

# Hållbarhetsrapport 2024

Kund 16763

# Innehåll

Lannebo erbjuder diskretionär förvaltning av värdepappersportföljer. Enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar, den så kallade Disclosureförordningen eller SFDR, ska Lannebo lämna en rapport för diskretionära portföljer som främjar miljömässiga eller sociala egenskaper, en så kallad artikel 8-portfölj.

I denna rapport beskriver vi hållbarhetsarbetet för en modellportfölj för dessa uppdrag. Information om respektive fonds hållbarhetsarbete finns på [lannebo.se/fonder/](http://lannebo.se/fonder/). Kundenspecifik information hanteras via direktkontakt med respektive kund.

Tillbakablick på 2024	3
Året i siffror	4
Hållbarhetsrapportering	5
Hållbarhetsrapport	6

## ■ 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).

# Tillbakablick på 2024

Att sammanfatta 2024 i en positiv anda är tyvärr svårt utan att ha en ironisk underton. 2024 känns som året då vi snarare tog ett stort kliv bakåt, både vad gäller geopolitisk säkerhet och klimat. Var ska vi börja?

När det stod klart att Trump skulle stiga in i Vita Huset för en andra mandatperiod så stod det samtidigt klart att Parisavtalet skulle förlora en signatur för andra gången. Det beräknas ta ett år innan USA formellt lämnar, men att det får betydande effekter för det globala klimatarbetet får vi nog anta. Det är även oroande att flera andra länder och politiker talar om att lämna Parisavtalet.

Det är svårt att argumentera för att det inte pågår en anti-ESG trend. Delvis drivet av politisk populism och förenklade argument, men även av den flodvåg av reglering och rapportering som i dagsläget avkrävs europeiska bolag. Vi är övertygade om att den långsiktiga trenden inom kapitalförvaltning – där hållbarhetsintegrering i investeringsprocesser är en avgörande del och förvaltning som premierar bolag som proaktivt hanterar ESG-risker och möjligheter med god transparens – kommer fortsätta. Men kortsiktigt kommer andra frågor att dominera den politiska agendan, och då svänger mediernas sökljus. I slutändan är det ändå förhållandevis enkelt; vi har inte så mycket val, vi måste ställa om. Om det görs med USA med eller utanför Parisavtalet, med kärnkraft eller vindkraft, med batterier eller vätgas i våra transporter är sekundärt. För i slutändan handlar det om vår förmåga att leva och verka på denna planet, och om pendeln nu slår åt ena hållet kommer den till slut vända igen. Vi hoppas bara att den vänder av rätt anledningar och att det inte krävs fler klimatkatastrofer.

Valresultatet i EU parlamentet är en något ljusare historia, även om populistiska partier tog större plats vilket också blir ett mindre steg tillbaka för Parisavtalet. EU:s gröna giv är fortfarande vid liv och det finns fler klimatambitioner i von der Leyens pipeline. En vändpunkt under året blev den så kallade Draghi-rapporten som beskriver hur EU halkar efter USA och Kina i den ekonomiska utvecklingen – särskilt vad gäller grön teknik. För att komma tillbaka på banan presenterar rapporten flera färdplaner som grundar sig i att konkurrenskraft kan öka genom en snabbare modernisering och utfasning av gammal teknik, som att gå från förbränningsmotorer till elmotorer och från masugnar till vätgasteknik. Till följd av detta kan vi nu få se ett skifte där EU inte enbart fokuserar på reglering och rapportering, utan lägger ett större fokus på produktion och innovation för att stärka EU:s konkurrenskraft. Ett exempel är det föreslagna Omnibusdirektivet, där EU vill minska rapporteringsbördan för företag genom att förenkla och samordna rapportering enligt regelverken CSRD, EU-taxonomin och CS3D.

