

## Ägarstyrningsrapport 2021

Lannebo Fonder AB (nedan "Lannebo" eller "Fondbolaget") förvaltade vid utgången av 2021 cirka 92 miljarder kronor åt privatpersoner och institutionella kunder. Av kapitalet var knappt 60 miljarder investerat i aktier noterade på Stockholmsbörsen, vilket gör Lannebo till en stor ägare i ett flertal börsbolag. Detta innebär ett stort ansvar men även en möjlighet att påverka.

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. Ett ansvarsfullt utövande av ägarrollen är för Lannebo en väsentlig del av fondandelsägarnas förvaltningsuppdrag. Ägarutövandet omfattar att arbeta för en god bolagsstyrning och även utvärdering av hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter och är en del i den dagliga förvaltningen av Lannebos fonder.

## Principer för aktieägarengagemang

Lannebos principer för aktieägarengagemang anger hur Fondbolaget ska agera som ägare i de bolag som det genom förvaltade fonder investerar i. Principerna gäller för samtliga fonder under Fondbolagets förvaltning. Vid diskretionära förvaltningsuppdrag regleras aktieägarengagemangsfrågor i uppdragsavtalet.

Syftet med Lannebos ägarutövande är att främja en god utveckling i de bolag som Lannebos fonder investerar i. Ägarrollen ska utövas på ett sådant sätt att bolagens värde och därmed fondernas långsiktiga avkastning utvecklas på bästa sätt i fondandelsägarnas gemensamma intresse.

Styrelsen för Lannebo fastställde principerna i augusti 2021 och gör regelbundet en översyn av principerna. Implementeringen av principerna genomförs inom förvaltningsorganisationen. Principerna finns att tillgå i sin helhet via Lannebos webbplats, <https://www.lannebofonder.se/principer-for-aktieagarengagemang>.

Av fondlagstiftningen följer att ett fondbolag varje år ska redogöra för hur principerna för aktieägarengagemang har tillämpats. Lannebo lämnar därför denna redogörelse.

## Aktieägarengagemangets utövande

### **Övervakning, dialog och eskalering**

Lannebo är en långsiktig investerare och investeringsbesluten grundas på förvaltarnas bolagsanalyser där faktorer såsom bolagets affärsmodell, marknadsposition och utvecklingsmöjligheter undersöks. I det löpande förvaltningsarbetet under 2021 har portföljbolagen därför övervakats, exempelvis gällande deras strategier, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning. Hållbarhetsfaktorer – som exempelvis miljömässig och social påverkan – bedöms på samma sätt som operationella och finansiella faktorer i analysen, eftersom det är Lannebos uppfattning att bolag som drivs ansvarsfullt och långsiktigt hållbart kommer vara mer värdeskapande över tid.

Övervakningen har skett genom att Lannebos förvaltare under 2021 följt och analyserat den löpande utvecklingen i de bolag Fondbolaget investerat. Bevakningen sker genom publicerad finansiell information, extern analys, relevanta marknadskanaler och direkt kontakt med bolagen. Bevakningen av bolagen har skett av förvaltningsorganisationen, ägaransvarig och hållbarhetsansvarig.

Lannebo har som ägare en möjlighet att utöva en påverkan på bolagen. Denna möjlighet har Lannebo använt sig av proaktivt såväl som reaktivt genom kontinuerlig dialog med bolag där Fondbolagets fonder har innehav. Ägarutövandets aktiviteter bestäms utifrån en risk- och väsentlighetsbedömning. Därutöver har Lannebo genomfört strukturerade hållbarhetsmöten under 2021 med ledningspersoner i 23 utvalda bolag för att proaktivt diskutera bolagets hållbarhetsarbete. På hållbarhetsmötena diskuteras hållbarhetsfrågor som bolagsstyrning, affäretik, miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. Hållbarhetsmötena syftar bland annat till att identifiera om det föreligger behov för påverkan.

I de fall Lannebo inte har varit nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett portföljbolag har Fondbolaget övervägt att trappa upp sitt aktieägarengagemang; ett så kallat eskaleringsförfarande. Detta sker oftast genom att Lannebos synpunkter framförs via en direktkontakt med portföljbolaget. Lannebo har under 2021 haft möten och kontakter inför årsstämmor med ett antal portföljbolag specifikt kring förslag om incitamentsprogram och emissionsbemyndiganden. Dessa kontakter har lett till att några av förslagen modifierats. Lannebo utövar också, vid behov och i enlighet med vad som anges nedan, sin rösträtt och andra rättigheter som är knutna till aktieinnehavet vid bolagsstämmor och i valberedningar. Om Lannebo inte ser möjlighet att kunna påverka genom bolagsdialog eller genom att utöva rösträtten, är försäljning av aktierna ett alternativ.

