

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör: Lannebo Fonder AB ("Lannebo eller fondbolaget"), LEI 5493009CRVCBSV5PKF10

Lannebo beaktar investeringsbeslutens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Lannebo och dess moderbolag Lannebo Holding AB.

Inledning

Lannebos huvudsakliga mål med fondförvaltningen är att generera en så hög riskjusterad avkastning som möjligt åt fondandelsägarna, med hänsyn tagen till fondernas placeringsinriktning och riskprofil. Lannebo integrerar hållbarhetsfaktorer i investeringsprocessen vilket resulterar i mer välinformerade investeringsbeslut, som i sin tur leder till bättre resultat för fondandelsägarna. Även genom ägarstyrning agera Lannebo för att främja förutsättningarna för en långsiktigt hållbar utveckling i de bolag som fonderna har investerat i.

1. Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Hållbarhetsfaktorer definieras i Disclosureförordningen som miljörelaterade, sociala och personalrelaterade faktorer, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Huvudsakliga negativa konsekvenser på dessa hållbarhetsfaktorer kan exempelvis vara:

- sociala, genom att bolaget är delaktigt i barnarbete, tvångsarbete eller begränsning av yttrandefriheten,
- miljömässiga, genom att bolaget släpper ut stora mängder växthusgaser och saknar utsläppsminskningssinitiativ, samt
- personalrelaterade, genom att bolaget saknar hantering av jämställdhet och mångfald.

Många av de investeringar som Lannebos fonder gör har positiv effekt på hållbarhetsfaktorer men i vissa fall kan bolagen ha negativa konsekvenser på miljön eller människor. Risker för negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer varierar från fall till fall beroende på investeringens art, såsom bransch, geografi och affärsmodell. Utöver direkta skador på till exempel miljö och människor kan dessa negativa konsekvenser även medföra påverkan på investeringens avkastning.

Lannebo beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser vid investeringsbeslut då vi tror att undvikande av sådana tydliga hållbarhetsrisker kommer att leda till att fondernas riskjusterade avkastning påverkas positivt över tid. Ansvarsfulla bolag, vilka Lannebo bedömer har lägre hållbarhetsrisker, har större chans till långsiktig lönsamhet och därmed större potential att generera en bättre avkastning åt fondernas andelsägare till en lägre risk. Ett bolag som exempelvis bryter mot internationella konventioner, har bristande affärsetik eller saknar tydlig hållbarhetsagenda ådrar sig större risker såsom regulatoriska och operativa risker, ökade kostnader samt försämrat renommé. I tillägg kan även viktiga affärsmöjligheter förbises vilket missgynnar fondernas riskjusterade avkastning.

Lannebo vidtar åtgärder för att minska huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer genom de strategier som beskrivs nedan.

2. Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Lannebo säkerställer som ett första steg att investeringarna inte orsakar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att välja bort bolag av särskild negativ karaktär. Fondbolaget exkluderar bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner såsom UN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och/eller bolag som är involverade i kontroversiella aktiviteter genom sina produkter/tjänster eller i aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan.

Som ett andra steg identifierar och prioriterar Lannebo huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i **hållbarhetsanalysen**, vilken är en del i den investeringsanalys som förvaltarna gör på varje bolag. Identifiering av negativa konsekvenser sker genom analys av så kallade Principal Adverse Impact indikatorer ("PAI-indikatorer") i den mån data finns tillgänglig. Dessa PAI-indikatorer är framtagna av EU och berör områden som alltid anses kunna orsaka huvudsakliga negativa konsekvenser på klimat, miljö, mänskliga rättigheter, antikorrupcion och arbetsrättsliga frågor samt jämställdhet.

I hållbarhetsanalysen identifierar förvaltarna bolagens exponering mot negativa konsekvenser, i vilken utsträckning bolagen hanterar dessa risker samt andra områden som Lannebo bedömer viktiga för bolagens långsiktiga värdeskapande. Exempelvis analyseras bolagens påverkan på miljö och klimat som bland annat sker genom en bedömning av bolagens växthusgasutsläpp, hur stora dessa är och om bolagen har satt något vetenskapligt baserat utsläppsminskingsmål. 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 ett antal indikatorer och frågeställningar gällande miljö, socialt ansvarstagande och bolagsstyrning i förvaltarnas hållbarhetsanalys. Hållbarhetsanalysen resulterar i en intern betygsättning som har betydelse för Lannebos bedömning av investeringen. Data på hållbarhetsfaktorer (inkl. PAI-indikatorer) på portföljnivå och bolagsnivå är tillgängliga för alla förvaltare för löpande utvärdering.

Lannebo tar hänsyn till hur sannolikt det är att dessa huvudsakliga negativa konsekvenser blir verklighet och hur allvarliga de är, inklusive deras potentiellt oåterkalleliga karaktär. I vilken grad dessa PAI-indikatorer faktiskt orsakar negativa konsekvenser beror på vilka värden ett bolag erhåller i analysen av dem. Vad som är ett godtagbart värde skiljer sig åt mellan bolag bland annat beroende på bransch, geografi och affärsmodell. Därför är det viktigt att analysera resultaten på PAI-indikatorerna utifrån varje bolags specifika situation. Bolag, vars PAI-indikatorer utmärker sig negativt analyseras vidare och kan leda till ytterligare åtgärder, som exempelvis dialog med bolagsledningen. Det kan också leda till att en investering i bolaget inte alls sker.

Strategierna för att identifiera och prioritera PAI-indikatorerna följs upp av fondbolaget enligt dess strategier för engagemang, se avsnittet "Strategier för engagemang" nedan.

