

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Produktnamn: Lannebo diskretionärt mandat

Identifieringskod för juridiska personer: Underliggande fonder har kod

Sammanfattning

I enlighet med EU-regelverket krävs det att hållbarhetsrelaterade upplysningar tillhandahålls för finansiella produkter, inklusive diskretionära portföljer. Detta dokument innehåller information om miljörelaterade och sociala egenskaper hos finansiella produkter och hållbara investeringar, i enlighet med artikel 10 i Disclosureförordningen (SFDR).

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper genom de s.k. artikel 8 fonder som portföljen investerar i. Portföljen består utav ett urval av Lannebos egna fonder. Portföljen har inte hållbar investering som mål men kan ändå komma att göra hållbara investeringar. Portföljen är en s.k. artikel 8-produkt.

En hållbar investering definieras i SFDR som en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål, förutsatt att investeringarna inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning. FN:s 17 globala mål och EU Taxonomin används för att identifiera miljö och sociala mål.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Portföljen främjar miljö och sociala egenskaper enligt nedanstående

- Att bolag integrerar hållbarhet i affärsmodell och strategier samt strävar efter att nå målen i Parisavtalet
- Att bolag följer praxis för god bolagsstyrning
- Exkludering av bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald
- Exkludering av bolag involverade i kontroversiella aktiviteter eller i aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan

Investeringsstrategi. Portföljens investeringsprocess inleds med informationsinhämtning, där förvaltarna, för de underliggande fonderna, tar del av hållbarhetsfaktorer och information från bolagen samt externa leverantörer. Syftet med hållbarhetsanalysen är att identifiera bolag som bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt samt att identifiera bolags exponering mot hållbarhetsrisker och i vilken utsträckning de hanterar dessa risker. Portföljen ska inte investera i fonder vars innehav (bolag) som är verksamma i branscher eller inom verksamhetsområden som bedöms ha stora utmaningar gällande hållbarhet. Förvaltarna i de underliggande fonderna har kontinuerligt kontakt med bolagen i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

Andel av investeringar. Portföljen förväntas över tid som lägst investera 90% av portföljens marknadsvärde i innehav som är anpassade till portföljens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Resterande del kommer att utgöras av kontanter och eventuellt andra tillåtna tillgångsslag som det saknas tillgänglig data för.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Portföljen mäter koldioxidavtryck och andel innehav som har satt vetenskapligt baserade klimatmål för att klara målsättningarna i Parisavtalet. Därutöver mäts portföljens exkluderingskriterier och aktiviteter som strider mot internationella normer och riktlinjer. Utöver detta mäts antalet bolagsstämmor som förvaltarna i de underliggande fonderna i portföljen röstar på, antalet påverkansdialoger samt beaktandet av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer som till exempel jämställdhet i styrelsen.

Riskhanteringsfunktionen kontrollerar att portföljens investeringar genomgått en hållbarhetsanalys och att investeringarna är i linje med de uppsatta kriterierna. Detta görs vid nya innehav samt löpande, genom kontroll av investeringarna i de underliggande fonderna.

Under rubriken "Datakällor och databehandling" kan du läsa mer om våra datakällor. Begränsningarna för metoderna och datakällorna finns utförligt beskrivna under rubriken "Begränsningar för metoder och data".

Due diligence. Fundamental bolagsanalys inklusive hållbarhetsanalysen är fondbolagets centrala verktyg för due diligence där alla investeringars hållbarhet dokumenteras. Läs mer under rubriken "Investeringsstrategi".

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 att vara en aktiv ägare 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) påverkansdialoger
- c) deltagande i valberedningar.

Lannebo har kontinuerlig kontakt med bolag för att påverka dem i en hållbar riktning, i syfte att minska huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Samtliga aktieägarengagemang som Lannebo driver loggas för att säkerställa att dialogen följer uppsatta mål, tid och eskaleringsprocess. Effekten av fondbolagets påverkansdialoger utvärderas löpande och en gång per år sammanställs en publik ägarstyrningsrapport.

Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Produkten kan ändå komma att göra hållbara investeringar.

