, sociala och hållbarhetsobligationer).

Väljer bort

Eftersom den noggranna bolagsanalysen ligger till grund för alla investeringsbeslut är det många bolag som vi väljer att inte investera i av olika anledningar. Utöver det finns det produkter som vi systematiskt exkluderar i samtliga fonder. Det är vapen, alkohol, tobak, cannabis, spel (gambling), pornografi, fossila bränslen och bolag som systematiskt bryter mot internationella konventioner. Vi bedömer att dessa står i strid med vår investeringsfilosofi om långsiktigt hållbara affärsmodeller.

Vi investerar inte heller i bolag som omfattas av internationella sanktioner eller som är involverade i kontroversiella vapen såsom klustervapen, antipersonella landminor, kärnvapen, biologiska vapen, kemiska vapen samt vapen av vit fosfor eller utarmat uran. Det kan tyckas vara en självklarhet men vi vill ändå förtydliga det här i policyn.

Mer detaljer och definitioner för exkluderingskriterierna finns på vår hemsida.

Hållbarhet i ägarutövandet

Verklig förändring kommer av att investerare engagerar sig i bolagen och använder sin ägarmakt. Som stor ägare i många företag har Lannebo möjlighet att påverka dem. Den möjligheten använder vi oss av proaktivt såväl som reaktivt genom kontinuerlig dialog med företag där vi har innehav. Lannebo genomför årligen ett antal strukturerade hållbarhetsmöten med ledningspersoner i utvalda bolag för att diskutera deras hållbarhetsarbete. Dessa möten är prioriterade då vi bedömer att det får effekt i bolagen samtidigt som det ger oss ett bättre underlag till investeringsanalysen.

Prioritering av påverkansdialog

Påverkan sker i första hand med bolag eller emittenter där fonderna har betydande innehav och/eller i bolag där det föreligger förhöjda hållbarhetsrisker.

Syfte med påverkansdialog

De allra flesta dialoger är proaktiva och syftar till att uppmuntra bolagen att identifiera, bedöma, hantera och följa upp sina mest väsentliga hållbarhetsområden. Om en hållbarhetsincident sker i ett innehav initieras en påverkansdialog med bolaget undantaget i de fall vi bedömer att vårt engagemang inte kommer att kunna få någon betydande effekt.

Metod för påverkansdialog

Som stor ägare och investerare i många av våra innehav har vi möjlighet att föra dialog direkt med bolagen. Dialogerna ska i första hand ske via fysiska möten och utföras av våra förvaltare, hållbarhetsansvarig, ägaransvarig och i vissa fall ordförande eller annan av Lannebo utsedd person.

I den mån det är möjligt ska dialog föras med personer ur företagets koncernledning eller styrelse.

I de fall vi bedömer det lämpligt, och i andelsägarnas gemensamma intresse, ska vi överväga att samarbeta med andra investerare.

Resultat av påverkansdialog

Med de proaktiva dialogerna vill vi påverka bolagen i en positiv riktning snarare än att det krävs en omedelbar förändring i bolaget för att det ska kunna förbli ett innehav. Försök görs dock att internt dokumentera resultat av dessa dialoger med reservation att det är svårt att hänvisa generellt förbättringsarbetet i ett företag över tid till en enskild investerares dialog med bolaget.

I de fall det är reaktiva dialoger, då en incident har skett, måste företaget visa ansvar och en förändringsvilja, annars är avyttring av innehavet ett alternativ. Vid en hållbarhetsincident hamnar bolaget på en intern bevakningslista.

Ansvar

Hållbarhetsråd

Lannebos hållbarhetsråd ansvarar för den strategiska utvecklingen inom ansvarsfulla investeringar. Rådet träffas löpande och diskuterar bland annat utvecklingsstrategier, vilka bolag som ska vara föremål för särskild bevakning och ställningstaganden i viktiga sakfrågor. Rådet är sammansatt av olika kompetenser på Lannebo för bästa utförande. Hållbarhetsrådet leds av hållbarhetsansvarig.

Styrelsen

Policyn fastställs av styrelsen för Lannebo. Policyn fastställs och godkänns minst en gång per år även om inga ändringar beslutas.

VD

Ansvarig för att denna policy uppdateras årligen är vd eller av vd utsedd person.

Hållbarhetsansvarig

Hållbarhetsansvarig ansvarar för innehållet i policyn och har det övergripande ansvaret att policyn implementeras och efterlevs. Hållbarhetsansvarig rapporterar till vd, ledningsgrupp och styrelse.

Förvaltarna

Samtliga förvaltare och andra medarbetare som är delaktiga i investeringsbeslut eller ägarutövande ansvarar för att agera enligt policyn.

Ytterligare information om Lannebos hållbarhetsarbete Fondbolaget informerar om sitt hållbarhetsarbete på ett öppet och transparent sätt och medverkar därmed till att andelsägarna får en rättvisande bild av fondbolagets hållbarhetsarbete. Fondernas hållbarhetsinformation finns tillgänglig på fondbolagets webbplats och i informationsbroschyrer och årsberättelser. Fondbolagets arbete finns även beskrivet i Lannebos årliga hållbarhetsrapport till årsredovisningen.