Styrdokument och ansvar

Utgångspunkten för Lannebos identifiering och prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer finns angivna i av fondbolaget antagna principer och policys. Dessa uppdateras och antas minst årligen. Vd ansvarar för att principerna och policyn implementeras i fondbolagets övriga strategier och processer. Vd fastställer även riktlinjer för det löpande operativa hållbarhetsarbetet med utgångspunkt i principer och policy. Dessa riktlinjer uppdateras löpande, vid behov. I den löpande investeringsverksamheten ansvarar förvaltarna för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Datakällor och källkritik

Bolagsinformation inhämtas i första hand från möten med bolagsledningarna, bolagens egna hemsidor och informationskanaler, databaser som Bloomberg, CDP och SBTi och hållbarhetsleverantörer som Sustainalytics. Data från dessa leverantörer baseras på information som publicerats av bolagen. I de fall bolagen inte rapporterar data estimerar leverantörerna utifrån sektorinformation.

Det kan hända att data initialt inte täcker samtliga PAI-indikatorer och/eller samtliga bolag i Lannebos fonder. Det finns därför en risk för att bedömningen av PAI-indikatorerna inte blir fullständig på fond- och fondbolagsnivå. Fondbolaget vidtar därför rimliga åtgärder för att nå data på andra sätt, till exempel genom att föra dialog direkt med bolagen och samarbeta med tredjepartsleverantörer.

Genom att löpande följa upp att bolagens efterlevnad av internationella normer och konventioner är i linje med Lannebos åtaganden samt hur bolagen presterar i förhållande till PAI-indikatorerna kan fondbolaget identifiera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Identifieringen tar även hänsyn till sannolikheten för huvudsakliga negativa konsekvenser, dess allvarlighetsgrad samt om konsekvenserna är *oåterkalleliga*.

3. Strategier för engagemang

Lannebo ska i all verksamhet som avser förvaltningen av fonderna handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse, vilket inkluderar utvärdering av hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i befintliga och potentiella investeringar. Målet med ägarstyrning är att agera på ett sätt som främjar förutsättningarna för en långsiktigt hållbar utveckling i de bolag som fonderna har investerat i. Lannebos engagemang består av tre strategier:

- a) röstning på bolagsstämmor
- b) deltagande i valberedningar
- c) påverkansdialoger.

Lannebo har kontinuerlig kontakt med bolag för att påverka dem i en hållbar riktning, i syfte att minska huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Påverkansdialoger prioriteras utifrån från de hållbarhetsfaktorer som identifierats i hållbarhetsanalysen, utifrån om hållbarhetsinformation saknas, om bolaget är involverad i någon incident som ökar risker i bolaget eller om bolaget är föremål för Lannebos fokusområden. Påverkansdialoger prioriteras även utifrån internationella normer och konventioner såsom FN:s Global Compact och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Fondbolaget följer kontinuerligt upp att bolag följer internationella normer och konventioner i linje med fondbolagets ambitioner och åtaganden samt fondbolagets exkluderingskriterier. Detta sker bland

annat med hjälp av data från hållbarhetsleverantörer. För mer information om våra leverantörer av data till denna uppföljning, se ovan avsnitt "Datakällor och källkritik". Med hjälp av denna data, och fondbolagets egna direktkontakter med bolagen, följs den faktiska påverkan som bolagen har på huvudsakliga negativa konsekvenser upp.

Ägar- och hållbarhetsansvarig utvärderar om strategierna för engagemang är fullgoda vid den årliga uppdateringen av ovan nämnda styrdokument. Förvaltarna dokumenterar och informerar ägar- och hållbarhetsansvarig om någon PAI-indikator visar ett betydande sämre resultat jämfört med föregående rapporteringsperiod.

4. Hänvisning till internationella standarder

Fondbolaget stödjer internationella initiativ och riktlinjer som har som gemensamt syfte att uppmuntra och underlätta hållbart företagande. Fondbolaget har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). PRI som är ett internationellt nätverk av investerare som arbetar tillsammans för att implementera hållbarhetsfaktorer i investeringsprocesser och ägarutövande enligt sex vägledande principer, Fondbolaget står även bakom FN:s frivilliga initiativ, Global Compact.

Fondbolaget arbetar även tillsammans med andra investerare och bidrar till en långsiktigt hållbar samhällsutveckling via flera olika forum och initiativ. Nedan följer några exempel på investerarinitiativ:

1. Institutionella ägares förening (IÄF) är ett samarbete mellan svenska institutionella ägare med ändamål att främja en god utveckling av självregleringen på aktiemarknaden.
2. Transition Pathway Initiative är ett globalt data- och forskningsinitiativ för att främja omställningen till en värld med låga koldioxidutsläpp.
3. Institutional Investor Group on Climate Change är en plattform med fler än 275 institutionella investerare som arbetar tillsammans för att påverka lagstiftare och bolag för ett snabbare skifte till en ekonomi som inte är beroende av fossila bränslen.
4. Investor Alliance on Human Rights är ett globalt samarbetsprojekt för investerare som tillsammans påverkar företag att ta mänskliga rättigheter i beaktande. I samarbetsprojektet ingår 160 investerare.

5. Rapportering

Redogörelsen för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer avseende hela 2022, referensperioden från 1 januari 2022 till 31 december 2022, kommer att publiceras under 2023. Denna redogörelse utgör en sammanfattning av Lannebos process för att hantera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsverksamheten i enlighet med bestämmelserna i artikel 4 i EU:s förordning (2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen").