

# Hållbarhetsrapport 2023



# Innehåll

---

## Året på Lannebo

Stort tack! .....	4
Året i korthet .....	5
Att investera hållbart är att investera i framtiden .....	6
Milstolpar i vårt hållbarhetsarbete .....	7
Viktiga beslut och regleringar under året .....	8

---

## Så jobbar vi

Hållbarhet är integrerat i förvaltningen .....	10
Hållbarhet i investeringsprocessen .....	11
Aktivt ägande .....	12
Vad gör vi när styrningen brister? .....	14

### ■ Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonder kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Aktiefonders värde kan variera kraftigt på grund av deras sammansättning och de förvaltningsmetoder fondbolaget använder sig av. Faktablad och informationsbroschyr finns på [www.lannebo.se](http://www.lannebo.se).

---

## Fokusområden och mål

Fastställa klimatmål .....	17
Biologisk mångfald .....	19
Jämställda styrelser .....	23

---

## Hållbara investeringar

Vad är en hållbar investering? .....	27
Hållbara investeringar i våra fonder .....	31
Fondernas koldioxidavtryck .....	32
Exkludering .....	33
Tillsammans gör vi skillnad .....	34

---

## Kontakta oss

Vi finns här för dig .....	36
Våra fonder .....	37
Kontakta oss .....	38

# Året på Lannebo

Stort tack!

Året i korthet

Att investera hållbart är att investera i framtiden

Milstolpar i vårt hållbarhetsarbete

Viktiga beslut och regleringar under året



# Stort tack!

2023 var på många sätt ett omtumlande år som präglades av geopolitisk oro, hög inflation och snabba räntehöjningar som slog hårt mot hushåll och företag. Det sticker också ut som ett av de varmaste åren någonsin, vilket är en påminnelse om hur brådskande det är att hantera de klimatutmaningar som vi står inför.

Jag är djupt imponerad av det starka engagemang, lagarbete och entreprenörsanda som våra förvaltare och portföljbolag har visat under det gångna året. Under 2023 deltog Lannebos förvaltare i 22 valberedningar, röstade vid 137 bolagsstämmor och hade hundratals dialoger med portföljbolagen för att på riktigt förstå bolagens resonemang och arbete kring hållbarhetsfrågor och - vid behov - påverka dem i en mer hållbar och lönsam riktning.

Vi ser det som både en förmån och en skyldighet att delta i bolagens valberedningsarbete och vi har gjort det sedan 2004, då vi för första gången fick frågan. Sedan dess har Lannebo varit med och utsett 202 nya styrelseledamöter med målet att skapa professionella styrelser som drar nytta av flera perspektiv och kompetenser. Av dessa 202 nyrekryterade ledamöter har 101 varit kvinnor, vilket har bidragit till att styrelserna har breddats. Vi är övertygade om att detta har främjat innovation, förbättrat beslutsfattandet och i slutändan gynnat bolagen, våra andelsägare och samhället.

En annan viktig fråga vi har drivit i dialog med bolagen är att fastställa vetenskapligt baserade klimatmål, och även där ser vi stora framsteg. Bara på ett år har andelen bolag i Lannebos fonder som har åtagit sig att sätta vetenskapligt baserade klimatmål gått från 33% till 46%. Det är ett tydligt steg i rätt riktning.

I november 2023 förvärvades Lannebo av Öhmankoncernen. Våra nya ägare delar vårt starka engagemang för hållbarhet och tillsammans kommer vi att få ännu större möjlighet att påverka.

Jag vill slutligen rikta ett stort och varmt tack till våra kunder för ert förtroende att låta oss förvalta ert sparkapital. Vi lovar att fortsätta göra det på ett hållbart och ansvarsfullt sätt.

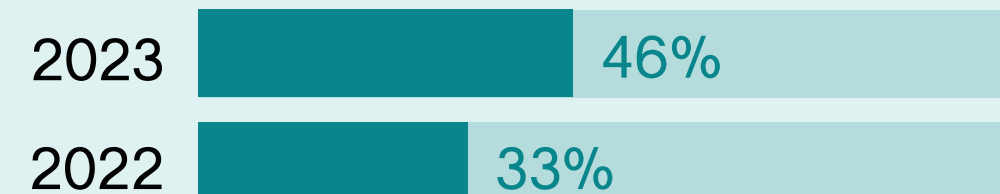
Jessica Malmfors

Vd

## Året i korthet

# 46%

av portföljbolagen har satt eller åtagit sig att sätta klimatmål (SBT)



# 55%

av våra fonder förvaltas av minst en kvinna



Under 2023 har vi gjort vår röst hörd i:

# 22

valberedningar

# 103

påverkansdialoger

# 137

bolagsstämmor, motsvarande 72,3% av fondförmögenheten

Utsedda till Best ESG Equities Investment Solutions Sweden 2023 av CFI.co

# 38%

kvinnor i styrelserna där Lannebo deltar i valberedningen

Lannebo gick med i Net Zero Engagement Initiative

# 61,4%

hållbara investeringar

# 1,9%

taxonomiförenlig omsättning i portföljbolagen

# Att investera hållbart är att investera i framtiden

Genom ansvarsfulla investeringar strävar vi efter att påskynda utvecklingen mot en hållbar framtid för människor, företag och samhälle. Samtidigt är vår viktigaste uppgift att skapa värde för våra kunder. Vi ser det inte som motstridiga mål. Tvärtom anser vi att en förutsättning för långsiktigt värdeskapande är att säkerställa att de företag vi investerar i är rustade för framtiden och det är avgörande för oss att kunna bedöma hållbarhetsrisker och ta tillvara de möjligheter som övergången till en grön ekonomi innebär.

Vi ser många exempel på verkliga affärsstrategier för hållbarhet som utmanar traditionella tillvägagångssätt. Hexagons innovationsgren R-evolution har lanserat ett mätinstrument för att bevara den biologiska mångfalden i regnskogar, OX2 har ingått ett samarbete med SMHI för att undersöka hur deras planerade energiparker kan bidra till att syresätta Östersjön och Essity är först ut i världen med att producera fossilfritt mjukpapper i stor skala. Dessa är bara några av många initiativ i våra portföljbolag som driver utvecklingen framåt och säkerställer långsiktigt hållbara affärsmodeller.

Vi hoppas att denna rapport ska ge en inblick i vårt arbete och belysa de framsteg vi har gjort, men också de utmaningar som kvarstår. Vi finns alltid nära till hands om ni har några funderingar och bjuder in till dialog kring dessa komplexa men oerhört viktiga frågor.

Maria Nordqvist  
Hållbarhetsansvarig



# Milstolpar i vårt hållbarhetsarbete

## 2013

Lannebo undertecknar FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI).

## 2014

Strukturerad ESG-integrering och jämställdhetsmål implementeras.

## 2015

Lannebo etablerar ett hållbarhetsråd med syfte att utveckla och driva det strategiska hållbarhetsarbetet framåt.

## 2021

SFDR-regelverket implementeras.



## 2020

Hållbarhetsfonden Sustainable Corporate Bond lanseras och Lannebo implementerar en övergripande exkluderingsstrategi.

## 2016

Förvaltarna börjar göra hållbarhetsanalys för alla investeringar. Löpande hållbarhetsutbildning införs för ledning och förvaltning.

## 2022

Lannebo ansluter till klimatinitiativet Net Zero Engagement Initiative och lanserar Artikel 9-fonden Europe Green Transition.



## 2023

Lannebo ansluter till Nature Action 100 och utses till Best ESG Equities Investment Solutions Sweden 2023 av CFI.co.

# Viktiga beslut och regleringar under året

## Koldioxidtull

CBAM (Carbon Border Adjustment Mechanism) är en skatt på import baserat på koldioxidutsläpp. Den syftar till att bekämpa koldioxidläckage, det vill säga när utsläppsminskningar i ett område leder till ökade utsläpp i ett annat.

## Hållbarhetsdirektiv

CSRD är ett EU-förslag på företagens hållbarhetsrapportering. Syftet är att öka transparensen, underlätta jämförelser och stödja EU:s gröna omställning. ESRS antogs i juli 2023 som de standarder företag måste följa enligt CSRD, vilket innebär en anpassning av interna processer och system för att uppfylla de nya kraven.

## FN:s klimattoppmöte

Världens länder enades om att minska användningen av fossila bränslen. Avtalet inkluderade även mål om att tredubbla förnybar energiproduktion och öka energieffektiviseringar fram till 2030, samt att skapa en klimatfond för skador och förluster till stöd för utvecklingsländer.

## Avskogning

I juni 2023 infördes EU:s nya avskogningsförordning. Produkter från områden påverkade av avskogning får inte säljas i EU. Från december 2024 är det olagligt att införa dessa produkter på EU-marknaden om de inte är avskogningsfria och försedda med ett uttalande om tillbörlig aktsamhet.

## Hållbarhetsrapportering

SFDR är en EU-förordning som bidrar till ökad transparens inom finanssektorn. Finansiella aktörer ska rapportera hur de integrerar hållbarhetsrisker i sina beslut och bedömer investeringars hållbarhet. Regelverket ska utvecklas vidare under 2024 och kan påverkas av politiska förändringar efter EU-valet.

## Taxonomirapportering

EU-taxonomin fastställer gemensamma kriterier för att bedöma om en ekonomisk aktivitet är miljömässigt hållbar. Taxonomin omfattar hittills sex miljömål. 2023 rapporterade de första bolagen andelen taxonomiförenlig omsättning från miljömässigt hållbara aktiviteter.

## Hållbara byggnader

Direktivet om byggnaders energiprestanda (EPBD) syftar till att öka renoveringstakten av byggnader, minska utsläpp av växthusgaser och energiförbrukning samt främja användningen av förnybar energi. Från och med 2030 ska nya byggnader ha minskad energiförbrukning och nollutsläpp.

## Restaurering av naturen

Nature Restoration Law syftar till att återställa skadade ekosystem inom EU. Målet är att återställa 20 procent av EU:s land- och havsområden före 2030, och alla ekosystem som behöver det ska återställas senast 2050.



# Så jobbar vi

Hållbarhet är integrerat i förvaltningen

Hållbarhet i investeringsprocessen

Aktivt ägande

Vad gör vi när styrningen brister?



# Hållbarhet är integrerat i förvaltningen

Peter Lagerlöf, förvaltare och investeringsansvarig, om vårt engagemang för hållbarhet och hur det skapar värde för våra kunder.

Det har skett stora förändringar i hur företag och investerare ser på hållbarhet under de senaste decennierna. Från att hållbarhetsfrågor tidigare betraktats som besvärliga och perifera till att de nu är en naturlig och central del av verksamheten för de flesta nordiska börsbolagen. Många har insett att ett framgångsrikt arbete med hållbarhet kan ge betydande affärsmöjligheter.

För oss är det självklart att bolagen måste prioritera en långsiktigt hållbar utveckling för att säkerställa sin plats på marknaden i framtiden. Det är också av yttersta vikt ur ett riskhanteringsperspektiv. Genom att analysera och förstå de väsentliga riskerna som ett bolag står inför kan vi fokusera på de mest relevanta aspekterna när vi följer bolaget. Bolag som inte integrerar och prioriterar hållbarhet i sin verksamhet är helt enkelt inte attraktiva för oss att investera i.

På Lannebo är det vi förvaltare som gör hållbarhetsanalysen på bolagen vi investerar i. Det är vi som måste förstå bolagens utmaningar, hantering av

olika frågor, risker och möjligheter för att kunna utvärdera om det är ett bolag vi tror på långsiktigt. Och inte minst för att kunna analysera vad bolaget är värt. Det tycker vi är ansvarsfullt mot våra kunder och vi tror att det är det som skapar mest värde i slutändan. Vi granskar till exempel bolagets konkreta mål inom koldioxidutsläpp, arbetsplatsolyckor och jämställdhet. Vi bedömer även bolagets strategier och åtgärder för att uppnå dessa mål.