Ett av årets stora orosmoln var Northvolt. Batteritillverkaren, som skulle vara navet i Europas gröna omställning, stötte på allvarliga motgångar. Frågan är vilken slutsats som skall dras av bolagets haveri? Är det att Sverige är för litet för så stora projekt – och vad säger det i så fall om vår konkurrenskraft? Är vi för risktagande som ger oss in i miljardprojekt av denna magnitud – eller för feiga som inte vågar löpa linan ut och se till att satsningen kommer på fötter? Oavsett så kommer hållbar utveckling kräva flera projekt i denna storlek, och att låta USA och Kina stå för megaprojekten som krävs vore förödande för ett Europa som redan tappat mil i konkurrenskraft. Omställningen kan inte bara vara en kostnad för det svenska- och europeiska företagen, utan morötter, satsningar och nya marknader måste möta upp. Det återstår att se om EU:s Clean Industrial Act som publicerades i början av 2025 lever upp till detta.

Låt oss blicka framåt – vad tror vi om 2025? Vi tror att vi kommer att se en re-branding av hållbarhet. Vi tror att bolag kommer vilja röra sig från omställning till oberoende och att hållbarhetsåtgärder är mer sammankopplat med strategiska beslut. Framför allt vad gäller energi och cirkularitet. Hållbara beslut kommer i stället beskrivas som lönsamma och ansvarsfulla. I en lågkonjunktur har fokus i mångt och mycket flyttats till vad som är lönsamt på kort sikt från långsiktigt ansvarsfulla val som rymmer bättre med hållbara val. Vi kommer hålla utkik efter om bolags hållbarhetsambitioner sänks i samband med att vi närmar oss 2030 med stormsteg, men även med tanke på att många bolag förväntas revidera sina mål och handlingsplaner i ljuset av CSRD. Med lägre räntor och bättre marknadsförhållanden kommer vi inte bara se en ökad investeringsvilja och konsumtion, utan även en ökning av koldioxidutsläppen, samtidigt som utsläppsrätterna fاسas ut. Ett spännande år framför oss minst sagt.



Erik Durhan  
Ägaransvarig



Viktoria Voskressenskaia  
Hållbarhetsansvarig



Hanna Lange  
Hållbarhetsanalytiker

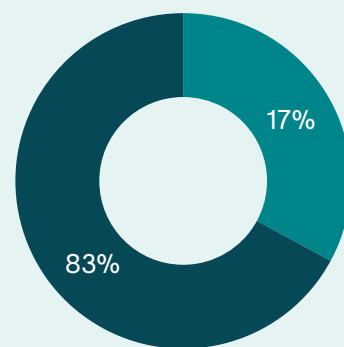
# Året i siffror

Ett aktivt och ansvarsfullt ägande är en del av Lannebos ryggrad. Vårt engagemang bidrar till välgrundade investeringsbeslut och gynnar långsiktighet både för innehaven och andelsägarna. Nedan sammanfattar vi vårt påverkansarbete under året.



# 622

## Påverkansdialoger



■ Egna ■ Via initiativ

# 24

## Valberedningar

# 1100

## Bolagsstämmor



# 42%

## Investeringar med verifierat klimatmål (SBT)

## Fokusområden

-  Klimat
-  Natur
-  Bolagsstyrning
-  Mänskliga rättigheter



# Hållbarhetsrapportering

Enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar, den så kallade Disclosureförordningen eller SFDR, ska Lannebo tillhandahålla en rapport för diskretionära portföljer som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, en så kallad artikel 8 portfölj.

Hållbarhetsrapporten följer, i likhet med förra året, en särskild mall. Det är samma mall som används för hållbarhetsrapportering för varje enskild fond som förvaltas av Lannebo Kapitalförvaltning AB (Lannebo eller Fondbolaget).

Vi har gjort vårt bästa för att ta fram så detaljerad information som möjligt om hur just denna portfölj har främjat miljö- och sociala egenskaper, samt hur stor andel av portföljen som investerade i så kallade hållbara investeringar eller i enlighet med EU-taxonomi. Om du är intresserad av mer detaljerad information om innehaven i portföljen, ber vi dig läsa hållbarhetsrapporten för de enskilda fonderna som finns i din portfölj.

Dessa rapporter finns på [lannebo.se](http://lannebo.se) under "Dokument" och "Hållbarhetsrelaterad förköpsinformation och årsrapporter" när du klickat på en specifik fond i Lannebos fondlista.