Den finansiella produktens miljörelaterade och sociala egenskaper

Portföljen främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att de underliggande fonderna integrerar hållbarhetsrisker och möjligheter i investeringsprocessen. Portföljen främjar:

- Att bolag integrerar hållbarhet i affärsmodell och strategier samt strävar efter att nå målen i Parisavtalet
- Att bolag följer praxis för god bolagsstyrning
- Exkludering av bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald
- Exkludering av bolag involverade i kontroversiella aktiviteter eller i aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan

Hur dessa egenskaper främjas beskrivs under rubriken investeringsstrategi.

Portföljen består av aktivt förvaltade fonder och använder inte ett index för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av portföljen.

Investeringsstrategi

Portföljens underliggande fonder är aktivt förvaltade med målet att på lång sikt ge en god avkastning med hänsyn tagen till risknivån, samtidigt främjar portföljen miljörelaterade och sociala egenskaper genom att fonderna integrerar hållbarhet i investeringsprocessen.

Följande är de övergripande strategier som portföljen använder för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper.

Hållbarhetsanalys: Förvaltarna integrerar miljö-, sociala och bolagsstyrningsfaktorer via fondbolagets egen hållbarhetsanalys som är en del i den bolagsanalys som ligger till grund för investeringsbeslutet. Hållbarhetsanalysen inkluderar indikatorer som mäter uppfyllandet av portföljens främjande egenskaper samt de Huvudsakliga Negativa Konsekvenser (PAI) som investeringen har på hållbarhetsfaktorer. Syftet med hållbarhetsanalysen är att identifiera bolag som bedriver sin verksamhet på ett hållbart sätt samt att identifiera bolags exponering mot hållbarhetsrisker och i vilken utsträckning de hanterar dessa risker. Hållbarhetsrisker delas in i områdena: miljö, socialt och bolagsstyrning. Exempelvis kan det innefatta bolagens växthusgasutsläpp i jämförelse med om bolagen har satt något vetenskapligt baserat utsläppsminskningssmål, att bolaget säkerställer goda arbetsvillkor och inte bryter mot mänskliga rättigheter, ersättningen till ledande befattningshavare samt korruptionsrisk. Resultatet av hållbarhetsanalysen ger förvaltarna relevant information om miljö-, sociala och styrningsrelaterade faktorer.

Hållbarhetsanalysen resulterar i en bedömning av bolaget och den måste uppnå en viss nivå för att bolaget ska få ingå i portföljen. Innehaven i portföljens underliggande fonder utvärderas löpande och bolag som inte når de uppsatta kriterierna kan komma att avyttras.

Exkluderingar: De underliggande fonderna i portföljen ska inte investera i bolag som är verksamma i branscher eller inom verksamhetsområden som bedöms ha stora utmaningar gällande hållbarhet. Detta innefattar bland annat bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption, samt bolag som är verksamma inom fossila bränslen. Fonderna investerar inte heller i bolag som är involverade i kontroversiella vapen eller där mer än 5 procent av bolagets omsättning kommer från produktion och/eller distribution av tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi (Lannebo Oligo Global har en högre gräns för distribution av alkohol och tobak). Samtliga exkluderingskriterier återfinns i Lannebos *Hållbarhetspolicy*. Exkluderingskriterierna säkerställs genom screening av samtliga bolag, både före investeringstillfället samt efter, under ägandet av bolaget, för att löpande övervaka efterlevnaden.

Aktivt ägande: Portföljen följer Lannebos *Hållbarhetspolicy* och förvaltarna har kontinuerligt kontakt med bolagen i syfte att påverka dem i en hållbar riktning.

Fondbolaget arbetar med aktivt ägande via tre olika strategier:

- a) Röstning på bolagsstämmor.
- b) Dialog med bolagen kring ämnen som identifierats i hållbarhetsanalysen, exempelvis PAI-indikatorer som utmärker sig negativt. Lannebo samarbetar även med andra organisationer i påverkansarbetet.
- c) Deltagande i valberedningar.

