

Uppdaterad: 14 september 2022.

*Uppdateringen avser implementering av EU-förordning 2020/852, Förordning om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088, EU-taxonomin.*

# Lannebo Europe Green Transition

Lannebo Europe Green Transition är en aktivt förvaltat aktiefond som investerar i små och medelstora bolag i Europa.

## **Klassificering: Mörkgrön**

Fonden är en så kallad Artikel 9 fond då den har ett hållbart mål att bidra till en grön omställning i syfte att motverka negativ påverkan på klimat och miljö.

## **Fondens hållbarhetsarbete**

### **Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper och av hållbar investering**

#### **Fondens målsättning om hållbara investeringar**

Fondens hållbara mål är att bidra till en grön omställning i syfte att motverka negativ påverkan på klimat och miljö. Detta uppnås genom att fonden investerar i bolag vars verksamhet möjliggör, eller bidrar till, en grön omställning och därigenom ett mer hållbart samhälle.

Ett grönt omställningsbolag identifieras utifrån nedanstående kriterier. För att ett bolag ska klassificeras som en hållbar investering krävs uppfyllande av punkt 1 och/eller 2 samt uppfyllande av punkt 3 och 4.

1. Bolag med väsentligt bidrag till ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling
  - a. FN:s globala mål för hållbar utveckling innefattar 17 mål med syftet att avskaffa extrem fattigdom, att minska ojämlikheter och orättvisor i världen, att främja fred och rättvisa samt att lösa klimatkrisen. De mål fonden investerar i rör miljö och klimat och är; mål 6 rent vatten och sanitet för alla, mål 7 hållbar energi för alla, mål 9 hållbar industri, innovationer och infrastruktur, mål 11 hållbara städer och samhällen, mål 12 hållbar konsumtion och produktion, mål 13 bekämpa klimatförändringarna, mål 14 hav och marina resurser samt mål 15 ekosystem och biologisk mångfald.
2. Bolag med väsentligt bidrag till ett eller flera miljömål enligt EU-taxonomin
  - a. EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara aktiviteter. För att en viss ekonomisk aktivitet ska klassas som miljömässigt hållbar så ska den bidra väsentligt till ett eller flera av sex fast ställda miljömål, inte orsaka betydande skada för något av de övriga målen och uppfylla vissa minimikrav inom hållbarhet. De sex miljömålen är:
    - i. Begränsning av klimatförändringar
    - ii. Anpassning till klimatförändringar
    - iii. Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
    - iv. Övergång till en cirkulär ekonomi
    - v. Förebyggande och kontroll av föroreningar
    - vi. Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem
3. Bolag som följer praxis för god styrning

Uppdaterad: 14 september 2022.

*Uppdateringen avser implementering av EU-förordning 2020/852, Förordning om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088, EU-taxonomin.*

- a. Att fondens investeringar ska ha en god styrning utvärderas grundläggande i analysen av en eventuell investering. Bland annat beaktas aspekter som hur bolaget skapar långsiktiga värden, styrelsens sammansättning och relationer till de anställda.
4. Bolag som inte gör betydande skada på andra miljömässiga eller sociala mål
  - a. Bolaget får inte uppvisa negativa resultat vad gäller huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI). Detta analyseras i ett do-no-significant-harm-test.

### **Fondens tillgångsallokering**

Fonden ska bestå av miljömässigt hållbara investeringar till minst 90%. Enligt fondbestämmelserna får fonden hålla en kassa för likviditetshantering på maximalt 10% vilket ger en minsta andel hållbara investeringar på 90%.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är berättigade och förenliga med EU-taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin och redovisar mot angiven bakgrund att 0% av fondens investeringar är förenliga med EU-taxonomin.

### **Investeringsstrategi och metoder för att uppnå fondens målsättning om hållbara investeringar**

Lannebo har utvecklat policyer och processer för att säkerställa att investeringsobjekten uppfyller det aktuella målet för hållbar investering för fonden. Fonden följer fyra metoder i investeringsstrategin för att uppnå fondens mål:

1. Hållbar investeringsbedömning (Green Revenue Alignment) av alla investerade bolag utifrån ett egenutvecklat ramverk med kriterier för att kunna klassificera ett bolag som en hållbar investering, inklusive dess bidrag eller möjliggörande till en grön omställning.
2. Grundlig hållbarhetsanalys beaktar andra hållbarhetsfaktorer utöver bolagets miljömässiga bidrag, analyserar att bolaget inte gör någon betydande skada på andra hållbarhetsmål och identifierar bolag med onödigt höga hållbarhetsrisker.
3. Normbaserad screening på fondbolagsnivå och exkludering enligt Lannebos policy för ansvarsfulla investeringar.
4. Aktivt ägande Fonden följer Lannebos policy för aktieägarengagemang och arbetar därmed med aktivt ägande och har kontinuerlig kontakt med bolag i syfte att påverka bolagen i en hållbar riktning.