Det bästa vi investerare kan göra är att ställa krav på bolagen att sätta mål och jobba mot dem. Det mest effektiva sättet för att uppnå detta är genom en aktiv dialog som kan ske genom direkta möten, i valberedningsarbetet och till viss del via bolagsstämman. I dialogen med bolagen uppmanar vi exempelvis till åtgärder som är förenliga med målen i Parisavtalet, så som att fastställa konkreta utsläppsmål. Detta gör det enklare för oss att följa upp framsteg och måluppfyllelse.

Det är nödvändigt att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsprocessen för att kunna fatta så välgrundade beslut som möjligt. På så sätt kommer vi att kunna hitta bolag som är väl rustade för framtiden och har rätt förutsättningar för att vara långsiktigt lönsamma och därmed skapa värde åt våra kunder.

Peter Lagerlöf  
Förvaltare och investeringsansvarig



# Hållbarhet i investeringsprocessen

Genom att analysera miljöpåverkan, socialt ansvar och bolagsstyrning i våra investeringsbeslut säkerställer vi en kontinuerlig hantering av både risker och möjligheter kopplade till hållbarhet.



## Exkludering

Lannebo tillämpar exkluderingskriterier för att begränsa exponeringen mot branscher och företag som har en betydande negativ påverkan på människor och planeten. Syftet är att minimera de viktigaste hållbarhetsriskerna, såväl för människor och planet som för fondernas andelsägare.

## Integrering

Våra förvaltare integrerar miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade faktorer i sina investeringsbeslut genom en grundlig hållbarhetsanalys. Det är förvaltarna som måste förstå bolagens utmaningar, risker och möjligheter. Denna analys är en väsentlig del av den omfattande bolagsanalys som ligger till grund för våra investeringsbeslut.

Hållbarhetsanalysen tjänar tre huvudsakliga syften, (1) Att identifiera företag med långsiktigt hållbara affärsmodeller genom att bedöma deras hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter, (2) Att utvärdera om investeringarna överensstämmer med fondens miljömässiga och sociala egenskaper och (3) Att bedöma företagets påverkan på omvärlden via principal adverse impacts.

Hållbarhetsanalysen omfattar till exempel utsläpp av växthusgaser, fastställande av utsläppsminskningmål, efterlevnad av mänskliga rättigheter, ersättning till ledande befattningshavare och korruptionsrisker. Resultaten från hållbarhetsanalysen ger förvaltarna en värdefull inblick i hållbarhetsfrågor och används för bedömning av investeringar till fonderna. Innehaven genomgår kontinuerlig utvärdering, och avyttring kan ske om kriterierna inte uppfylls.

## Aktivt ägande

Som en betydande ägare i flera svenska börsbolag har Lannebo möjlighet att utöva ägarinflytande och driva verklig förändring. Vi är med och formar styrelsernas sammansättning genom deltagande i valberedningar, där vi strävar efter kompetenta, mångsidiga och jämställda styrelser. Vi utövar också vår rätt att rösta på bolagsstämmor, vilket är en integrerad del av vår aktiva förvaltning. Vår huvudprincip är att delta på bolagsstämmor där fondbolaget har aktieinnehav – med undantag om innehavets storlek är ringa i förhållande till övriga aktieägare.

Ett annat kraftfullt verktyg för att påverka är genom dialog. Vi har löpande möten och påverkansdialoger med portföljinnehaven, och dessa kan vara proaktiva, reaktiva eller tematiska och genomförs individuellt eller i samarbete med andra investerare.

# Aktivt ägande



Per Trygg, förvaltare och ägaransvarig, om hur vi gör vår röst hörd för att driva förändring och skapa värde för såväl våra kunder som för samhället som helhet.

Ett aktivt och ansvarsfullt ägarutövande är en del av uppdraget från våra kunder och har varit en självklarhet för Lannebo sedan starten år 2000. Som aktiva ägare strävar vi efter att tillvarata våra kunders intressen i ägarfrågor och att bidra till en långsiktigt sund utveckling av bolagen.

På Lannebo är aktivt ägande integrerat i förvaltningen. Jag och mina förvaltarkollegor deltar i valberedningar, röstar på bolagsstämmor och har framför allt kontinuerliga dialoger med bolagen vi investerar i. Under 2023 deltog vi i 22 valberedningar, röstade på 137 bolagsstämmor och hade 103 påverkansdialoger.

Genom att samarbeta med portföljbolagen vi investerar i får vi värdefulla insikter om deras strategier, styrningspraxis och hållbarhetsarbete. Denna information integreras tillsammans med finansiell analys för att bedöma den övergripande kvaliteten och den långsiktiga avkastningspotentialen. Vi tror att företag med god bolagsstyrning, transparent rapportering och hållbarhet

Aktivt ägande 2023

**22** valberedningar

**137** bolagsstämmor

**103** påverkansdialoger

integrerat i hela affären är mer benägna att generera god riskjusterad avkastning över tid.

För en enskild sparare är det ofta svårt att påverka företagen man investerar i. Därför ser vi det som en av våra viktigaste uppgifter att tillvarata våra kunders intressen. Genom vårt arbete med ägarstyrning gör vi precis det, samtidigt som vi främjar långsiktigt värdeskapande, förbättrar kvaliteten i våra fonder och bidrar till en hållbar utveckling.

Per Trygg  
Förvaltare och ägaransvarig

Vårt ägarstyrningsarbete utgår från tre strategier som påverkar och ger vägledning åt vårt beslutsfattande när det gäller investeringar. Genom dessa kan vi förmedla de krav och förväntningar vi som investerare har, vilket hjälper företagen att navigera och utveckla sin hållbarhetsstrategi. Det är enligt oss det mest effektiva sättet att göra verklig skillnad som investerare.

# 01

## Dialog

Som en betydande investerare i många, särskilt mindre, bolag har vi möjlighet att påverka genom dialog med bolagen. Det kan omfatta ämnen som bolagsstyrning, socialt ansvar, hållbarhetsrelaterad ersättning till ledande befattningshavare, behandlingen av leverantörer eller fastställande av klimatmål. Vi har regelbundna möten med ledande befattningshavare i bolagen och övervakar kontinuerligt relevanta företagshändelser. På så sätt kan vi tidigt identifiera behovet av att inleda dialog med berörda bolag.

# 02

## Valberedning

Styrelsens kvalitet är av yttersta vikt för bolagets framtida framgång och utveckling. Därför deltar vi aktivt i valberedningar och bidrar med förslag på lämpliga styrelseledamöter i de bolag där våra fonder har en betydande ägarandel. Sedan 2013 har vi varit med och nyrekryterat 202 styrelseledamöter. Av dem har 101 varit kvinnor.

# 03

## Bolagstämma

Vi utövar vårt ägarinflytande på stämmor i bolag där fonderna är stora aktieägare. Stämman är bolagets högst beslutande organ där aktieägare har rätt att utöva sitt inflytande och göra sin röst hörd. Vår huvudprincip är att delta i bolagsstämmor där vi är en större aktieägare och det har resulterat i att vi röstar på bolagsstämmor för drygt 70 procent av vårt förvaltade kapital. För oss är detta ägararbete en integrerad del av den aktiva förvaltningen.

# Vad gör vi när styrningen brister?



En god styrning utgör grunden för att alla andra delar i företaget ska fungera väl. Ericsson är ett tydligt exempel där styrningen brustit vilket har resulterat i flera års utredningar av mut- och korruptionsbrott. Det är av yttersta vikt för oss att säkerställa att bolaget hanterar och ser till att en liknande situation inte kan uppstå.

Martin Wallin  
Förvaltare  
Lannebo Sverige / Sverige Plus



## Misstankar om mutbrott

Ericsson utreds för mutbrott av amerikanska Department of Justice (DOJ) och Securities and Exchange Commission (SEC), för påstådda överträdelser av den amerikanska lagen om utländska korrupta praktiker (FCPA) mellan 2000 och 2017. Anklagelserna rör flera länder, inklusive Kina, Vietnam, Kuwait och Indonesien.

## Vi utreder

Vi inleder dialog med bolaget för att få klarhet i händelsen och för att skapa oss en helhetsbild av situationen. Vi kommunicerar våra förväntningar gällande hantering och en åtgärdsplan från bolagets sida. Vår målsättning är att se en aktiv handlingsplan från bolaget för att minimera risken att liknande situationer uppstår i framtiden.

## Bot och uppgörelse

Ericsson når en uppgörelse med DOJ och SEC gällande FCPA-utredningarna. Den innebär att Ericsson erkänner mutbrott i Djibouti och redovisningsbrott samt betalar böter på cirka 1,1 miljarder USD. De åtar sig också att anlita en oberoende granskare för att övervaka regelefterlevnadsprogrammet under tre år.



## Vi monitorerar

Vi har återkommande möten med bolaget för att följa upp deras hantering och vidtagna åtgärder avseende utredning av oberoende granskare, förbättring av resurser, kultur- och ledningsförändringar samt återrapporering av utfall från amerikanska myndigheter.

## Pågående åtgärder

Ericsson ökar resurserna inom regelefterlevnad och internrevision, förbättrar visselblåsningsprocessen och genomför riskbedömningar av tredje part. Ericsson byter också ut ledningen och fokuserar på att ändra företagskulturen. Ett mycket viktigt steg i processen enligt oss.

## Vi säkerställer

Vi upprätthåller en kontinuerlig dialog med representanter från bolaget för att säkerställa effektiviteten av deras initiativ och utredningar.

## Förnyad uppgörelse

I mars 2023 nådde Ericsson en förnyad uppgörelse med DOJ gällande icke-kriminella överträdelser av den tidigare uppgörelsen från 2019. Ericsson erkände sig skyldig till överträdelser som ägde rum före 2017 och betalade en bot på 206,7 miljoner USD.



## Arbetet framåt

Vi har regelbunden dialog med den nya ordföranden Jan Carlsson för att dela våra åsikter om förändringsprocessen och diskutera våra förväntningar inför framtida arbete, särskilt gällande kulturförändringar och styrningsfrågor. Denna dialog är produktiv och ömsesidigt givande.

Efter att ha stått under bevakning av en oberoende granskare under fyra år (varav den sista perioden initierad av bolaget självt) kommer detta regelefterlevnadsprogram att avslutas under våren 2024.

Det har varit en mycket omfattande process. Granskaren har haft full tillgång till företagets styrelse, ledning, anställda, och insyn i koncernens globala verksamhet och bokföring.

Bolaget har förbättrat sina processer och organisation under perioden och granskaren har nu intygat att Ericssons antikorrupsions- och regelefterlevnadsprogram uppfyller kraven och fungerar effektivt. Ericsson har även gått igenom hur bolagets korttidsincitamentsprogram som täcker 75 000 av

bolagets 100 000 anställda ger möjlighet att vid överträdelse av bolagets "Code of Business Ethics" både annullera rörlig ersättning samt möjligheter till "Clawback" lång tid efter avslutad anställning.

Irakutredningen pågår fortfarande och Ericsson har gjort ytterligare en intern genomlysning. Under det senaste året har inga nya ärenden dykt upp som granskaren har ansett att bolaget inte kan hantera på egen hand. Vi kommer fortsätta ha en nära dialog i syfte att skapa ett bättre Ericsson och värde för våra andelsägare.