Prioriterade bolagsdialoger utgår från vad som har identifierats i hållbarhetsanalysen som svaga områden inom vilka bolaget bör förbättras, samt fondbolagets fokusområden i syfte att främja ett hållbart samhälle.

Vilka aktiviteter som vidtas för att bibehålla ett aktivt ägande bestäms utifrån en risk- och väsentlighetsbedömning, där syftet är att kontinuerligt minska portföljbolagens negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer.

Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?

Lannebo anser att god bolagsstyrning främjar möjligheten till en långsiktigt hållbar utveckling i bolagen. Praxis för god bolagsstyrning beaktas på olika nivåer vid val av bolag såväl i hållbarhetsanalysen som i normbaserad screening. Lannebos *Principer för aktieägarengagemang* beskriver förväntningar i linje med praxis för god styrning vilket också omfattar sunda ledningsstrukturer, personalrelationer, ersättningar och efterlevnad av skattelagstiftning.

För att säkerställa god bolagsstyrning utvärderas bland annat nedanstående indikatorer:

Tema	SFDR	Indikator
Affärsetik	Sund ledningsstruktur	UN Global Compacts princip 10 om bekämpning av korruption och mutor
Arbetsrätt	Personalrelationer	UN Global Compacts princip 3 om föreningsfrihet och rätten till kollektiva förhandlingar
Ägarstyrning	Ersättning	Röster mot ersättningsrapporten
Ägarstyrning	Sund ledningsstruktur	Oberoende styrelseledamöter
Mångfald	Sund ledningsstruktur	Jämställdhet i styrelsen
Skatt	Skatteefterlevnad	Signifikanta skatteincidenter

Kontinuerliga kontroller av efterlevnad hos bolagen görs av förvaltarna i de underliggande fonderna, och flaggas vid behov.

Andel av investeringar

Portföljen förväntas över tid som lägst investera 90% av portföljens marknadsvärde i innehav som är anpassade till portföljens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Resterande del kommer att utgöras av kontanter och eventuellt andra tillåtna tillgångsslag som det saknas tillgänglig data för. Om sistnämnda investeringar finns så bedöms de i syfte att säkerställa att de uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Här beskrivs de hållbarhetsindikatorer som används för att mäta och övervaka uppnåendet av portföljens miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Att investeringarna uppnår en miniminivå i hållbarhetsanalysen
- Andel bolag med kommunicerade mål om koldioxidneutralitet eller utsläppsmål verifierade enligt Science Based Targets initiative (SBTi)
- Koldioxidavtryck
- Antal bolagsstämmor de underliggande fonderna röstar på
- Antal påverkansdialoger med investerade bolag
- Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som till exempel jämställdhet i styrelsen

- Exponering mot bolag som bryter mot UN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s deklarerationer om mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner om arbetsrättsliga villkor
- Exponering mot bolag verksamma inom kontroversiella vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi eller kommersiell spelverksamhet
- Exponering mot bolag verksamma inom produktion av fossila bränslen

Metoder

Investeringar genomgår en intern hållbarhetsanalys och screenas med hjälp av data från olika dataleverantörer. På så sätt säkerställs att portföljen följer de uppsatta kriterierna för inkludering och exkludering av innehav. Riskhanteringsfunktionen kontrollerar att portföljens investeringar genomgått en hållbarhetsanalys och att investeringarna är i linje med de uppsatta kriterierna. Detta görs vid nya innehav samt löpande.

De underliggande fonderna i portföljen tillämpar löpande uppföljning på innehavsnivå för att säkerställa att bolag som omfattas av fondbolagets exkluderingskriterier inte återfinns i fonderna. Det innebär att information om varje enskilt bolag i portföljen inhämtas från dataleverantörer. Vid en förändrad bedömning av ett bolag flaggas det i fondernas löpande uppföljning varpå informationen säkerställs av förvaltaren och bolaget exkluderas ur den aktuella underliggande fonden.

Datakällor och databehandling

Bolagsinformation till hållbarhetsanalysen inklusive huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inhämtas från möten med bolagsledningarna, bolagens egna hemsidor och informationskanaler, databaser som Bloomberg, CDP och SBTi och hållbarhetsleverantörer som Sustainalytics. Inhämtad data analyseras sedan och sätts i sitt sammanhang för att kunna bedöma bolaget. Bolagspåverkan kartläggs och dokumenteras även kontinuerligt i en engagemangsllogg, vilket generar interna data.