#### Metod 1 Hållbar investeringsbedömning (Green Revenue Alignment)

Hållbar investering definieras i EU:s Disclosuresförordning (SFDR) som en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett hållbarhetsmål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat hållbarhetsmål och att investeringsobjektet följer praxis för god styrning.

En bedömning görs av alla bolag utifrån det egenutvecklade ramverket med kriterier för att kunna klassificera ett bolags positiva miljömässiga inverkan. Minst 25 % av omsättningen ska bidra till ett

Uppdaterad: 14 september 2022.

*Uppdateringen avser implementering av EU-förordning 2020/852, Förordning om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088, EU-taxonomin.*

hållbarhetsmål. Hållbarhetsmålet ska vara ett miljömässigt hållbart mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling ("FN:s hållbarhetsmål") eller enligt definitionen i EU-taxonomin.

Fonden ser till att inga investeringar väsentligt skadar andra hållbara mål genom att investeringarna måste klara ett do-no-significant-harm-test. Utöver miljöhänsyn tar fonden hänsyn till andra hållbarhetskriterier i beslutsprocessen för att, bland annat se till att alla bolag som fonden investerar i följer praxis för god styrning genom övervakning av bolagens styrning, pågående kontroverser och bolagens överensstämmelse med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer.

### Metod 2 Grundlig hållbarhetsanalys

Förvaltarna integrerar hållbarhetsrisker i analysen genom en omfattande hållbarhetsanalys på samtliga investeringar, för att identifiera, analysera och minimera fondens hållbarhetsrisker. Hållbarhetsanalysen syftar till att bättre förstå bolagen och deras negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer samt att identifiera bolag som bidrar till eller möjliggör en grön omställning. I förvaltarnas hållbarhetsanalyser beaktas bland annat bolagens påverkan på miljö och klimat genom att en bedömning sker av växthusgasutsläpp samt hur vatten-, avfalls- och energiintensiv verksamheten är. Analysen innefattar även sociala aspekter som att bolagen säkerställer goda arbetsvillkor och inte bryter mot mänskliga rättigheter. Även bolagsstyrningen utvärderas utifrån exempelvis ersättningen till ledande befattningshavare, transparens i kommunikationen mot marknaden samt korrupsionsrisk. Totalt utvärderas över 50 frågor kopplade till miljö, socialt ansvarstagande och bolagsstyrning i förvaltarens hållbarhetsanalys.

### Metod 3 Normbaserad screening

Som en del av målsättningen att göra hållbara investeringar samt att minska fondens hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer tillämpar fonden en exkluderingsstrategi i enlighet med Lannebos policy för ansvarsfulla investeringar. Fonden exkluderar bland annat bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption samt bolag med verksamhet kopplad till fossila bränslen (se mer nedan). Genom att exkludera fossila bränslen strävar fonden efter att målen i Parisavtalet uppfylls. Bolag som ska exkluderas identifieras genom screening av samtliga investeringar både före investeringstillfället samt under ägandet av innehavet för att säkerställa löpande efterlevnad i bolagen.

- Följande hållbarhetsfaktorer screenas
  - Bolag som bryter mot internationella konventioner och normer baserade på FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer (Minimum Social Safeguards)
  - Bolag som är involverade i kontroversiella vapen
  - Bolag där mer än 5 procent av omsättningen kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi
  - Bolag med verksamhet inom utvinning av fossila bränslen

### Metod 4 Aktivt ägande

Fonden följer Lannebos policy för aktieägarengagemang och vi har kontinuerlig kontakt med bolag i syfte att påverka bolagen i en hållbar riktning. Vi arbetar med aktivt ägande via tre olika strategier: 1)

Uppdaterad: 14 september 2022.

*Uppdateringen avser implementering av EU-förordning 2020/852, Förordning om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088, EU-taxonomin.*

röstning på bolagsstämmor, 2) dialog med bolagen kring ämnen som identifierats i hållbarhetsanalysen och i do-no-significant-harm-testet, samt 3) dialogsamarbeten med andra organisationer. Aktiviteter för aktivt ägande bestäms utifrån en risk- och väsentlighetsbedömning och för att kontinuerligt minska de negativa konsekvenserna på hållbarhet från våra investeringar.