# Fokusområden och mål

Fastställa klimatmål

Vårt arbete för att nå klimatmålet

Biologisk mångfald

Biologisk mångfald som en värdeskapande faktor

Vårt arbete för att stärka den biologiska mångfalden

Så påverkar vi skogsbolagen

Jämställda styrelser

Jämställdhet ger lönsamhet

Vägen mot en mer jämställd styrelse





# Fastställa klimatmål

Som investerare är det viktigt att utvärdera hur väl företag hanterar och anpassar sig till klimatrelaterade risker och möjligheter. En avgörande faktor i denna bedömning är företagets antagande av vetenskapligt baserade klimatmål.

I dag är medvetenheten om klimatförändringarnas påverkan på ekonomiska, sociala och miljömässiga faktorer större än någonsin tidigare. Som investerare är det viktigt att bedöma avkastningen på kapitalet, men också att utvärdera hur väl företag hanterar och anpassar sig till klimatrelaterade risker och möjligheter. En avgörande faktor i denna bedömning är företagets antagande av vetenskapligt baserade klimatmål (SBT – science based targets).

Vetenskapligt baserade klimatmål är strategiska mål som är i linje med Parisavtalets mål om att hålla den globala uppvärmningen under 2 grader Celsius, men helst under 1,5 grader. Genom att sätta och följa SBT visar företag att de tar ansvar för sina klimatpåverkande utsläpp och att de arbetar aktivt för att minska sin klimatpåverkan.

För investerare innebär företagets antagande av SBT flera fördelar och signalerar en sund affärspraxis kring:

- **Riskhantering**  
Hantering av klimatrelaterade risker minskar sårbarhet för regleringar, prissvängningar på utsläpp och andra klimatrelaterade kostnader.
- **Innovationsdrivande**  
Genom att sträva efter att minska sina utsläpp tvingas företag att hitta nya sätt att effektivisera sin verksamhet och använda mer hållbara produktionsmetoder.
- **Ryktes- och varumärkesvärde**  
Stärker varumärket och ryktet bland konsumenter, investerare och andra intressenter. Kan öppna dörrar till nya affärsmöjligheter och marknader.
- **Förtroende**  
Signalerar hög grad av transparens och ledarskap inom företagsstyrning.

Lannebos klimatmål är att samtliga investeringar inom materiella sektorer ska ha antagit vetenskapligt baserade klimatmål (SBT) senast år 2040, med ett delmål att minst 50% av investeringarna ska ha uppnått detta redan år 2030.

## Vårt arbete för att nå klimatmålet

### Dialog med bolagen

Vi för dialog med bolagen där vi uttrycker våra förväntningar och krav på antagandet av klimatmål. Vi kräver att bolagen mäter och rapporterar sina utsläpp för att skapa transparens kring deras klimatpåverkan. Genom att tydligt redovisa sina utsläpp blir det möjligt att bedöma deras framsteg över tid.

Under året har vi haft flera dialoger med bolag om att fastställa klimatmål (SBT). Vi har sett att flera bolag har antagit SBT under 2023 efter våra dialoger. Till exempel har bolagen AAK och Beijer Alma gjort det. AAK har fått sina klimatmål godkända av SBTi i början på 2024 och vi följer upp Beijer Almas åtagande för godkännande.

Dessutom uppmanar vi bolagen att rapportera klimatrisker och att integrera dessa i sin verksamhetsstyrning samt koppla ledande befattningshavares ersättning till de uppsatta målen. Genom att göra detta kan bolagen bättre förstå och hantera klimatrelaterade utmaningar som påverkar deras verksamhet och investerare.

### Utbildande insatser

Vi strävar också efter att utbilda bolagen om vikten av att anta SBT och hur de kan implementera dessa mål

effektivt. Exempelvis deltog vi under året på Pensers årliga bolagsmiddag för småbolag för att utbilda om SBT och hjälpa bolagen att förstå och anpassa sig till vetenskapligt baserade klimatmål på ett sätt som passar deras specifika behov och verksamhetsområden.



### Investerarsamarbeten

Vi deltar också aktivt i investerarsamarbeten för att tillsammans med andra aktörer inom branschen driva på omställningen till nettonollutsläpp och påskynda klimatåtgärder, såsom IIGCC:s Net Zero Engagement Initiative.

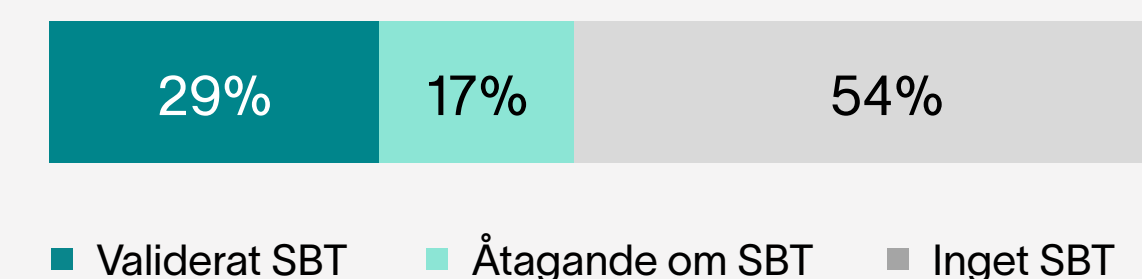
## Lannebos klimatmål

Lannebo har som målsättning att samtliga portföljbolag ska ha antagit vetenskapligt baserade klimatmål senast 2040.

50% vid 2030

100% vid 2040

### Status



# Biologisk mångfald



Mångfalden av levande arter på jorden minskar i en alarmerande takt och det blir allt viktigare för oss investerare att förstå hur företag påverkar, och påverkas av, naturen och den biologiska mångfalden.

Det är tydligt att det finns en större medvetenhet om förlusten av biologisk mångfald nu än för bara ett år sedan. Företag inser alltmer sitt beroende av ekosystemtjänster för att kunna bedriva sin verksamhet och hur de samtidigt påverkar naturen genom sin verksamhet. Om de inte anpassar sig till förändrad lagstiftning och marknadsdynamik inom området kan de utsättas för väsentliga ekonomiska risker.

Internationella organ har i allt högre grad lyft fram bevarandet av biologisk mångfald som en viktig del av hållbarhetsåtgärder. På COP15 i Montreal beslutades att stora företag kommer bli tvungna att rapportera sin påverkan på biologisk mångfald och i somras gick Frank Elderson, styrelseledamot i europeiska centralbanken, ut och sa "Att förstöra naturen kommer att förstöra ekonomin". Det är ett tydligt budskap som antyder att den finansiella påverkan kan komma att bli betydande.



## Biodiversity Net Gain

I Storbritannien har en lag om biologisk mångfald trätt i kraft som går under namnet Biodiversity Net Gain. Den berör utveckling av land- och marinmiljöer och innebär att den biologiska mångfalden måste lämnas i ett mätbart bättre tillstånd än innan utvecklingen. Om fler länder följer efter kan det få stor inverkan på affärsmodeller framöver.

Det görs också allt fler försök att mäta förlusten av biologisk mångfald och sätta ett pris på den genom lagstiftning, överenskommelser och ramverk för rapportering.

Men det finns flera utmaningar med att integrera förlusten av biologisk mångfald i investeringsprocessen. Data och ramverk är omogna och även om det finns mätetal är de många och sektorsspecifika, vilket försvårar jämförelser och utvärderingar.

# Biologisk mångfald som en värdeskapande faktor



## Bakkafrost | Hållbara hav är en förutsättning — och en möjlighet

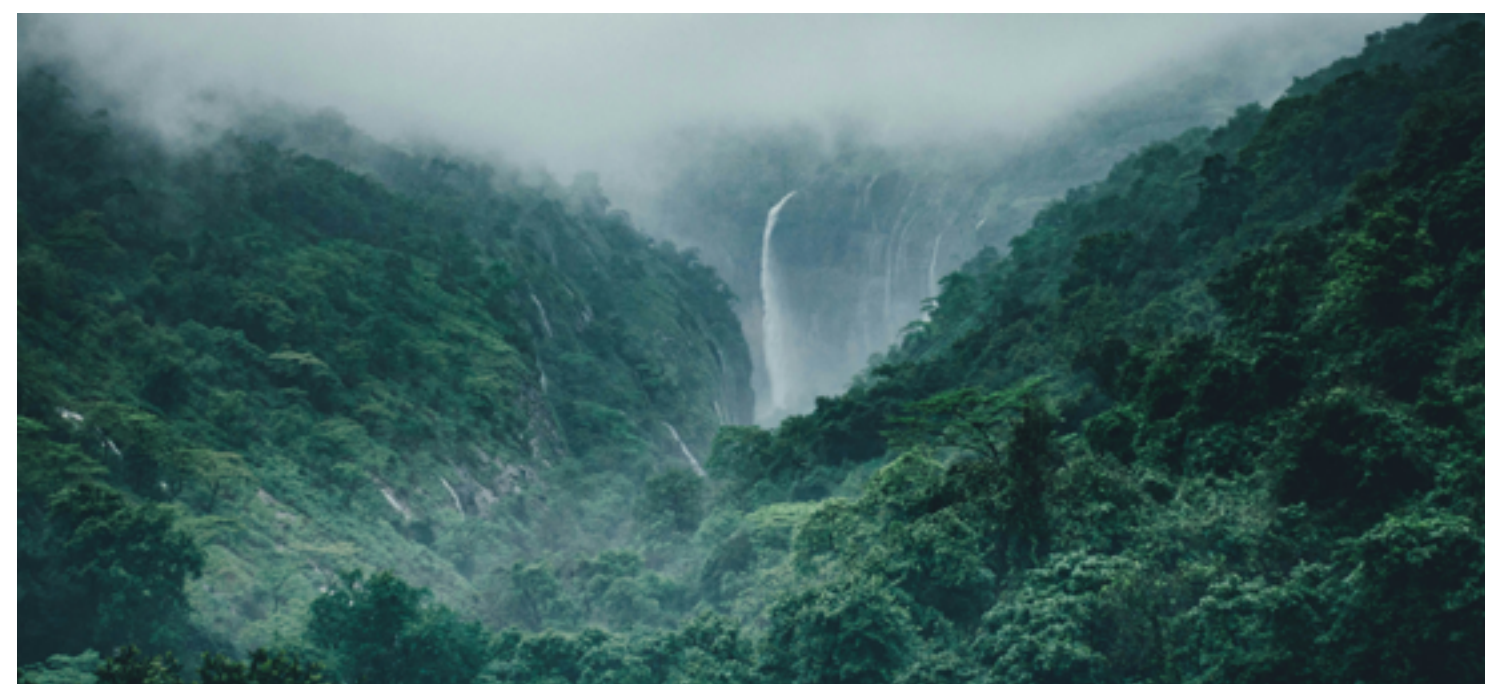
Bakkafrost är ett norskt laxföretag som erbjuder proteinkällor med betydligt lägre miljöpåverkan än nötkött och fläskkött. De verkar i miljömässigt känsliga fjordar på Färöarna och har därför ambitiösa planer och mål att vara nettopositiva för den marina miljön fram till 2030.

Detta åtagande är en förutsättning för Bakkafrost att bedriva sin verksamhet för att inte förlust av biologisk mångfald ska bli värdeförstörande för bolaget, men om de utför detta bättre än sina konkurrenter kommer biologisk mångfald även kunna bli en värdeskapande faktor.

## Green Cubes | Att bevara regnskogen är en lönsam affär

Green Cubes är ett initiativ inom R-evolution, som är Hexagon AB:s avdelning för hållbar innovation. De använder avancerad teknik för att bevara den biologiska mångfalden i regnskogarna. Genom 3D-scanning får de detaljerade volym- och hälsobedömningar och biodiversitetstrender för regnskogar i stor skala. Samarbeten med forskare och lokalsamhällen bidrar till att ge noggrann information om regnskogarna.