Denna portfölj är en så kallad artikel 8-portfölj som enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar främjar miljö- och sociala egenskaper. På vilket sätt din portfölj främjade dessa egenskaper kan du läsa om i frågan: I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/ eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt? Samt i frågan: Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna? Även om denna portfölj inte har hållbara investeringar som mål, så kan den investera i så kallade hållbara investeringar. I frågan: Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål? kan ni läsa mer om vad Lannebo anser vara en hållbar investering.

Normalt består våra portföljer av aktie- och räntehav, ofta i form av fondandelar i aktie- respektive räntefonder. I placeringsreglementet som vi kommer överens om med varje kund finns ett spann som reglerar fördelningen mellan räntor och aktier, i ett normalt läge men även en maximal respektive minsta nivå. Omviktningar och omplaceringar grundas i vår marknadssyn. I enlighet med EU-reglerna om hållbarhet bedömer Lannebo svenska statsobligationer som främjande av miljö- och sociala egenskaper, men inte som hållbara investeringar. En diskretionär portfölj som till stor del eller enbart innehåller statsobligationer har alltså en lägre andel eller till och med 0 procent hållbara investeringar. På samma sätt räknas inte kassa och kontanta medel i en portfölj som vare sig hållbara investeringar eller som främjande av miljö- och sociala egenskaper. Detta får alltså till

konsekvens att portföljer som har en låg risk, då de innehåller enbart eller en stor andel statsobligationer har låg andel så kallade hållbara investeringar. I den hållbarhetsrelaterade förköpsinformationen redovisade vi den absolut lägsta tänkbara hållbarhetsnivån i alla tänkbara marknadsscenario och i denna redovisning som följer nedan, kommer ni få ta del av resultatet avseende hållbarhet för 2024.

## Viktiga förändringar från förra året

Med anledning av fusionen mellan E. Öhman J:or Fonder AB (Öhman Fonder) och Lannebo Fonder AB (Lannebo Fonder) har formatet för årets hållbarhetsrapportering ändrats i syfte att skapa en enhetlighet och tydlighet, vilket primärt inneburit redaktionell ändring. En större skillnad är att exkluderingskriterierna inte längre återspeglaras i denna rapport, utan vi hänvisar till vår policy som finns på hemsidan. Vi har även gjort några justeringar i exkluderingskriterierna för att bättre spegla omständigheterna, där exkluderingskriteriet av icke kritiska vapenrelaterade produkter och tjänster tagits bort och produkter och tjänster relaterade till olje- och gasindustrin har justerats från 10 % till 25 %. I övrigt tillämpar Lannebo samma metod för hållbara investeringar som tidigare, men beskrivningen av metoden har förtydligats.

Hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt artikel 8 i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

**Hållbar investering:**

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekt- en följer praxis för god styrning.

**EU-taxonomin** är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn:  
Kund 16763

Identifieringskod för juridiska personer depå/fondkonto nummer:  
0123456789

## Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

### Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** \_\_\_\_

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål:** \_\_\_\_

Den **främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 47,11% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

med ett socialt mål

Den främjade miljörelaterade och/eller sociala egenskaper, men **gjorde inte några hållbara investeringar**

### I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Detta är en diskretionär portfölj och de främjande miljörelaterade eller sociala egenskaperna görs i de underliggande investeringarna och innefattade investeringar i företag:

1. med god bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder,
2. som genom Lannebos definition av en hållbar investering bidragit till något miljömål eller socialt mål\*,
3. som efterlever internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald,
4. som minimerar miljömässig och social negativ påverkan på omvärlden

*\*Portföljens underliggande hållbara investeringar kan ha bidragit till miljömålen (i) begränsning av klimatförändringar och (ii) anpassning av klimatförändringar i EU-taxonomi.*



Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

## ● Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?

### 1. För att uppfylla god bolagsstyrning och hållbara affärsmetoder:

- Både miljörelaterade och sociala egenskaper främjades genom Lannebos aktiva ägande. Fondbolagets påverkansarbete syftar till att främja företags möjligheter att få till stånd en positiv påverkan på miljö, klimat och sociala egenskaper. Lannebo uppmuntrade även företagen att integrera både risker och möjligheter i sina verksamheter och sitt beslutsfattande. Påverkansarbetet bidrog också till att förbättra Lannebos hantering av hållbarhetsrisker i företagen (såväl miljö- och sociala risker som risker förknippade med bolagsstyrning).
- Under 2024 har Lannebo bedrivit 622 påverkansdialoger för fondernas räkning. Av dessa har Lannebo deltagit aktivt i 104 påverkansdialoger och resterande har Lannebo stöttat via samarbetsinitiativ. Utöver påverkansdialoger har Lannebo utövat sin rösträtt på bolagsstämmor i de bolag där fonderna har ägarskap. Under 2024 utövade Lannebo sin rösträtt på ≈1100 bolagsstämmor för fondernas räkning.

