

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Produktnamn: Diskretionär portföljförvaltning - räntemandat

Sammanfattning

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

Portföljen främjar följande miljörelaterade eller sociala egenskaper:

1. God bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder genom aktivt ägande och påverkansarbete.
2. Efterlevnad av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald.
3. Minimering av miljömässig och social negativ påverkan på omvärlden genom produktbaserad exkludering (vapen, alkohol, tobak, pornografi, spel, cannabis och fossila bränslen).

För att uppnå de främjande egenskaper integreras hållbarhet i investeringsprocessen genom tre huvudsakliga strategier: hållbarhetsanalys (välja in), exkluderingar (välja bort) samt aktivt ägande (påverka).

För att mäta uppfyllandet av de miljörelaterade och sociala egenskaper används indikatorer som mäter koldioxidavtryck, investeringar, god bolagsstyrning såsom jämställdhet i styrelser och efterlevnad av internationella normer.

Fondbolaget använder en extern hållbarhetsdataleverantör för inhämtning av data. Data används bland annat för att identifiera företag som exkluderas och för att mäta portföljens koldioxidavtryck. Datakvaliteten säkerställs genom slumpmässiga kontroller mot företagens egen rapportering, och uppskattningar används där data saknas.

Uppskattningar av hållbarhetsdata kan påverka bedömningen av ett företags egenskaper, men anses vara ett bättre alternativ än att inte ha någon data alls.

Due diligence-processen för hållbarhetsaspekter sker via hållbarhetsanalysen som bland annat säkerställer att investeringarna inte orsakar betydande skada och uppfyller minimiskyddsåtgärder samt god bolagsstyrning. Fondbolagets hållbarhetsteam övervakar efterlevnaden av Lannebos policy för ansvarsfulla investeringar och den interna riskfunktionen övervakar de bindande delarna i investeringsstrategin.

Lannebo engagerar sig aktivt i bolag där de underliggande fonderna investerar genom att övervaka bolagen avseende globala hållbarhetsrisker och –eventuella möjligheter för att i ett tidigt skede identifiera där det finns behov av en påverkansdialog. Proaktiva dialoger sker för att driva på positiv förändring, medan reaktiva dialoger initieras vid incidenter eller kontroverser. Lannebo samarbetar även med andra investerare för att öka påverkan i företag eller på marknader där fonderna är en mindre ägare eller aktör.

Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Portföljen främjar följande miljörelaterade eller sociala egenskaper:

1. God bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder genom aktivt ägande och påverkansarbete.
2. Efterlevnad av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald.
3. Minimering av miljömässig och social negativ påverkan på omvärlden genom produktbaserad exkludering (vapen, alkohol, tobak, pornografi, spel, cannabis och fossila bränslen).

Investeringsstrategi

Hållbarhet integreras i investeringsprocessen genom tre huvudsakliga strategier: hållbarhetsanalys (välja in), exkluderingar (välja bort) samt aktivt ägande (påverka).

Hållbarhetsanalys (välja in): Inom ramen för investeringsprocessen integrerar förvaltarna miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsfaktorer (ESG) i sina investeringsbeslut med hjälp av ESG Studio, ett verktyg för att genomföra grundliga hållbarhetsanalyser utifrån relevant hållbarhetsinformation. Innan en investering görs säkerställer förvaltarna även att den uppfyller Lannebos exkluderingskriterier som finns angivna i Policy för ansvarsfulla investeringar som återfinns på hemsidan. Hållbarhetsanalysens huvudsyften är att:

- Identifiera företagets främsta hållbarhetsrisker och -möjligheter.
- Säkerställa god bolagsstyrning.
- Beakta huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Förvaltarna ansvarar för att genomföra en hållbarhetsanalys och integrera dess resultat i investeringsbeslutet. Hållbarhetsanalysen omfattar olika faktorer, såsom företagets utsläpp av växthusgaser och om det har vetenskapligt baserade utsläppsminskningmål, säkerställande av goda arbetsförhållanden, respekt för mänskliga rättigheter och risken för korruption. Resultaten av hållbarhetsanalysen ger förvaltarna värdefulla insikter om miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade överväganden.

Exkluderingar (välja bort): Portföljen ska inte investera i bolag som är verksamma i branscher eller inom verksamhetsområden som bedöms ha stora utmaningar gällande hållbarhet. Detta innefattar bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor, samt bolag som är verksamma inom fossila bränslen eller kontroversiella vapen. Portföljen investerar inte heller i tobak, cannabis, alkohol, vapen, spel eller pornografi. Samtliga exkluderingskriterier återfinns i Lannebos Policy för ansvarsfulla investeringar. Exkluderingskriterierna säkerställs genom screening av samtliga bolag, både före investeringstillfället samt under ägandet av bolaget, för att löpande övervaka efterlevnaden.