Green Cubes erbjuder företag möjligheten att sponsra bevarandet av regnskogens biologiska mångfald. Denna sponsring ger regnskogsägarna en inkomstkälla för att bevara skogen, vilket gynnar både den biologiska mångfalden och koldioxidbindningen, samt den sociala välfärden för skogsägaren.



## Tomra | Avfallshantering och resursutvinning är centralt för affärsidén

Tomra är ett norskt företag som tillverkar maskiner för återvinning av dryckesbehållare. De hanterar effektivt problem med både avfall och resursutvinning, även om de inte framhäver sina insatser inom ramen för biologisk mångfald.

Deras positiva miljöpåverkan sker genom att möjliggöra återvinningssystem med sluten krets och minska avfallet i livsmedelskedjan. Det är ett tydligt exempel där biologisk mångfald fungerar som en drivkraft för värdeskapande snarare än som en faktor som förstör värde.

# Vårt arbete för att stärka den biologiska mångfalden

Det viktiga är att i varje enskild investering förstå hur bolaget påverkar och påverkas av biologisk mångfald. I vissa bolag kan biologisk mångfald vara en källa till värdeskapande, medan det i andra kan generera kostnader som inte nödvändigtvis bidrar till ökad lönsamhet utan snarare är en förutsättning för att verksamheten ska kunna bedrivas. Vår investeringsanalys lägger grunden för att analysera om biologisk mångfald stärker eller underminerar värdeskapandet för våra investeringarna.

Utöver att förstå detta på individuell bolagsnivå strävar vi också efter att bedöma och kvantifiera biologisk mångfald på portföljnivå för att säkerställa en hållbar investeringsstrategi. Detta är en utmanande uppgift inte minst för att data och mätetal saknas. Under 2022 började vi implementera EU:s PAI-indikatorer för att identifiera om bolagen är verksamma inom områden med känslig biologisk mångfald. Även om detta var en bra start, erbjöd det inte tillräckligt med information på egen hand.

Under 2023 har vi granskat våra investeringar gentemot de högrisksektorer som Task Force on Nature-related Financial Disclosure (TNFD) har identifierat som särskilt betydelsefulla för finansiella aktörer att rapportera om. Denna analys har gett oss viktig information för att identifiera vilka bolag som kräver ytterligare åtgärder. Vårt nästa steg är att genom dialog med dessa bolag

uppmuntra dem att fastställa mål och använda befintliga ramverk för att mäta deras påverkan på biologisk mångfald.

Eftersom biologisk mångfald är ett komplext ämne samarbetar vi med andra investerare inom initiativet Nature Action 100 för att uppmana multinationella bolag att skydda och återskapa naturen.



## TNFD

Task Force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) är en initiativgrupp som utvecklar ett ramverk för att hjälpa företag att rapportera och hantera risker och möjligheter relaterade till natur och biologisk mångfald.

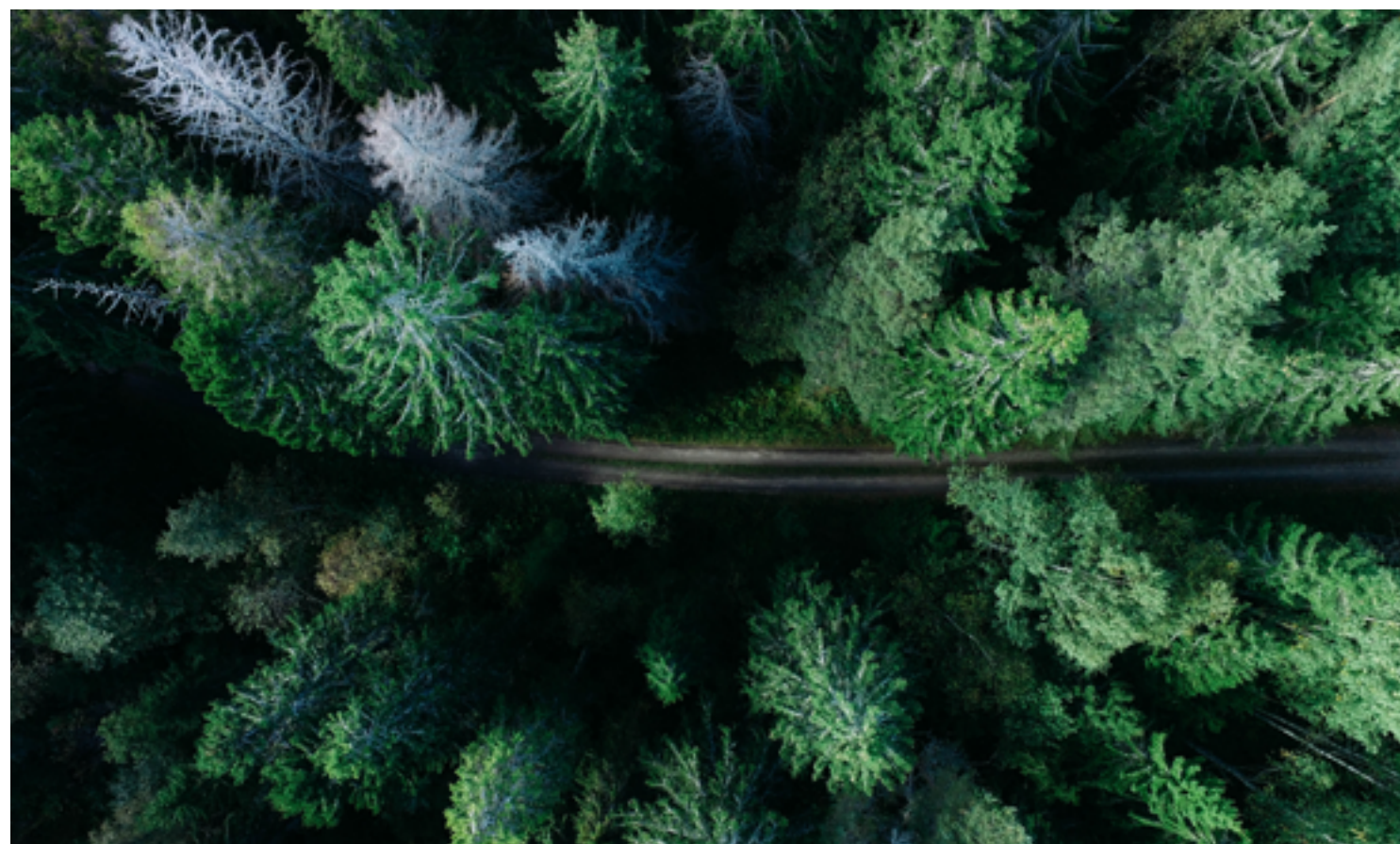


Maria Nordqvist, hållbarhetsansvarig, diskuterade möjligheterna och utmaningarna med biologisk mångfald för investerare i Bloombergs Sustainable Finance Forum.

# Så påverkar vi skogsbolagen

## Dialog med UPM-Kymmene och Stora Enso

En av de sektorer som har störst påverkan på naturen är skogssektorn. Därför har vi inlett dialoger med de ledande skogsbolagen UPM-Kymmene och Stora Enso inom ramen för Nature Action 100.



Att fastställa vetenskapligt baserade mål inom biologisk mångfald är betydligt mer komplicerat än att göra det inom klimatområdet, eftersom det saknas en gemensam definition av sådana mål. En av anledningarna till detta är att biologisk mångfald är så brett och varierar lokalt.

Skogsbolagen kämpar med att fastställa vetenskapligt baserade mål gällande biologisk mångfald och är i dialog med flera organisationer som SBTN för att tillsammans kunna enas om en väg framåt. I dialogen med UPM-Kymmene och Stora Enso är vi tydliga med vad vi vill uppnå. Vi vill att bolagen ska ha följande:

- 1. Ambition:** Offentligt åtagande att minimera förlust av natur och att bevara och återställa ekosystem i den egna verksamheten och i hela värdekedjan fram till 2030.
- 2. Utvärdering:** Utvärdera och offentligt redovisa naturrelaterade beroenden, påverkan, risker och möjligheter i hela värdekedjan.
- 3. Mål:** Sätta tidsbundna, kontextspecifika, vetenskapligt baserade mål och redovisa årliga framsteg mot dem.
- 4. Implementering:** Utveckla en plan för hur man ska uppnå målen och redovisa årliga framsteg. Planen bör utvecklas i samarbete med ursprungsbefolkning och lokalsamhällen när de påverkas.
- 5. Styrning:** Etablera styrelsens ansvar och ledningens roll i bedömning och hantering av naturrelaterade risker, påverkan, beroenden och möjligheter.

**6. Engagemang:** Samarbete med aktörer genom hela värdekedjan, så som branschorganisationer, beslutsfattare och andra intressenter.



### Nature Action 100

Nature Action 100 är ett internationellt samarbetsinitiativ mellan investerare som syftar till att påverka företag att anta och implementera strategier för att bevara och återställa natur och biologisk mångfald.



### SBTN

SBTN är ett nätverk av över 45 organisationer som utvecklar metoder och resurser för vetenskapligt baserade mål (SBTs) för natur för företag.

# Jämställda styrelser

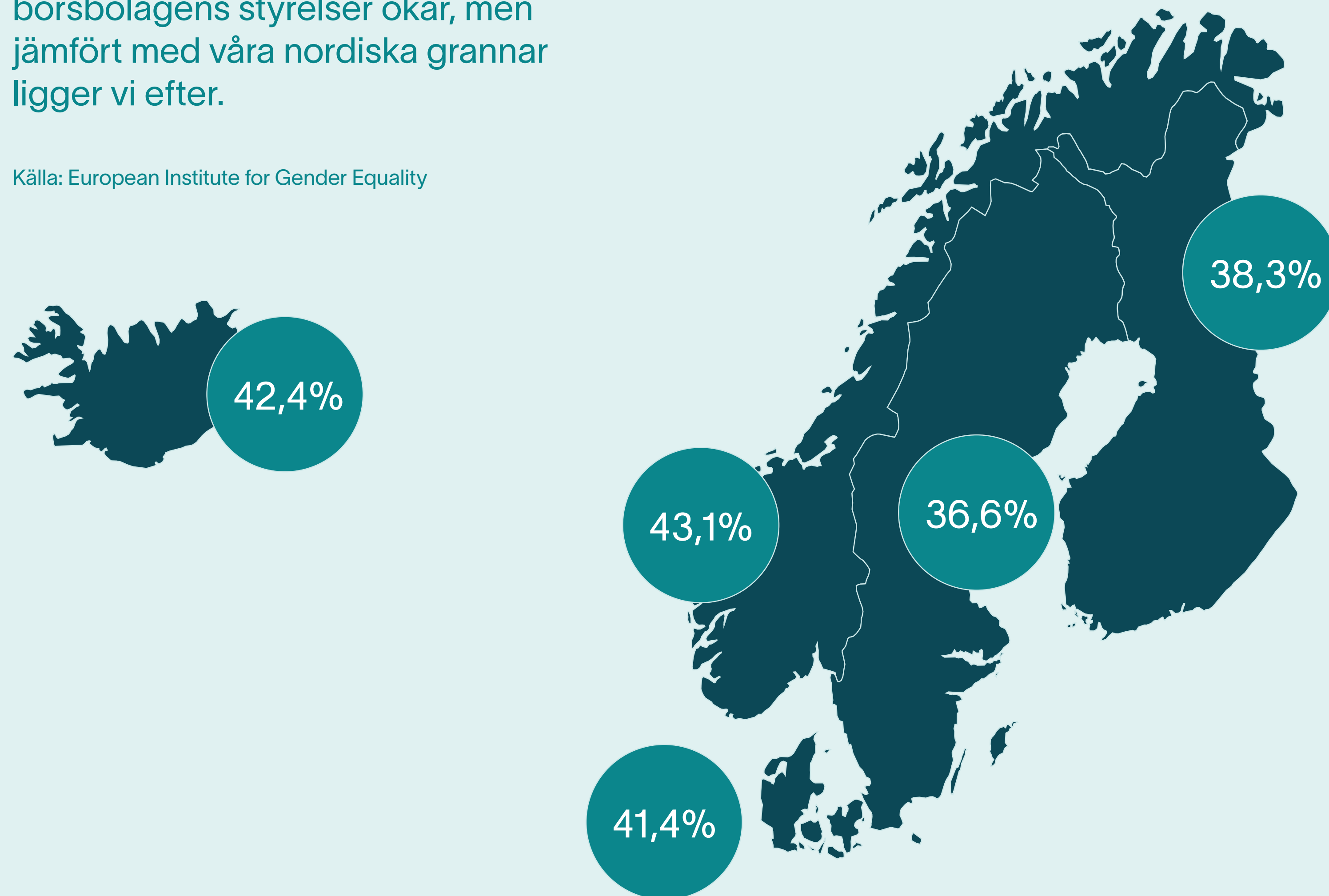
En varierad och jämställd sammansättning av styrelsen ger inte bara ett bredare spektrum av perspektiv och erfarenheter, utan leder också till bättre beslutsfattande och i slutändan lönsamhet.