Lannebo är ett oberoende fondbolag men samarbetar även med andra aktieägare i fall där detta bedöms som lämpligt och i andelsägarnas gemensamma intresse. Om det är lämpligt och i andelsägarnas gemensamma intresse, kommunicerar Lannebo också med övriga relevanta intressenter i ett portföljbolag.

Lannebo saknar ägarmässiga kopplingar till de bolag som förvaltade fonder investerar i. Eventuella intressekonflikter som kan uppstå i samband med aktieägarengagemanget för fondernas räkning hanteras i enlighet med Fondbolagets interna regler om hantering av intressekonflikter. Ingen intressekonflikt kopplad till Fondbolagets aktieägarengagemang har uppkommit under 2021 för Lannebo i enlighet med dessa interna regler.

Lannebo deltar i en grupptalan mot ett tidigare portföljbolag. Genom deltagande i denna grupptalan kan berörda fonder eventuellt erhålla ersättning på grund av att det före detta portföljbolaget begått ett ersättningsgrundande regelbrott.

## **Bolagsstämmor**

### **Allmän beskrivning av röstningsbeteende**

Lannebos röstningsbeteende följer fondbolagets huvudprincip om att Lannebo ska delta vid och rösta för sitt aktieinnehav på bolagsstämmor där Fondbolaget har ett aktieinnehav – *med undantag om aktieinnehavets storlek är ringa i förhållande till övriga aktieägares aktieinnehav*. Förvaltarna för de fonder som har aktieinnehav i portföljbolaget tar beslut om hur Lannebo ska rösta, när så blir aktuellt. Beslutet baseras på en helhetsbedömning av alla relevanta omständigheter och utifrån vad som är i

andelsägarnas intresse. Eventuella av fondbolaget utlånade aktier återkallas före bolagsstämman om Lannebo ska delta.

Årets stämposäsongen påverkades av den pågående pandemin. Den tillfälliga lagen som möjliggjort förhandsröstning på svenska bolagsstämmor förlängdes till utgången av 2021. Det kan noteras att antalet extra bolagsstämmor var ovanligt många. De extra bolagsstämmorna behandlade exempelvis frågor som extrautdelning och införandet av återköpsprogram

Under 2021 röstade Lannebo på 125 årsstämmor och 27 extra bolagsstämmor.

Bolagsstämmor 2021		
Absolent	Fjordkraft	Pandox
Adapteo	F-Secure	Rejlers
Addlife	Getinge	Rejlers (extrastämman)
Addnode	Handelsbanken	Revenio
Addtech	Handelsbanken (extrastämman)	RTX
Alfa Laval	Harvia	Sandvik
Alimak	Hennes & Mauritz	SATS
ALK-Abello	Hexpol	SCA
Ambea	HMS Networks	Scandinavian Biogas
Atlas Copco	Holmen	SEB
Autoliv	Huhtamäki	Sectra
Balco	Husqvarna	Securitas
Balder	Instalco	Sinch
Basware	Inwido	Skanska
Beijer Alma	Irisity (extrastämman)	SKF
Beijer Ref	JM	Sonans (extrastämman)
Beijer Ref (extrastämman)	Karnov	SP Group
Bergman & Beving	Knowit	SSAB
BHG Group	Knowit (extrastämman)	Stille
BICO Group	Knowit (extrastämman)	Sweco
BICO Group (extrastämman)	Kojamo	Swedbank
BillerudKorsnäs	Kreditbanken	Swedbank (extrastämman)
Biotage	Lagercrantz Group	Sobi
Boliden	Lindab	Systemair
Bonava	Loomis	Talenom
Borregaard	Malmbergs Elektriska	tbd30
Bravida	MedCap (extrastämman)	Tele2
Brdr. Hartmann	Metsä Board	Tele2 (extrastämman)
Brinova	Micro Systemation	Telia Company
BTS Group	Midsona	Terveystalo
Bufab	Millicom	Thule
Bulten	MTG	Tobii
Castellum	MTG (extrastämman)	Tobii (extrastämman)
Castellum (extrastämman)	MTG (extrastämman)	Traton
Cavotec	Mycronic	Trelleborg
Christian Berner Tech Trade	NCC	Trelleborg (extrastämman)
Concentric	Nederman	Tryg
CTT Systems	Nederman (extrastämman)	Vaisala
Desenio (extrastämman)	NENT Group	VBG
Dometic	NENT Group (extrastämman)	Veidekke
Duni	Nepa	Veoneer
Electrolux	Net Insight	Volati

Electrolux (extrastämma)	NIBE	Volati (extrastämma)
Elekta	Nobia	Volati (extrastämma)
Elekta (extrastämma)	Nolato	Volue (extrastämma)
Elos Medtech	Nordea	Volvo
Eolus Vind	Nordnet	Volvo (extrastämma)
Ericsson	Nordnet (extrastämma)	Xvivo
Essity	Nordnet (extrastämma)	ÅF
Fabege	Novo Nordisk	Össur
Fagerhult	OEM International	

### Hur Fondbolaget röstat på portföljbolagens stämmor

I enligt med Lannebos fastställda principer använde Lannebo sig inte av råd eller röstningsrekommendationer från en röstningsrådgivare i samband med 2021 års bolagsstämmor.