### 2. För att mäta bidrag genom hållbara investeringar till något miljömål eller socialt mål har följande indikator tillämpats:

- Andel av portföljens investeringar som bidragit till ett miljömål eller socialt mål återspeglaras på föregående sida under frågan "Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?".

### 3. För att mäta efterlevnad av internationella normer och konventioner användes indikatorn:

- Portföljen har exkluderat investeringar som verifierats ha brutit mot internationellt accepterade vedertagna konventioner eller riktlinjer om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

### 4. För att mäta minimering av miljömässig och social negativ påverkan på omvärlden användes följande indikatorer:

- Samtliga portföljens investeringar har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). För mer information om beaktandet av PAI vänligen se frågan "Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?".
- Samtliga portföljens investeringar har exkluderat företag som strider mot fondbolagets produktbaserade exkluderingskriterier <sup>1</sup>, enligt fondbolagets Policy för ansvarsfulla investeringar.

### ... och jämfört med de föregående perioderna?

Indikator	2023	2022
1.	724 påverkansdialoger, varav 91 egna eller i samarbete med andra	731 påverkansdialoger, varav 97 egna eller i samarbete med andra
2.	N/A <sup>2</sup>	N/A <sup>2</sup>
3.	Portföljen har exkluderat investeringar som verifierats ha brutit mot internationellt accepterade vedertagna konventioner.	
4.	Samtliga portföljens investeringar har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI). Samtliga portföljens investeringar har exkluderat företag som strider mot fondbolagets produktbaserade exkluderingskriterier <sup>1</sup> .	

<sup>1</sup> Se fullständiga exkluderingskriterier i Lannebos policy för ansvarsfulla investeringar, <https://cms-media.lannebo.se/wp-content/uploads/sites/7/2024/11/policy-for-ansvarsfulla-investeringar.pdf>.

<sup>2</sup> Ny indikator för 2023.

● **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Målen med de hållbara investeringarna som portföljen delvis gjorde var att bidra till ett socialt mål eller ett miljömål som ingår i FN:s globala mål för hållbar utveckling eller miljömålen i EU-taxonomin. Enligt Lannebos definition för hållbar investering, måste en investering uppfylla minst ett av följande kriterier för att bedömas bidra till något av målen:

- Minst 20 % av företagets omsättning bidrar till något av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling
- Minst 20 % av företagets omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter är taxonomiförenlig\*
- Företaget har godkända vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål (SBT) i linje med Parisavtalet
- Investeringen är en hållbarhetsmärkt obligation, exempelvis grön, social eller hållbar

*\*De miljömål i EU-taxonomin som portföljens underliggande investeringar kan ha bidragit till under perioden är de mål som trätt ikraft och enbart där det finns rapporterad data: (i) bekämpa klimatförändringarna och (ii) klimatanpassning.*

**Huvudsakliga negativa konsekvenser**

är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

● **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

De hållbara investeringarna orsakade inte betydande skada genom att investeringarna:

- inte var involverade i allvarliga pågående eller nyligen inträffade kontroverser som kan leda till brott mot FN:s vägledande principer (UN Global Compact)
- inte släppte ut väsentliga mängder växthusgaser och samtidigt saknade vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål (SBT)
- inte var involverade i termisk kolkraftsgenerering till mer än 1 % av omsättningen
- inte stred mot fondbolagets produkt- och normbaserade exkluderingskriterier <sup>1</sup>

**Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

För att säkerställa att en investering inte orsakat betydande skada analyserades indikatorerna för negativa konsekvenser (PAI-indikatorer) vid varje ny investering med hjälp av exkluderingskriterier och uppsatta tröskelvärden. Vid bedömningen om en verksamhet orsakat betydande skada inom ramen för en hållbar investering, tillämpades striktare krav för nedanstående PAI-indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser (PAI 1)
- Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen (PAI 4) <sup>1</sup>
- Brott mot någon av FN:s tio grundläggande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 10)

<sup>1</sup> Se fullständiga exkluderingskriterier i Lannebos policy för ansvarsfulla investeringar, <https://cms-media.lannebo.se/wp-content/uploads/sites/7/2024/11/policy-for-ansvarsfulla-investeringar.pdf>.