År 2002 var 1 av 20 styrelseledamöter i svenska börsbolag kvinnor. En siffra som i dag ter sig uppseendeväckande låg. Faktum var att majoriteten av de stora svenska börsbolagen för tjugo år sedan inte hade en enda kvinna i styrelsen. Börsbolagens styrelser var vid millennieskiftet i mångt och mycket en gubbklubb med ledamöter som inte bara hade det gemensamt att de var män utan de hade ofta liknande yrkes- och utbildningsbakgrund, samma nationalitet och var i ungefär samma ålder.

Andelen kvinnor i svenska börsbolagsstyrelser ökar, men jämfört med våra nordiska grannländer ligger vi efter, inte minst när det gäller att uppnå EU:s krav på 40% kvinnor. Det är uppenbart att det finns mer arbete att göra på detta område i Sverige.

Andelen kvinnor i de svenska börsbolagens styrelser ökar, men jämfört med våra nordiska grannar ligger vi efter.

Källa: European Institute for Gender Equality



# Jämställdhet ger lönsamhet

För investerare är jämställda styrelser inte bara en rättvisefråga utan en viktig faktor för att säkerställa långsiktig lönsamhet.

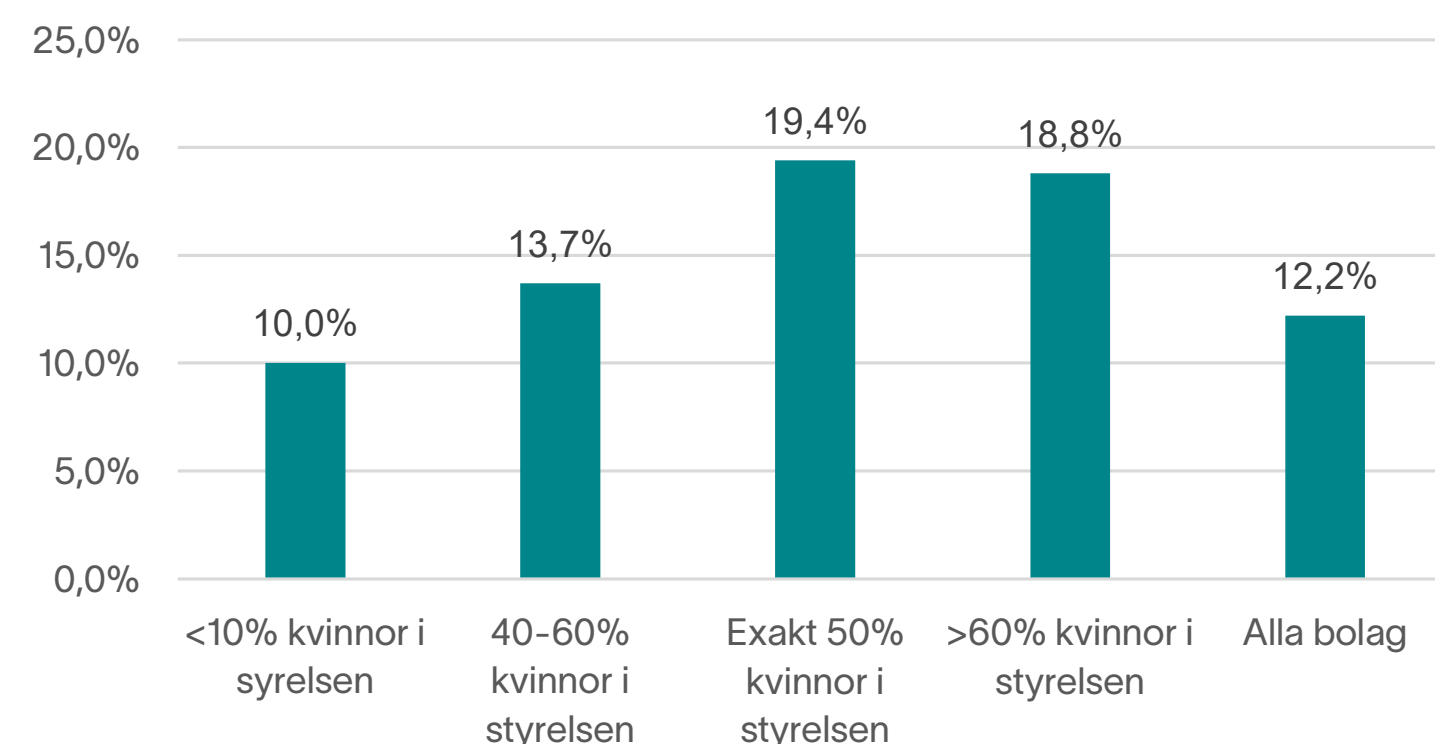
Flera studier visar att företag med en mer jämställd styrelse tenderar att ha högre lönsamhet, bättre innovationsförmåga och mer motståndskraft mot ekonomiska svängningar. En studie av Credit Suisse visar att bolag med över 30 procent kvinnlig styrelserepresentation konsekvent presterar bättre än bolag med mindre än 10 procent kvinnor i styrelsen, både gällande aktiekursavkastning och EBITDA-marginal. Carnegie Research har undersökt kopplingen mellan andel kvinnor i styrelsen och företagets avkastning på eget kapital (ROE). Resultatet understryker vikten av

att sträva mot en jämställd ledning för att maximera företagets lönsamhet och värdeskapande för aktieägare.

Sedan år 2013 har vi haft ett jämställdhetsmål att det underrepresenterade könet ska vara minst 40 procent i våra investeringars styrelser. Vi arbetar aktivt för att öka jämställdheten på flera olika sätt. En av våra strategier är att delta i valberedningar för att främja nomineringen av kvinnor till styrelserna i de företag vi investerar i. Av 202 nyrekryterade styrelseledamöter sedan 2013 har 101 av dem, alltså 50 procent varit kvinnor. En annan strategi är dialog med bolagen där vi förmedlar vår förväntansbild om en jämställd sammansättning av styrelse och ledning.

Jämställdhet är en central del av vår investeringsprocess och är grundläggande för våra företagsvärderingar. Vi har interna mål för jämställdhet för hela vår organisation och i rekrytering arbetar vi aktivt för att främja en jämn könsfördelning. Vi är stolta över att kunna meddela att vi har en jämställd representation i både styrelsen och ledningsgruppen, samt inom organisationen som helhet. Även om vi fortfarande har arbete kvar att göra inom förvaltningsteamet, har vi framgångsrikt uppnått att 55 procent av våra fonder förvaltas av minst en kvinna.

3-års genomsnittlig ROE



Källa: Carnegie Research

## Lannebos jämställdhetsmål

Lannebos målsättning är att minst 40% av det underrepresenterade könet ska ingå i styrelserna för våra portföljbolag.

### Status

Alla bolag



Valberedningsbolag





# Vägen mot en mer jämställd styrelse

## Dialog med OEM



För att nå vårt mål om att minst 40% av styrelseledamöterna ska vara det underrepresenterade könet krävs en ihärdig insats och löpande dialog med bolagen. Ett bolag vi har haft löpande dialog med är teknikhandelsföretaget OEM som vi har varit investerade i länge. Trots sin ledande position saknar OEM en jämställd styrelse. Endast en av de sju ledamöterna är kvinna och endast tre personer anses vara oberoende.

**Vi har föreslagit lämpliga och kompetenta kandidater för att öka representationen av kvinnor i styrelsen.**

Vi har under flera år aktivt kommunicerat med bolaget och delat våra förväntningar om en mer jämställd styrelse. Vi har föreslagit lämpliga och kompetenta kandidater för att öka representationen av kvinnor i styrelsen. Förslag som ordföranden tagit emot. Vi förstår att sådana förändringar tar tid och kräver noggranna överväganden.

Vi har även diskuterat styrelsens struktur, där fyra huvudägare innehar 80% av rösterna och därmed har betydande inflytande över styrelsen. Vi anser att detta inflytande kan användas för att stärka styrelsens oberoende och ansvar gentemot alla aktieägare. Vår dialog med bolaget fortsätter, och vi hoppas att våra förslag kommer att resultera i konkreta åtgärder inför nästa bolagsstämma.

Claes Murander  
Förvaltare  
Lannebo MicroCap / NanoCap

# Hållbara investeringar

Vad är en hållbar investering?

Essity

Coloplast

Momox

Hållbara investeringar i våra fonder

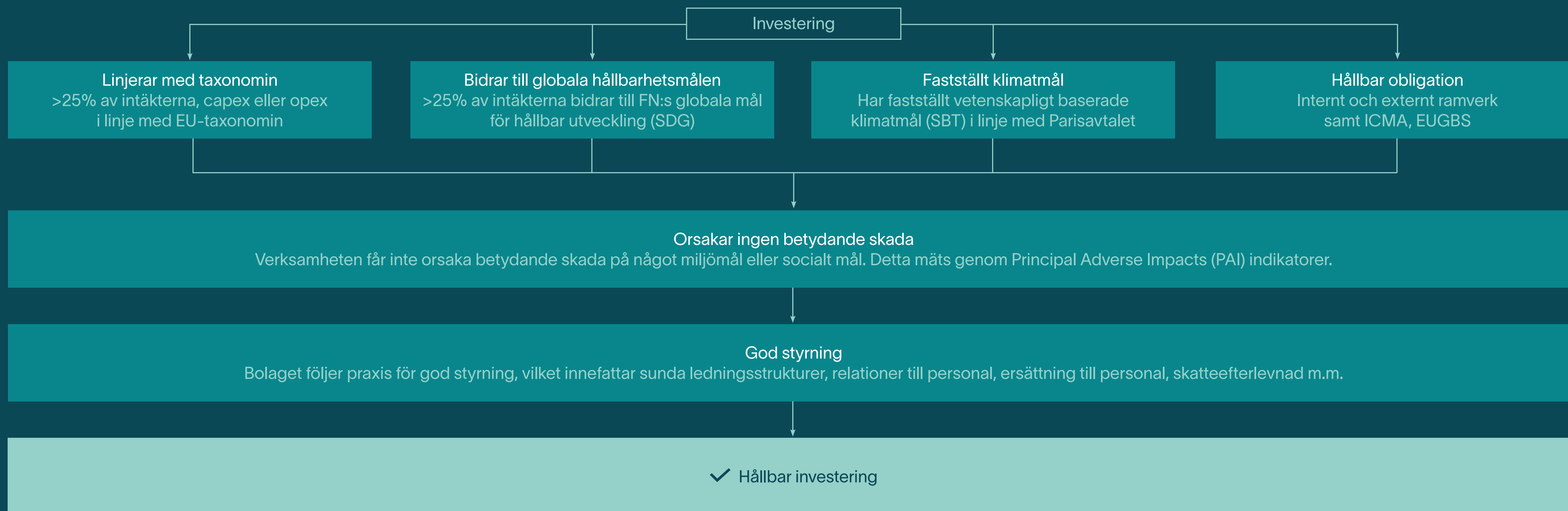
Fondernas koldioxidavtryck

Exkludering

Tillsammans gör vi skillnad

# Vad är en hållbar investering?

För att en investering ska klassas som hållbar enligt Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) måste tre villkor uppfyllas, (1) Bidrar till ett miljömål eller socialt mål (2) Orsakar ingen skada på något annat mål och (3) Följer praxis för god styrning. Här beskriver vi hur vi definierar en hållbar investering utifrån villkoren i SFDR.