Vid Castellums årsstämma den 25 mars 2021 röstade Lannebo Fonder för valberedningens förslag till styrelse. Vid valet av styrelsens ordförande avvek emellertid Lannebo från valberedningens förslag att välja Rutger Arnhult som styrelsens ordförande.

Lannebo delade valberedningens uppfattning att de föreslagna styrelseledamöterna var oberoende till Castellum och dess bolagsledning samt större aktieägare, med undantag för Rutger Arnhult som inte var oberoende i förhållande till Castellums större aktieägare.

Mot bakgrund av transaktionsintensiteten i fastighetsbranschen och Rutger Arnhults ägarintressen i ett flertal olika fastighetsbolag bedömde Lannebo att det var lämpligt med en styrelseordförande som var oberoende av större aktieägare för att säkerställa att Castellums styrelsearbete bedrivs så effektivt som möjligt.

Lannebo röstade därför på nyval av Per Berggren som styrelsens ordförande.

Lannebo röstade på Kreditbankens och Midsonas årsstämma emot respektive styrelses förslag på bemyndigande att besluta om nyemission av aktier, då vi ansåg att dessa bemyndiganden var för omfattande.

Lannebo röstade i övrigt i enlighet med styrelsernas och valberedningarnas förslag så som de presenterats i kallelsen till stämmorna.

Önskar en andelsägare få del av samtliga ställningstaganden som Fondbolaget gjort på portföljbolagens bolagsstämmor tillhandahålls sådan information kostnadsfritt på begäran av andelsägaren.

### Valberedningsarbete

Lannebo deltar i valberedningsarbetet där Fondbolaget är en av de största ägarna förutsatt att utformningen av valberedningen sker på sådant sätt att fondbolagets handlingsfrihet är oinskränkt. Lannebo anser att valberedningen bör bestå av ledamöter som utses av de största ägarna i bolaget. Ledamöterna i valberedningen bör även hålla kontakt med en vidare krets av aktieägare för att förankra vissa förslag.

Under 2021 deltog Lannebo i 27 valberedningar och representerades i huvudsak av anställda inom förvaltningsorganisationen. Nya valberedningar för detta år var Bonava, Cavotec, Hexpol, Huhtamäki, Lagercrantz Group, NCC och SSAB.

Valberedningar 2021	
Addtech	Lagercrantz Group
Alimak Group	Lindab
Balco	Midsona
Bergman & Beving	NCC
Bonava	Nederman
Bravida	Net Insight
Bufab	Nobia
Bulten	Nolato
Cavotec	Securitas
Christian Berner Tech Trade	SSAB
Concentric	Stille
Fagerhult	Trelleborg
Hexpol	VBG Group
Huhtamäki	

Lannebo har även framfört synpunkter på styrelsens sammansättning och lämnat förslag på enskilda styrelseledamöter till valberedningar i bolag där Lannebo varit aktieägare men inte representerade i valberedningen.

I valberedningens arbetsuppgifter ingår bland annat att utvärdera befintlig styrelse samt lägga fram förslag till ordförande och övriga ledamöter i styrelsen. Vid tillsättandet av en styrelse beaktar Lannebo mångsidighet, kompetens, erfarenhet samt en jämn könsfördelning. Styrelsen ska också i övrigt uppfylla de krav som Svensk kod för bolagsstyrning anger. En styrelseledamot ska inte ha andra uppdrag i sådan omfattning att ledamoten inte kan ägna styrelseuppdraget tillräcklig tid och omsorg och aktivt bidra till ett effektivt styrelsearbete.

Kollegiet för svensk bolagsstyrning presenterade 2014 en ambitionsnivå för könsfördelningen i börsbolagens styrelser om minst cirka 40 procents andel för respektive kön efter stämposäsongen 2020. Efter stämposäsongen 2021 uppgick andelen kvinnor av stämposvalda ledamöter i svenska börsbolagsstyrelser till 34,8. Det kan noteras att andelen kvinnor av ägarberoende styrelseledamöter uppgick till 20,3 procent vid samma tidpunkt. Med ägarberoende styrelseledamöter avses de ledamöter som är större aktieägare eller har en annan koppling till större ägare, exempelvis anställning. Med större aktieägare avses ägare som kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i det börsnoterade bolaget. Under 2021 uppgick andelen kvinnliga styrelseledamöter i de bolag vars valberedningar Lannebo satt i till 39,4 procent efter avslutad stämposäsong.

Stockholm den 4 januari 2022

Mats Gustafsson

Ägaransvarig