### **Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter?**

De hållbara investeringarna var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Analys och utvärdering av detta har skett i investeringsprocessen, där bolag som systematiskt har brutit mot sådana riktlinjer och principer exkluderats. Portföljens efterlevnad av detta har säkerställts genom daglig kontroll.

*I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.*

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

*Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.*



### **Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

De underliggande investeringarna har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) genom analys, exkludering och påverkansdialog.

#### **De indikatorer som beaktats genom exkludering av investeringar är följande:**

- Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen<sup>1</sup>
- Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen)

Under den rapporterade perioden identifierades och bedömdes de flesta förhöjda hållbarhetsriskerna som hanterade redan genom exkluderingskriterier. I de fall där investeringar gjordes trots en förhöjd risk initierades påverkansdialoger för att hantera riskerna.

<sup>1</sup> Se fullständiga exkluderingskriterier i Lannebos policy för ansvarsfulla investeringar, <https://cms-media.lannebo.se/wp-content/uploads/sites/7/2024/11/policy-for-ansvarsfulla-investeringar.pdf>.



## Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Förteckningen innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2024

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Öhman Sverige Fokus D		29,67%	Sverige
Öhman Global A		21,94%	Sverige
Öhman Räntefond Kompass A		19,53%	Sverige
Öhman Kort Ränta A		10,25%	Sverige
Öhman FRN A		4,77%	Sverige
Öhman Sweden Micro Cap A		3,14%	Sverige
Öhman Obligationsfond A		2,73%	Sverige
Öhman Global Småbolag A		2,69%	Sverige
Öhman Hälsa och Ny Teknik A		2,31%	Sverige
Lannebo Fastighetsfond F SEK		2,09%	Sverige



## Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

### ● Vad var tillgångsallokeringen?

Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.



För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till helt förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler.

**Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

**Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

### ● **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Denna produkt är en diskretionär portfölj som investerar i olika fonder eller andra värdepapper. De underliggande fonderna eller värdepapperna har under perioden investerat i följande sektorer:

- Allmännyttiga tjänster
- Dagligvaror
- Energi
- Fastighet
- Finans
- Hälsovård
- Industri
- Material
- Stat
- Sällanköpsvaror
- Teknik



### **I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?**

Minst 20 % av företagets omsättning, kapitalutgifter eller driftsutgifter som är förenlig med EU-taxonomin, är ett utav kriterierna för att en investering ska kunna definieras som hållbar enligt Lannebos definition för hållbara investeringar. De underliggande investeringarnas andel hållbara investeringar som var förenliga med detta kriterium var 8,24%. Denna andel skiljer sig från den taxonomiandel som tar hänsyn till företagets ekonomiska aktiviteter som uppfyller kraven i EU-taxonomin.

EU taxonomin är fortfarande under utveckling. Företag började rapportera data under 2023, dock enbart för två av EU-taxonominens sex miljömål (begränsning av klimatförändringarna respektive anpassning av klimatförändringarna). Resterande fyra miljömål är fortsatt under utveckling.