# Essity

Lönsam och hållbar tillväxt genom innovation



## Varför är Essity en hållbar investering?

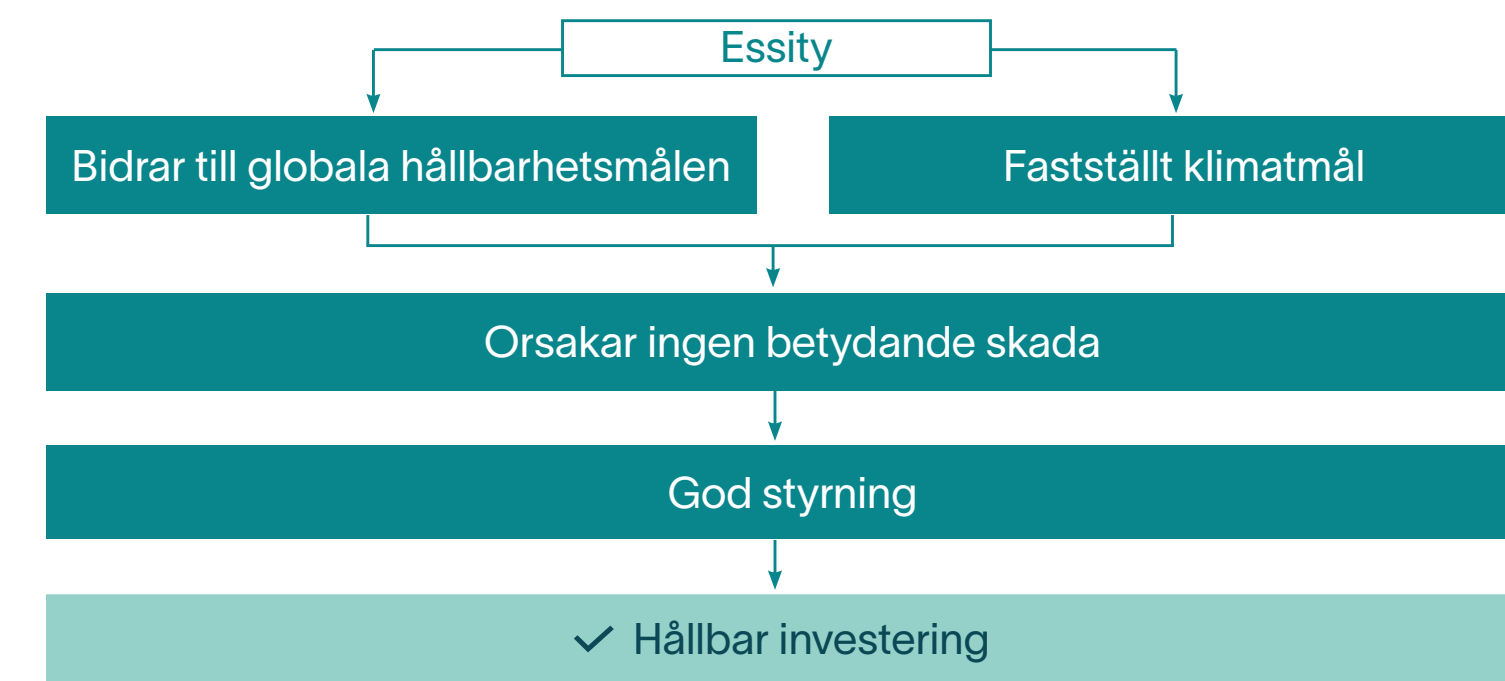
Essity utvecklar och tillverkar produkter som mjukpapper och hygienprodukter vilka är nödvändiga för människors hälsa och välbefinnande. Branschen står dock inför stora utmaningar kopplat till hållbarhet i produktionen.

För Essity står den egna produktionen för nära hälften av deras växthusgasutsläpp och är därmed den mest betydande källan till klimatpåverkan. Bolaget har satt ambitiösa klimatmål att minska de absoluta utsläppen med 35% i scope 1 och 2 och med 18% i scope 3 till 2030. År 2050 är målet att uppnå nettonollutsläpp av växthusgaser i hela värdekedjan. Dessa mål är godkända av Science-Based Target initiative (SBTi) och är därmed i linje med Parisavtalet.

En viktig del i Essitys strategi för att nå dessa mål är hållbara innovationer. Från och med januari 2022 var de först i världen med att producera mjukpapper i stor skala utan fossila CO<sub>2</sub>-utsläpp genom användning av massa från överbliven vetehalm i produktionen. Förra året utökades initiativet via ett partnerskap som Essity ingick med det globala teknikbolaget Voith. Det minskar inte bara utsläpp och energiåtgång utan även vattenförbrukningen med upp till 95%.

Sammanfattningsvis är Essity ett bra exempel på hur ett företag inom en klimatbelastande bransch kan arbeta för hållbarhet och samtidigt upprätthålla en stark ekonomisk prestanda.

## Hållbar investering enligt SFDR



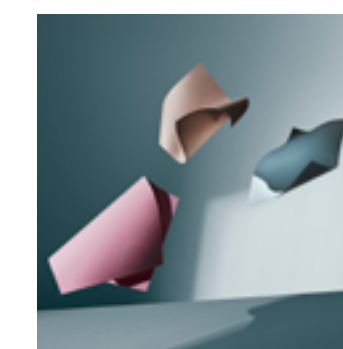
## Bidrag till globala hållbarhetsmålen



## Fonder



Lannebo Sverige



Lannebo Sverige Plus

# Coloplast

Ansvarsfull  
plastanvändning  
som främjar hälsa



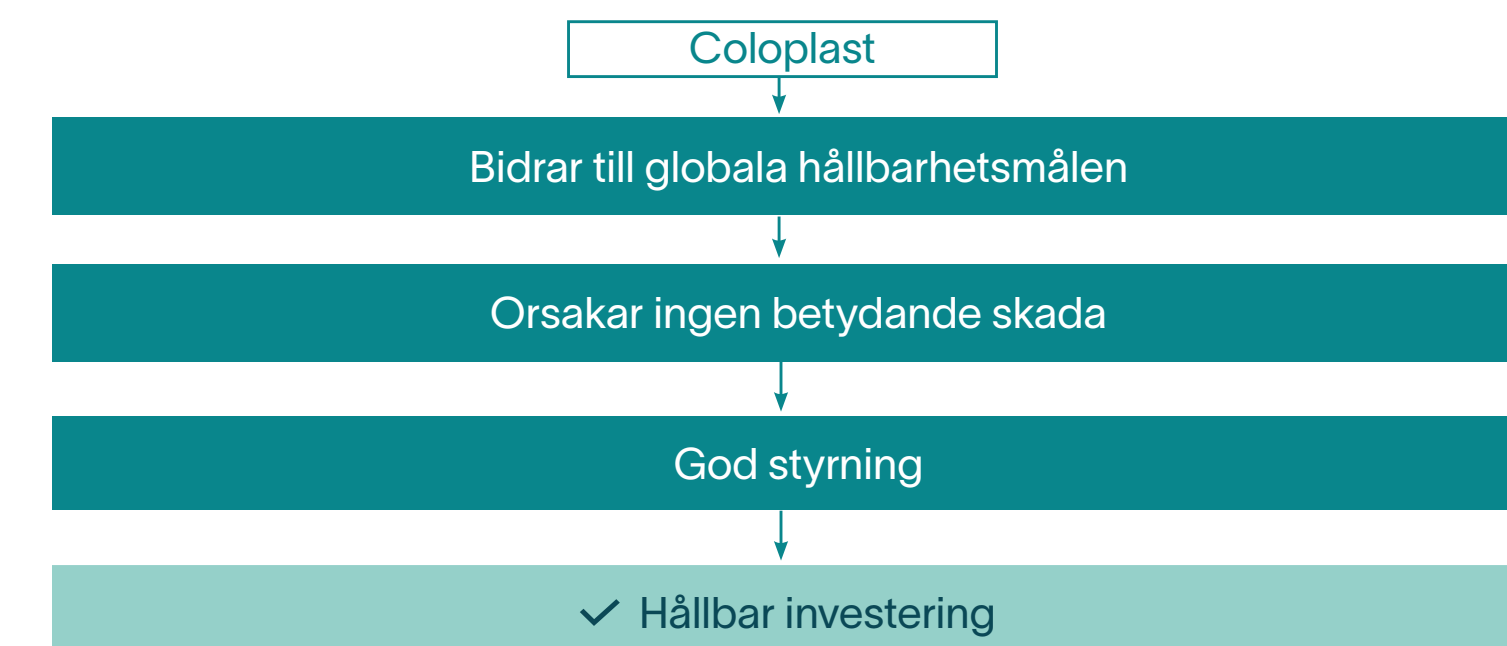
## Varför är Coloplast en hållbar investering?

Coloplast är specialiserade på medicinska produkter som förbättrar livssituationen för personer med sjukdomar. Deras produkter bidrar till att uppfylla *mål 3* genom att möjliggöra självvård för personer med kroniska tillstånd och samtidigt hjälpa sjukvårdssystemen att effektivt möta den ökande efterfrågan på vård.

På grund av hygien- och prestandakrav är plast det primära materialet för tillverkning av stomipåsar och kontinenskatetrar, och det är något som företaget måste hantera ur ett hållbarhetsperspektiv. Genom hållbar plastanvändning kan de uppnå effektiv resursanvändning, minimerade utsläpp, giftfria material och cirkulära flöden.

Coloplast har utarbetat en hållbarhetsstrategi, Strive25, med ambitiösa mål för en mer hållbar verksamhet fram till 2025. Bolaget prioriterar återvinningsbara förpackningar och material med hög återvinningsgrad för att minska klimatpåverkan från plastanvändningen. Målsättningarna inkluderar att övergå till 100 procent förnybar energi till 2030 för att uppnå koldioxidneutralitet, att 80 procent av förpackningarna ska vara av förnybara material och att 90 procent ska vara återvinningsbara år 2025. Genom minskning och återvinning av plast minskar Coloplast sin avfallsgenerering, vilket bidrar till uppfyllandet av *mål 12*.