Aktivt ägande (påverka): Lannebos engagemang som aktiva ägare utgör en central del av Lannebos arbete. Målet med Lannebos aktiva ägande är att främja långsiktigt hållbara affärsmetoder inom innehaven samtidigt som negativa konsekvenser för miljön och människor minimeras. Fondbolaget arbetar med aktivt ägande genom påverkansdialog med bolagen.

Policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten

Portföljen tillämpar normbaserade exkluderingskriterier som exkluderar investeringar som inte anses vara i linje med OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Utöver de normbaserade exkluderingskriterierna används en extern bedömning av bolagens styrningsstruktur, anställningsrelationer, skatteefterlevnad och ersättningar för att säkerställa god styrning i de bolag som portföljen investerar i.

Praxis för god styrning tillämpas inte för statsobligationer, då det avser bolagsstyrning och inte stater.

Andel av investeringar

Portföljen har en planerad tillgångsallokering enligt följande:

- Investeringar anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper: 24 %
 - hållbara investeringar: 0 %
 - andra miljörelaterade eller sociala egenskaper: 24 %
- Annat*: 76 %

*Annat inkluderar likvida medel som används som komplement och/eller riskbalansering och kan variera över tid. Dessa medel följer Lannebos krav på praxis för god styrning samt uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Portföljen använder ett antal hållbarhetsindikatorer, som beskrivs under avsnittet "Metoder", för att mäta uppfyllandet av de

miljörelaterade och sociala egenskaper som portföljen främjar. Fondbolagets avdelning för oberoende riskkontroll övervakar dagligen 1) minsta nivå på andel investeringar anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper och 2) portföljens exkluderingsskriterier. Övriga hållbarhetsindikatorer övervakas löpande av hållbarhetsteamet och rapporteras minst årligen i portföljens årsberättelse. Årsberättelsen granskas av extern revisor.

Metoder

För att mäta portföljens miljörelaterade och sociala egenskaper används följande hållbarhetsindikatorer:

1. För att mäta god bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder:

- Fondbolaget bedriver, för portföljens underliggande fonders räkning, påverkansdialoger som syftar till att främja företags möjligheter att få till stånd en positiv påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper.

2. För att mäta efterlevnad av internationella normer och konventioner används indikatorn:

- Exkludering av företag som verifieras bryta mot internationellt accepterade vedertagna konventioner eller riktlinjer om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

3. För att mäta minimering av miljömässig och social negativ påverkan på omvärlden används följande indikatorer:

- Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) i samtliga av portföljens investeringar. Se frågan "Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?" för mer information om hur.
- Exkludering av företag som strider mot fondbolagets produktbaserade exkluderingsskriterier, enligt fondbolagets Policy för ansvarsfulla investeringar som finns på [här](#).

Datakällor och databehandling

De datakällor vi använder för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper är data från en extern hållbarhetsdataleverantör. Data från dataleverantören ligger även till grund för att identifiera företag vi avstår att investera i. Samma datakällor används för att beräkna portföljens koldioxidavtryck och säkerställa att företags bidrag till ett miljömål eller socialt mål inte gynnas på något annat hållbarhetsmåls bekostnad, det som kallas huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

Därutöver analyserar Lannebo hur fondbolagets påverkansdialoger framskrider och vilka resultat vår tematiska analys genererar.

För att säkerställa datakvaliteten görs slumpmässiga kontroller av dataleverantörens data gentemot företagens egen rapporterade data. Dataleverantörens metod och process för framtagande av data har kontrollerats vid utvärdering och val av dataleverantör.

Vi hämtar data direkt från dataleverantörens databas via deras API (application programming interface). Dataleverantörens tillhandahåller rådata och Lannebo har utvecklat egna beräkningsmetoder där det är tillämpligt. Data bearbetas även av fondbolaget med regler för visualisering av data – tex grönt/gult/rött. Data som av regulatoriska skäl måste lagras, sparas i en intern databas hos Lannebo.

Hållbarhetsdata som rapporteras av de investerade företagen används i de fall de är tillgängliga. Finns inte rapporterade data använder vi i viss mån på estimat från vår dataleverantör. Den data som består av uppskattningar (estimeringar) utgörs till största del av utsläppsdata och då företrädesvis indirekta utsläpp av växthusgaser i bolagens värdekedjor. Andelen estimerade data skiljer sig åt bland fondbolagets fonder och varierar beroende på hur innehaven fördelar sig. Vi räknar med att andelen estimerade data kommer att minska med tiden. Andelen estimerade data per fond vid en given tidpunkt övervakas för närvarande inte. Taxonomiförenlighet baseras enbart på rapporterade data från företagen/investeringarna.

Begränsningar för metoder och data

När hållbarhetsdata för ett företag inte finns publikt tillgängliga, behöver vår dataleverantör göra egna estimat, en uppskattning av hållbarhetsdata. Uppskattningar är till sin natur inte helt överensstämmande med de faktiska förhållandena, men dataleverantören har en tydlig metod för hur estimeringen går till och uppskattningarna är därmed konsekventa.