### **Indikatorer för att mäta fondens uppfyllande av målsättningen om hållbara investeringar**

Fondbolaget mäter kontinuerligt uppfyllandet av målsättningen om hållbara investeringar via följande indikatorer:

1. Andelen investeringar som är förenliga med FN:s ovan nämnda hållbarhetsmål.
  - Detta mäts genom att för varje bolag identifiera och följa andel av bolagets omsättning som möjliggör, eller bidrar till, FN:s hållbarhetsmål. Minst 25 procent av ett bolags omsättning måste av fondbolaget bedömas bidra till ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål för att få ingå i fonden. Därtill måste bolaget klara vårt bolagsstyrningstest och do-no-significant-harm-test som båda två är delar i den interna hållbarhetsanalysen.
2. Andelen investeringar med kommunicerade mål om koldioxidneutralitet eller utsläppsmål verifierade enligt Science Based Target Initiative (SBTI).
  - Detta mäts på bolagsnivå samt aggregerat för att följa fondens andel investeringar i bolag med utsläppsmål.
3. Bolag som bryter mot internationella konventioner och normer relaterade till mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt eller bekämpning av korruption.
  - Detta undersöks innan en investering sker och sedan kontinuerligt då bolag som bryter mot internationella konventioner och normer inte får ingå i fonden.

### **Hur hållbarhetsrisker beaktas i investeringsbesluten**

Målsättningen att uppfylla fondens hållbarhetsmål är tätt förankrat med processen att generera överavkastning. Därför använder våra portföljförvaltare PAI-indikatorer som en del av analysen på samma sätt som de analyserar finansiell information. Data för dessa indikatorer inhämtas huvudsakligen från bolagens rapportering, möten med bolagsledningarna, olika databaser som Bloomberg samt från hållbarhetsleverantörer som Sustainalytics. Bolag som presterar negativt på dessa indikatorer kan inte ingå i fonden. Negativa extremvärden och dålig prestation varierar för varje PAI-indikator. Exempelvis får bolag inte vara verksamma inom fossila bränslen eller bryta mot internationella konventioner och normer. Inför varje eventuellt ny investering görs både en intern och extern kontroll för att säkerställa att bolaget uppfyller Lannebos kriterier. Det är förvaltarna som gör hållbarhetsanalyserna då det är förvaltarna som måste införskaffa sig kunskapen om bolaget för att kunna göra en helhetsbedömning av investeringens värde och risker.

### **Bedömning och hantering av hållbarhetsriskers påverkan på fondens avkastning**

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning negativt om de materialiseras. Exempel kan vara svag bolagsstyrning och kontroll i portföljbolagen som kan påverka fondens tillgångar negativt. Eller exponering mot miljömässiga risker som kan leda till värdeminskning av fondens underliggande tillgångar. Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbesluten är därför av yttersta vikt för att identifiera dessa risker och minimera dem genom att antingen inte investera i vissa bolag eller att föra dialog med bolaget där någon risk har identifierats för att säkerställa att risken minimeras och hanteras.

Uppdaterad: 14 september 2022.

*Uppdateringen avser implementering av EU-förordning 2020/852, Förordning om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088, EU-taxonomin.*

### **Beskrivning av datakällor**

Förvaltarna identifierar bolag som uppfyller fondbolagets krav på att vara en hållbar investering genom en omfattande hållbarhetsanalys. Data till analysen inhämtas från:

- dialog med bolagsledningarna,
- bolagens årsrapporter och annan rapportering,
- bolagsbesök,
- databaser som Bloomberg,
- hållbarhetsleverantörer som Sustainalytics, PACTA, Transition Pathway Initiative, Science Based Target, Transparency International,
- studier och forskningsrapporter
- samt från finansiella motparter.

### **Referensvärden:**

Fonden är en aktivt förvaltd fond och har ett jämförelseindex som avkastningen jämförs mot. Fonden har inget "index som referensvärde" på så sätt som en indexfond har, dvs. vid passiv förvaltning, eller ett hållbarhetsindex som fonden jämförs mot.

### **Exkluderingar**

Fonden investerar inte i bolag som är involverade i följande produkter. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Uran
- Cannabis

Fonden investerar heller inte i bolag som bryter mot internationella konventioner eller normer.

### **Aktieägarengagemang**

Uppdaterad: 14 september 2022.

*Uppdateringen avser implementering av EU-förordning 2020/852, Förordning om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088, EU-taxonomin.*

Fondbolaget ska i all verksamhet som avser förvaltningen av fonderna handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse, vilket inkluderar att på andelsägarnas uppdrag företräda fonderna i ägarfrågor. Vårt aktieägarengagemang kan delas upp i två områden, röstning och påverkansdialoger. Vi har kontinuerlig kontakt med bolag i syfte att påverka bolagen i en hållbar riktning.

Aktiviteter för aktivt ägande bestäms utifrån en risk- och väsentlighetsbedömning och för att kontinuerligt minska de negativa konsekvenserna på hållbarhet från våra investeringar. Bolagspåverkan inkluderar också PAI-indikatorer och förbättring av dessa samt där data för PAI-indikatorer är ofullständig. En närmare beskrivning av Lannebos aktiva ägande finns i Lannebos principer för aktieägarengagemang.