Lannebo utvärderar fortlöpande datakvaliteten och undersöker regelbundet om nya dataleverantörer kan förbättra våra analysprocesser och modeller. Innan vi utser en dataleverantör gör vi en grundlig marknadsundersökning där vi bedömer leverantören i fråga om uppgifternas kvalitet, vilka områden de täcker, vilken säkerhet de har och vilka metoder de använder. Slutligen bedömer vi även pris, pålitlighet och om det finns risk för intressekonflikter.

Täckningen på bolagsdata varierar beroende på datapunkt och dataleverantörer. En del data är även estimerad av hållbarhetsdataleverantörer. Andelen estimerad data redovisas i anslutning till där den rapporteras.

Begränsningar för metoder och data

Lannebo strävar efter att hämta hållbarhetsdata direkt från bolagen men data är en utmaning då den i vissa fall är ofullständig eller saknas, exempelvis kring data om förenlighet med EU-

taxonomin samt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. I bolagsdialoger uppmuntrar Lannebo därför bolagen att rapportera data så att fondernas analys kan bli så rättvisande som möjligt. Hållbarhetsdata från tredjepartsleverantörer bygger delvis på estimat som kan skilja sig från verkliga utfall, vilket kan bidra till begränsningar i analysen och felaktig information till kund. Portföljens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper kan påverkas av ofullständiga data men att Lannebo har direktkontakt med de flesta bolagen för att säkerställa utestående frågor minimerar den risken.

Due diligence

Lannebo har due diligence rutiner på plats för att säkerställa att hållbarhetsrisker samt de hållbarhetskrav som uppställts för respektive fond beaktas i investeringsbesluten. Fundamental analys inklusive hållbarhetsanalysen är fondbolagets centrala verktyg för due diligence där alla investeringars hållbarhet dokumenteras. Läs mer under rubriken "Investeringsstrategi".

Riskhanteringsfunktionen kontrollerar löpande att dokumenterad hållbarhetsanalys finns för varje investering. Om analys saknas rapporteras detta till hållbarhetsansvarig för omedelbar åtgärd. Fondbolagets internerisorer granskar även efterlevnaden av fondbolagets processer samt regelverk gällande hållbarhet.

Strategier för engagemang

Portföljen följer fondbolagets *Principer för aktieägarengagemang* som beslutas av styrelsen. 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) påverkansdialoger
- c) deltagande i valberedningar

Lannebo har kontinuerlig kontakt med bolag för att påverka dem i en hållbar riktning, i syfte att minska huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer. Prioriterade bolagsdialoger utgår från vad som har identifierats i hållbarhetsanalysen som svaga områden inom vilka bolaget bör förbättras, samt fondbolagets fokusområden i syfte att främja ett hållbart samhälle. Förvaltarna noterar och informerar ägaransvarig och/eller hållbarhetsansvarig om någon indikator för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer visar ett betydande sämre resultat jämfört med föregående rapporteringsperiod varpå vidare åtgärder kan beslutas om.

Lannebos diskretionära mandat startar den 2 januari 2024.

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. Om ett bolag identifieras bryta mot någon internationell norm eller konvention analyseras bolaget vidare och en intern utredning initieras. Utredningen kan leda till ytterligare åtgärder, som exempelvis dialog med bolagsledningen, röstning på bolagsstämman eller att investeringen avyttras.

Portföljen består av ett urval av Lannebos fonder. Informationsbroschyren för alla Lannebos fonder finns här: www.lannebo.se/informationsbroschyr/

Portföljen består av ett urval av Lannebos fonder. Årsberättelsen för alla Lannebos fonder finns här: www.lannebo.se/hel-och-halvarsrapporter/

Förändringar av dokumentet

2/1 2024:

Informationen publicerades enligt de tekniska standarderna i SFDR då det diskretionära mandatet startade den 2/1 2024.