Estimat kan påverka bedömningen av sociala och/eller miljörelaterade egenskaper till företagets fördel eller nackdel. Lannebos bedömning är att estimat är ett bättre riktmärke än ingen data alls.

Om täckning saknas hos dataleverantören görs en fundamental analys för att säkerställa att begränsningen i tillgång till data inte påverkar produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Due diligence

Due diligence för hållbarhetsrelaterade aspekter av investeringarna utförs genom fondbolagets process för hållbarhetsanalys. I den processen inkluderas fondbolagets exkluderingar och rutinen för att säkerställa att investeringarna inte orsakar betydande skada, att investeringarna uppfyller minimiskyddsåtgärder samt tillämpar god bolagsstyrning. Fondbolaget har implementerade förköpsregler i handelssystemet som används av förvaltare och orderläggare. Lannebos hållbarhetsteam säkerställer en robust process för hållbarhetsanalys inklusive policy för ansvarsfulla investeringar. De bindande delarna i hållbarhetsprocessen såsom exkluderingsskriterier och utlovad minimiandel hållbara investeringar kontrolleras av fondbolagets oberoende riskkontrollfunktion.

Strategier för engagemang

Lannebo ska utöva en aktiv ägarroll på ett sådant sätt att fondandelsägarnas intressen beaktas och med syfte att uppnå bästa möjliga långsiktigt hållbara avkastning till andelsägarna.

Vi följer löpande de bolag våra fonder investerar i, avseende globala hållbarhetsrisker och -möjligheter för att vi i ett tidigt skede ska kunna identifiera bolag där det finns behov av en påverkansdialog. Det gäller även bolag vi vill kunna investera i, men där det krävs att bolaget i så fall anpassar sig och sin verksamhet till de krav vi ställer. Dialogerna kan delas in i proaktiva och reaktiva dialoger.

Proaktiva dialoger sker i bolag där vi ser möjligheter för bolaget att få till stånd en positiv påverkan på till exempel miljö och klimat, vilket i sin tur kan generera bättre avkastning. Reaktiva dialoger sker i samband med en incident eller kontrovers som vi inte vill ska

upprepas, till exempel diskriminering. Några skäl till att en dialog initieras:

- Bolaget är föremål för något av Lannebos fokusområden.
- Bolaget är föremål för ett initiativ som Lannebo deltar i.
- En incident eller kontrovers.
- Bristfällig rapportering som försvårar analys av hållbarhetsrisker och -möjligheter.

Beroende på bolagets förutsättningar och förändringsförmåga kan en dialog i normalfallet pågå mellan ett och fem år.

Lannebo för egna dialoger med företagen vi är investerade i men samarbetar även med andra investerare för att erhålla större effekt i bolag eller på marknader där vi är en mindre ägare eller aktör.

Förändringslogg

2021-03-10

Implementering av EU-förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar, Disclosuresförordningen (SFDR)

2023-01-01

Uppdaterad text i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 om hållbarhetsrelaterade upplysningar

2023-02-22

Andelen investeringar i portföljen som är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper har ändrats från 80 till 24 procent. Ändringen syftar till att korrespondera med kundernas placeringsreglemente.

2024-01-01

Revidering av exkluderingskriteriet punkt 2: energiproduktion från kol, ändras från tidigare 10 % till 5 %. Portföljen har ett nytt exkluderingskriterium, punkt 11/13. Investeringar i företag involverade i produktion och distribution av cannabis för rekreativändamål (5%). Därutöver har vissa mindre redaktionella (språkliga) justeringar genomförts.

2024-09-16

De två fondbolagen E. Öhman J:or Fonder AB (Öhman Fonder) och Lannebo Fonder AB (Lannebo Fonder) fusionerades den 16 september 2024. Det nya bolagsnamnet är **Lannebo Kapitalförvaltning AB**, org.nr 556050–3020. Med anledning av detta har formatet för de hållbarhetsrelaterade upplysningarna ändrats i syfte att skapa en enhetlighet, vilket primärt inneburit redaktionell ändring. Exkluderingskriterierna för fondbolaget återfinns nu i en särskild Policy för ansvarsfulla investeringar, som finns publicerad på hemsidan, till skillnad från tidigare där de angavs i dessa upplysningar. Hållbarhetsindikatorerna är detsamma som tidigare men metodiken för att mäta hållbarhetsindikatorerna har reviderats vilket framgår under "Metoder". Fondbolaget tillämpar samma investeringsstrategi som tidigare men detta har nu förtydligats.

2025-03-13

Uppdatering av de främjande egenskaperna och hållbarhetsindikatorerna för att säkerställa en mer relevant och ändamålsenlig rapportering, med hänsyn till tillgängliga data för portföljen. En av de främjande egenskaperna har tagits bort, och hållbarhetsindikatorerna har anpassats för att tydliggöra att främjandet sker genom portföljens underliggande fonder.