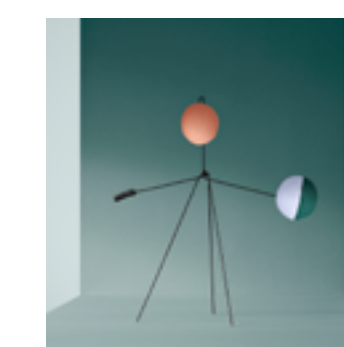
## Hållbar investering enligt SFDR



## Bidrag till globala hållbarhetsmålen



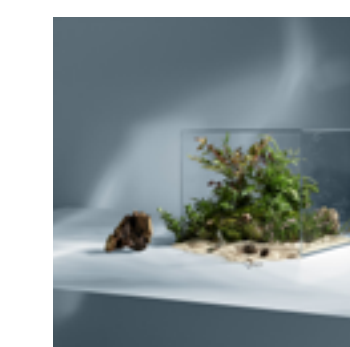
## Fonder



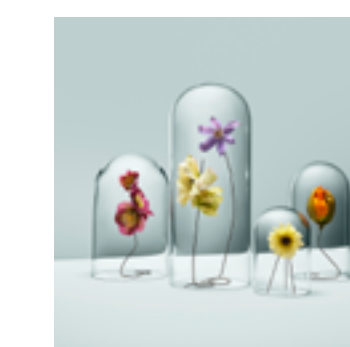
Lannebo  
Mixfond



Lannebo  
Mixfond Offensiv



Lannebo  
Sverige Hållbar



Lannebo  
Norden Hållbar

# Momox

## Cirkulär affärsmodell som ger produkter ett andra liv



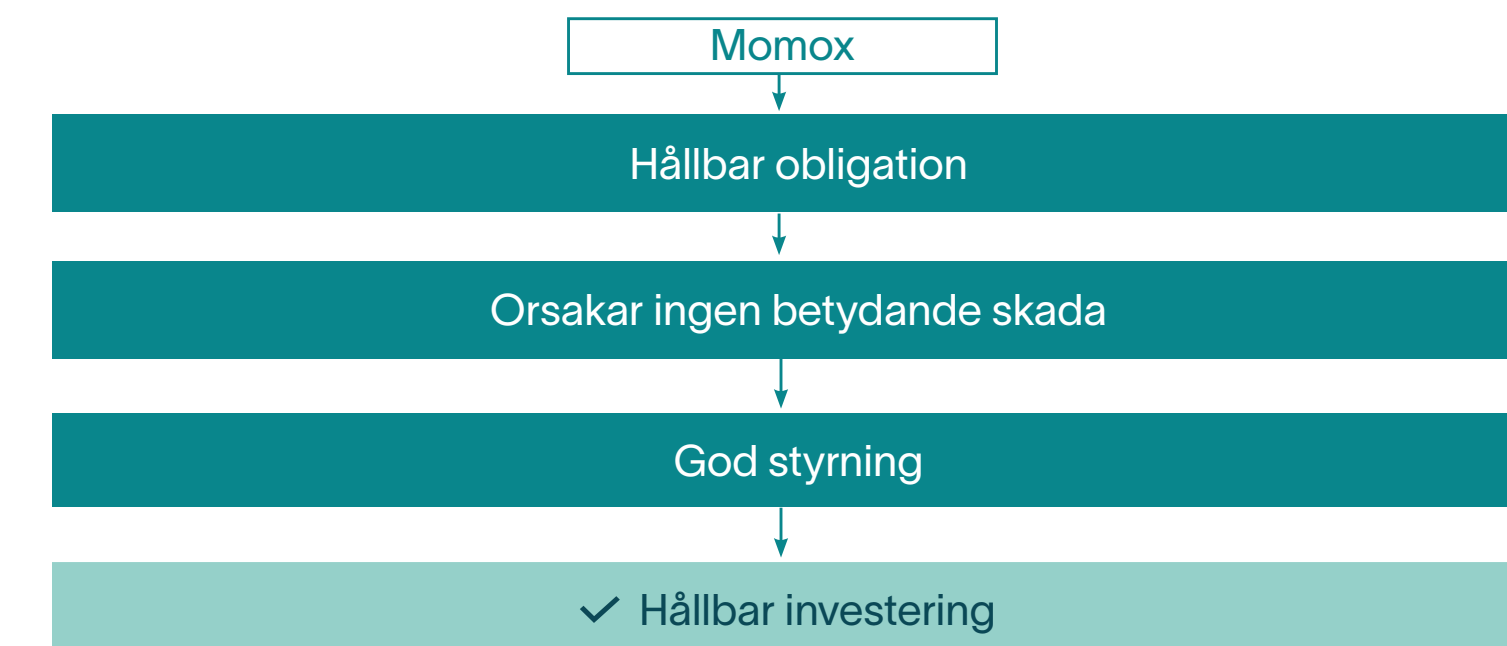
### Varför är Momox en hållbar investering?

Tyska Momox är ett återhandelsföretag i Europa som erbjuder en enkel och pålitlig lösning för att sälja begagnade kläder, böcker och medieartiklar. Genom att köpa produkter från privatpersoner till fasta priser och sedan genomföra en omfattande kvalitetskontroll innan försäljning, säkerställer Momox att kunderna får högkvalitativa varor. Vid behov genomförs reparationer innan produkterna erbjuds till försäljning på onlineplattformar, lokala webbplatser och mobilappar.

Överkonsumtion, särskilt inom textilindustrin, driver miljöförstöring och klimatförändringar. För att bevara planetens resurser och säkra en hållbar framtid krävs en övergång till mer ansvarsfulla konsumtionsmönster. Textilindustrin är en viktig global sektor men som förbrukar betydande mängder icke-förnybara resurser och använder farliga kemikalier som påverkar både arbetare och miljö. Att främja en cirkulär ekonomi, där produkter återanvänds och återvinns, är avgörande för att minska överkonsumtionens negativa effekter.

Momox affärsmodell har en direkt koppling till cirkulär ekonomi då verksamheten bygger på återanvändning av artiklar i stället för att köpa nytt. Momox affärsidé är att ge begagnade produkter ett nytt liv med en ny ägare, vilket främjar ett mer hållbart konsumtionsmönster. Genom att sälja begagnade föremål förlängs livscykeln för befintliga produkter, vilket minskar mängden potentiellt avfall och resursförbrukning som annars krävs för att producera nya varor.

### Hållbar investering enligt SFDR



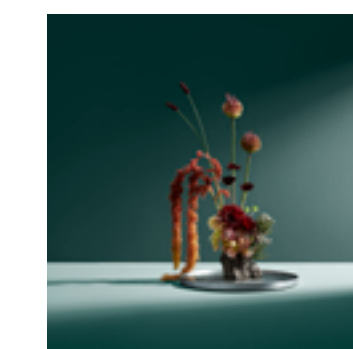
### Bidrag till globala hållbarhetsmålen



### Fonder



Lannebo High Yield



Lannebo Sustainable Corporate Bond

# Hållbara investeringar i våra fonder

	Fond	Hållbarhetsgrad (SFDR)	Taxonomiförenlig omsättning	Minimiandel hållbara investeringar	Faktisk andel hållbara investeringar
Artikel 9	Europe Green Transition	Artikel 9	21,4%	90%*	97%
Hållbarhetsfonder	Sustainable Corporate Bond	Artikel 8	6,1%	50%	73%
	Norden Hållbar	Artikel 8	6,9%	50%	64%
	Sverige Hållbar	Artikel 8	5,5%	50%	70%
Aktiefonder	Europa Småbolag	Artikel 8	2,7%	10%	34%
	Fastighetsfond	Artikel 8	9,0%	40%	69%
	Fastighetsfond Select	Artikel 8	8,6%	40%	66%
	MicroCap	Artikel 8	1,1%	20%	60%
	NanoCap	Artikel 8	1,4%	20%	57%
	Småbolag	Artikel 8	1,1%	20%	56%
	Småbolag Select	Artikel 8	1,9%	20%	54%
	Sverige	Artikel 8	0,6%	30%	57%
	Sverige Plus	Artikel 8	0,5%	30%	58%
	Teknik	Artikel 8	1,3%	20%	63%
	Teknik Småbolag	Artikel 8	3,3%	20%	49%
	Räntefonder	High Yield	Artikel 8	2,3%	15%
Räntefond Kort		Artikel 8	5,7%	30%	52%
Blandfonder	Mixfond	Artikel 8	2,8%	20%	49%
	Mixfond Offensiv	Artikel 8	2,7%	20%	56%

\*Fonden gör endast hållbara investeringar. Anledningen till att det inte är 100% beror på fondens kassaposition.

# Fondernas koldioxidavtryck

Koldioxidavtrycket för en fond visar dess exponering mot bolag med hög koldioxidintensitet. Högre koldioxidintensitet kan vara en indikation på högre klimatförändringsrisker.

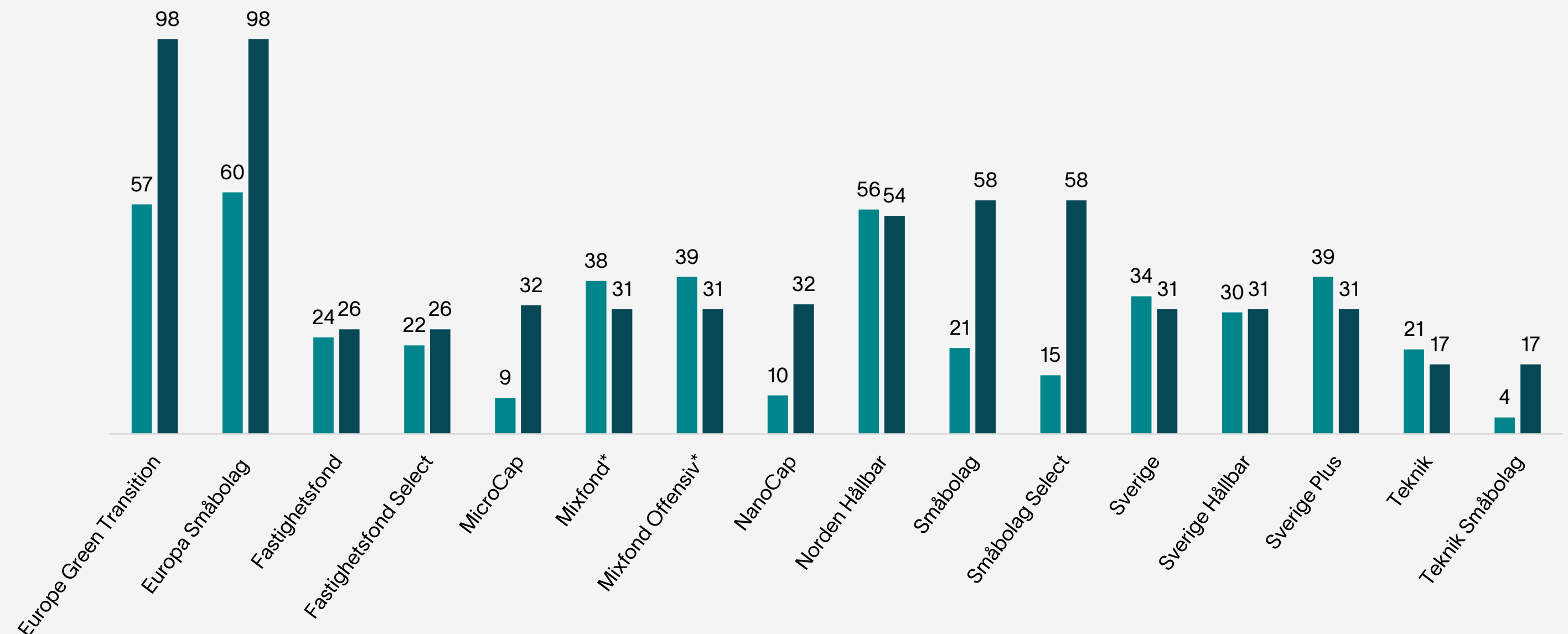
Den viktade genomsnittliga koldioxidintensiteten i en fond ger en indikation om fondens exponering mot koldioxidintensiva företag. Olika branscher har naturligtvis olika nivåer av utsläpp – till exempel har tillverkningsbolag högre utsläpp än mjukvarubolag. Att det kan skilja mycket mellan olika fonder är alltså ett naturligt inslag beroende på vilken branschexponering fonden har.

