

Resumé af erklæring om væsentlige negative konsekvenser af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiell markedsdeltager: Lannebo Kapitalförvaltning AB, LEI-kode: 549300VKZ5UYSWL0KI68

Resumé

Lannebo Kapitalförvaltning AB, LEI kode 549300VKZ5UYSWL0KI68, tager højde for væsentlige negative konsekvenser (Principal Adverse Impacts, PAI) af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er det konsoliderede udsagn om væsentlige negative konsekvenser på bæredygtighedsfaktorer for Lannebo Kapitalförvaltning AB ("Lannebo" eller "Investeringselskabet").

Denne erklæring om PAI-dækning omfatter referenceperioden fra 1. januar til 31. december 2024.

Investeringselskabet rapporterer både obligatoriske og valgfrie indikatorer for PAI. De fire valgfrie indikatorer fra tabel 2 og 3 er: (i) investeringer i selskaber uden CO₂-reduktionsinitiativer, (ii) skovrydning, (iii) manglende mekanisme til håndtering af klager/indvendinger relateret til ansatte, og (iv) selskaber uden politik for menneskerettigheder. Disse indikatorer er i overensstemmelse med Investeringselskabets prioriterede indsatsområder for 2022, 2023 og 2024: klima, biodiversitet, menneskerettigheder og, fra 16. september 2024, selskabsledelse (god selskabsstyring). Disse fokuspunkter fortsætter i næste referenceperiode (2025). Med undtagelse af selskabsledelse omhandler fokusområderne systemiske risici frem for individuelle risici. Systemiske risici påvirker hele markedet og kan ikke fuldstændig diversificeres væk, hvilket er begrundelsen for udvælgelse af disse valgfrie indikatorer.

PAI-erklæringen beskriver, hvordan Investeringselskabet håndterer disse negative konsekvenser gennem tre strategier: 1) eksklusion, 2) tærskler i bæredygtighedsanalysen, og 3) engagementsdialoger.

Investeringsbeslutninger tager højde for sandsynligheden og alvorligheden af PAI, herunder potentiel irreversibilitet. Som et centralt krav identificerer og afbøder Lannebo negative konsekvenser ved at ekskludere selskaber involveret i aktiviteter, som anses for at forårsage betydelig miljømæssig eller social skade og/eller uønskede bæredygtighedsrisici.

Ved investering i aktivt forvaltede fonde anvender Investeringselskabet specifikke tærskler i bæredygtighedsanalysen med hensyn til PAI indikatorer. Ved overskridelse af en tærskel skal porteføljeforvalteren begrunde investeringsbeslutningen – fx investering i et selskab med meget høje udledninger, men som er i overgang fra fossilbaseret produktion til vedvarende energi.

For Lannebos indeks-sporende fonde, også kaldet markedsfonde, tages PAI-indikatorer primært i betragtning gennem en eksklusionsstrategi. Disse fonde ekskluderer selskaber med eksponering mod fossile brændstoffer, kontroversielle våben og systematiske normbrud, som indebærer overtrædelser af internationalt anerkendte konventioner og retningslinjer.

Engagementsdialoger gennemføres som led i Investeringselskabets aktive ejerskab for at påvirke selskaber til at afbøde identificerede risici samt for at opnå de bedst mulige langsigtede bæredygtige afkast til andelshaverne og ejerne af de diskretionære porteføljer. I 2024 førte Investeringselskabet i alt 622 engagementsdialoger, hvoraf 104 var direkte dialoger (virksomhedens egne eller i samarbejde med andre investorer), mens de resterende 518 var eksterne dialoger gennem forskellige initiativer. Desuden afgav Investeringselskabet stemmer ved cirka 1.100 generalforsamlinger.

PAI-integrering i diskretionære porteføljer sker ved at sikre, at de underliggende fonde indarbejder disse aspekter i deres investeringsstrategier i overensstemmelse med de ovenfor beskrevne metoder.

Ikke alle faktorer tages i betragtning i alle produkter, og de er ikke relevante for alle investeringer, men analyseres på baggrund af materialitet for den enkelte virksomhed og branche. De overvejede PAI'er kan blive revideret efterhånden som data bliver tilgængelige og afhænger af deres relevans. Investeringselskabet anvender i videst muligt omfang aktuelle rapporterede data fra selskaber suppleret med estimater fra dataleverandører, hvor sådanne data mangler. Mangelfulde og/eller ufuldstændige data medtages ikke i beregningerne. I kolonnerne "Impacts" vises tillige den såkaldte datadækningsgrad, som indikerer andelen af investeringer, for hvilke data er opnået. Følgende indikatorer har været overvejet, hvor relevant og hvor data forelå:

Klima- og miljørelaterede indikatorer:

- Drivhusgasudledninger
- CO₂-fodafttryk
- Eksposering overfor selskaber aktive i den fossile sektor
- Investeringer i selskaber uden CO₂-reduktionsinitiativer
- Selskaber uden politik mod skovrydning

Sociale og medarbejderrelaterede, menneskerettigheds-, anti-korruption og anti-bestikkelsesindikatorer:

- Overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Manglende processer eller compliance mekanismer til overvågning af overholdelse af FN Global Compact principper og OECD-retningslinjer
- Bestyrelsessammensætning med kønsdiversitet
- Eksposering mod kontroversielle våben (landminer, klyngegevåben, kemiske og biologiske våben)
- Manglende mekanisme til håndtering af klager/indvendinger relateret til ansatte
- Manglende politik for menneskerettigheder

Den 16. september 2024 fusionerede Lannebo Fonder AB ind i Selskabet (tidligere E. Öhman J:or Fonder AB). Fusionen har medført en øget samlet kapital under forvaltning. De i tabellerne viste påvirkninger kan derfor afvige væsentligt fra 2023, primært som følge af fusionen og det øgede kapitalvolumen