Det värdefulla med detta mått är att det ger oss som förvaltare en insikt om de finansiella risker som är förknippade med koldioxidintensiva företag. Företag med högre koldioxidintensitet kan vara mer utsatta för marknads- och regleringsrisker relaterade till utsläpp. Dessutom möjliggör detta mått jämförelser mellan olika portföljer och index.

Vår beräkning av måttet överensstämmer med EU:s direktiv om icke-finansiell rapportering och rekommendationerna från TCFD.

## Weighted Average Carbon Intensity tCO<sub>2</sub>e (scope 1+2) / EUR million revenue x portfolio weight

■ Fond  
■ Index



\*Gäller endast aktieandelen då Lannebo Mixfond och Lannebo Mixfond Offensiv är blandfonder.



# Exkludering

Lannebo tillämpar en tydlig exkluderingsstrategi som gäller för samtliga fonder. Exkluderingsstrategin hjälper oss att minimera risker i våra fonder och skapar samtidigt en stark signal till bolag att anpassa sig till mer hållbara affärsprinciper.

De produkter och tjänster som berörs av Lannebos exkluderingsstrategi är tobak, cannabis, alkohol, spel (gambling), pornografi, vapen, kontroversiella vapen samt fossila bränslen. Exkluderingsstrategin innefattar gränsvärden för hur stor del av ett bolags omsättning som får komma från exkluderade produkter eller tjänster. Lannebo exkluderar även bolag som systematiskt och omfattande bryter mot internationella konventioner eller omfattas av internationella sanktioner.

Bolag rapporterar sällan i exakt detalj var omsättningen kommer från. Lannebo använder sig därför av gränsvärden för att säkerställa att exkluderingskriterierna uppfyller sitt syfte samt följer branschpraxis.

[Läs mer om våra exkluderingskriterier](#) ↗

Område	Max omsättning produktion	Max omsättning distribution
Tobak	0%	5%
Cannabis	5%	5%
Alkohol	5%	5%
Spel (gambling)	5%	5%
Pornografi	0%	5%
Vapen	5%	5%
Kontroversiella vapen	0%	0%
Fossila bränslen (olja, gas, kol, oljesand)	5%	-
Konventionsbrott och sanktionslistor	N/A	N/A

# Tillsammans gör vi skillnad

Vi är en stor ägare i många mindre svenska börsbolag men internationellt är vi en liten aktör. Därför behöver vi slå oss samman med andra för att effektivt kunna påverka bolagen i den riktning vi anser är bäst för att nå målen i Parisavtalet.

Vi är övertygade om att grön ägarstyrning är en viktig pusselbit för att lyckas nå klimatmålen. Tillsammans med andra investerare får vi en möjlighet att göra vår röst hörd och bidra till positiva förändringar.

En viktig komponent i ägarstyrningen är policys. De definierar spelregler, fördelar roller, ansvar och ansvarsskyldighet, samt medlar mellan konkurrerande intressen. Policyreformer som rör hållbar finansiering och anpassning av finansiella flöden till hållbarhetsmålen blir allt vanligare. Som investerare har vi ett tydligt intresse av att säkerställa att dessa åtgärder är ändamålsenliga, effektiva, stöder hållbar finansiell avkastning och ger tydliga sociala och miljömässiga fördelar.

Lannebo för dialog med beslutsfattare (policy makers) på flera håll, främst genom engagemang genom tredje part, arbetsgrupper eller samarbetsinitiativ, där vi exempelvis samarbetar med Fondbolagets förening, Institutionella ägares förening och Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC).

IIGCC är en global medlemsorganisation för kapitalägare och kapitalförvaltare med högt ställda ambitioner inom klimatområdet. Den långsiktiga målsättningen är att driva näringslivet mot en nollvision vad gäller koldioxidutsläpp främst genom påverkansdialoger med bolag, lagstiftare och andra investerare.

Under 2023 utökade Lannebo sitt engagemang för grön ägarstyrning genom att ansluta till den nystartade plattformen Net Zero Engagement Initiative från klimatorganisationen IIGCC. Vi anslöt även till samarbetsinitiativet Nature Action 100 för att påverka företag att bevara och återställa natur och biologisk mångfald. Vi vill vara en aktiv ägare som bidrar med kunskap till bolagen vi investerar i. Dessa initiativ ger oss en större möjlighet att stödja bolagen och ställa krav på dem.

[Läs mer om våra samarbeten och initiativ](#) ↗

## Våra samarbeten och initiativ

Signatory of:



# Kontakta oss

Vi finns här för dig

Våra fonder

Kontakta oss



# Vi finns här för dig

Att få förvalta ert kapital är ett förtroende vi tar på största allvar. Vi strävar efter att bygga långsiktiga relationer och att alltid vara tillgängliga för frågor och dialog.

Närheten till våra kunder och samarbetspartners är alltid vår största prioritet. Genom att ha en nära dialog med er kan vi förstå era behov och utmaningar. På så sätt kan vi erbjuda bästa möjliga service och relevanta produkter.

Vår ambition är att tydligt informera om Lannebos hållbarhetsarbete och hur vi kan hjälpa er genom de fonder vi erbjuder till hållbara, ansvarsfulla och värdeskapande investeringar. Därför har vi tydliga hållbarhetsmål kopplat till vardera av våra fonder och för Lannebo som helhet som kontinuerligt följs upp och kommuniceras i presentationer, månadsrapporter och i den här hållbarhetsrapporten.

Slutligen vill vi tacka för förtroendet att förvalta ert kapital. Vi bokar gärna in dedikerade möten för att berätta om våra fonder, hur vi arbetar och vår syn på marknaden och vi finns alltid tillgängliga för att svara på frågor.

Kontakta gärna någon av oss!



Gustav Larsson  
Chief Commercial Officer (CCO)  
[gustav.larsson@lannebo.se](mailto:gustav.larsson@lannebo.se)



Emelie Wallin  
Tredjepartsförsäljning  
[emelie.wallin@lannebo.se](mailto:emelie.wallin@lannebo.se)



Niklas Pantzar  
Institutionell försäljning  
[niklas.pantzar@lannebo.se](mailto:niklas.pantzar@lannebo.se)



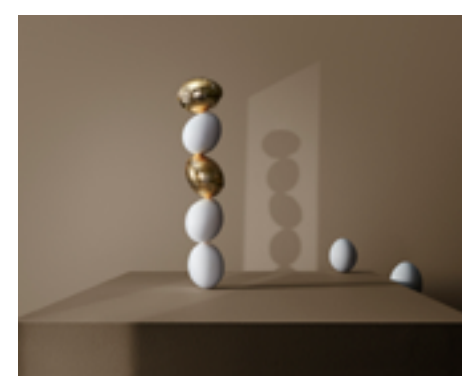
Karin Jilkén  
Direktkundsansvarig  
[karin.jilken@lannebo.se](mailto:karin.jilken@lannebo.se)



# Våra fonder

Lannebos fonder förvaltas av erfarna team som aktivt väljer ut och följer upp investeringarna. Vi är övertygade om att detta ger de bästa förutsättningarna för en långsiktigt god riskjusterad avkastning.

Läs mer om våra fonder på [lannebo.se/fonder](https://lannebo.se/fonder) ↗



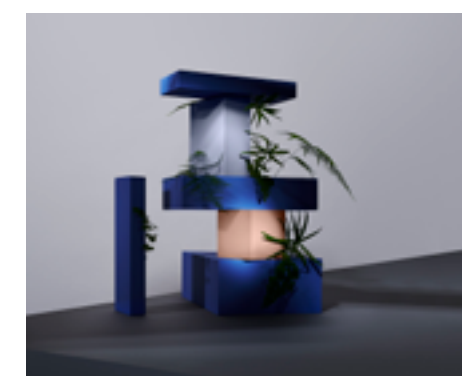
Europa  
Småbolag



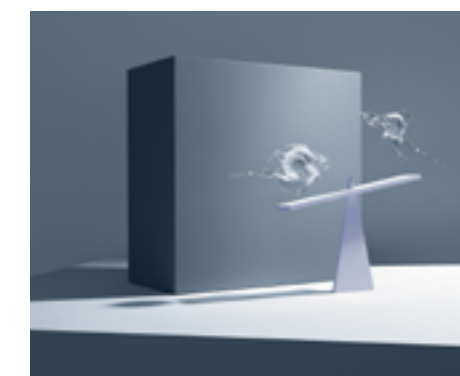
Europe Green  
Transition



Fastighetsfond



Fastighetsfond  
Select



High Yield



MicroCap



Mixfond



Mixfond  
Offensiv



NanoCap



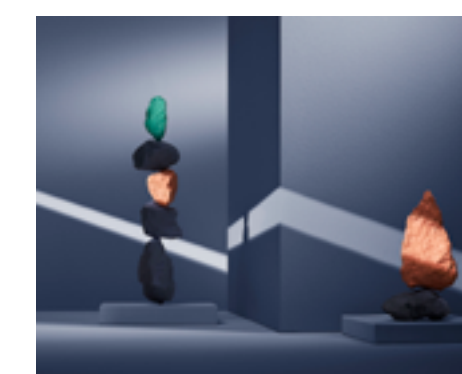
Norden Hållbar



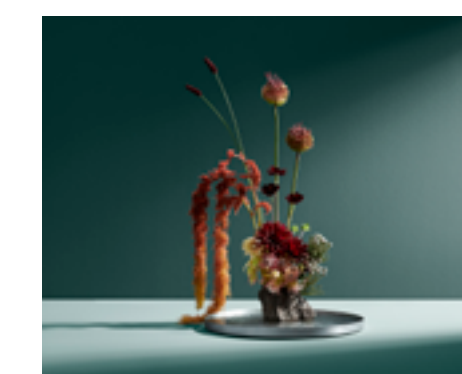
Räntefond Kort



Småbolag



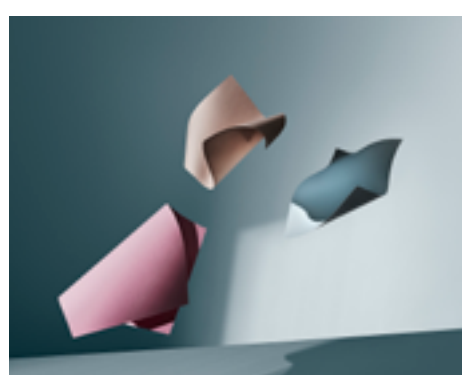
Småbolag  
Select



Sustainable  
Corp. Bond



Sverige Hållbar



Sverige Plus



Sverige



Teknik  
Småbolag



Teknik

# Kontakta oss

---

Maria Nordqvist  
Hållbarhetsansvarig

08-5622 5234  
maria.nordqvist@lannebo.se

---

Per Trygg  
Ägarstyrningsansvarig

08-5622 5242  
per.trygg@lannebo.se

---



Lannebo Fonder  
www.lannebo.se  
Kungsgatan 5, 111 43 Stockholm  
08-5622 5222  
info@lannebo.se