### ● **Investerade den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?<sup>1</sup>**

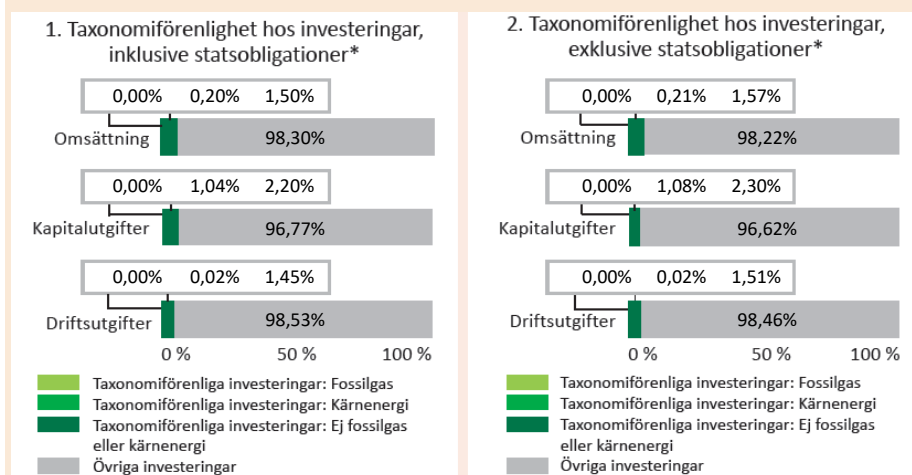
Ja     I fossilgas     I kärnenergi  
 Nej

<sup>1</sup>Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Verksamheter som är förenliga med taxonomin uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter.
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi.
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.

**Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är\*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.**



\* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

### Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Portföljens andel investeringar som gjordes enligt EU-taxonomin definition av omställningsverksamhet och möjliggörande verksamheter under 2024 var:

Omsättning 0,11% , kapitalutgifter 0,13% och driftutgifter 0,12%.

### Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

Taxonomiförenliga ekonomiska aktiviteter	2023	2022
Omsättning	1,49%	0,0%
Kapitalutgifter	3,07%	0,0%
Driftsutgifter	2,78%	0,0%

Företag började rapportera taxonomidata under 2023, därför återrapporterades 0% under 2022. Om resultatet visar 0 % för 2023 kan innebära att portföljen inte fanns under 2023.

är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.



### Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenligt med EU-taxonomin var 27,73%. Detta på grund av att EU-taxonomin är under utveckling och omfattade endast två av sex miljömål för räkenskapsåret 2024, vilket medför begränsad tillgång till rapporterad data från bolag. Andelen hållbara investeringar som är förenliga med EU-taxonomin förväntas öka i takt med att fler resterande miljömål implementeras och EU-taxonomin breddas.



### Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Andelen hållbara investeringar med ett socialt mål var 11,15%



### Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

I kategorin "annat" inkluderades portföljens likvida medel som inte räknades som en hållbar investeringar. Den andel som avser likvida medel hos institut följer vid var tid Lannebos krav på praxis för god styrning.



### Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

För att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna integreras hållbarhet i investeringsprocessen och har mätts genom de hållbarhetsindikatorer som presenterades under frågan "Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?". Samtliga investeringar i portföljen har bedömts efterleva Lannebos exkluderingskriterier<sup>1</sup>.

För att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna har Lannebo även utövat en aktiv ägarroll i förvaltningen av kapital för fondandelsägarnas räkning, med målsättningen att uppnå bästa möjliga långsiktigt hållbara avkastning. Genom påverkansdialoger med bolag har Lannebo aktivt engagerat sig för att driva förbättringar inom miljörelaterade och sociala områden. För att identifiera bolag där det finns behov av en påverkansdialog, har vi löpande följt portföljbolagen avseende globala hållbarhetsrisker och -möjligheter. Några skäl till att en dialog eventuellt initierades:

- Företaget var föremål för någon av Lannebos fokusområden (se nedan)
- Företaget var föremål för ett initiativ som Lannebo väljer att initiera, delta i eller signera
- Vid en incident eller kontrovers
- Vid bristfällig hållbarhetsrapportering som försvårade analys av risker och möjligheter
- Företagets PAI-indikatorer visade på hög risk

**Fokusområden:** För att kunna agera effektivt i påverkansarbetet identifierar Lannebo fokusområden. Det ger oss bättre förutsättningar att uppnå resultat, mäta utvecklingen och i slutändan nå våra påverkansmål. Våra fokusområden riktar sig mot företeelser som vi bedömer utgör systematiska risker snarare än bolagsspecifika risker. De fokusområden vi arbetat med under 2024 har varit klimat, biologisk mångfald, mänskliga rättigheter och bolagsstyrning.

Under 2024 har Lannebo bedrivit 622 påverkansdialoger. Av dessa har Lannebo deltagit aktivt i 104 påverkansdialoger och resterande har Lannebo stöttat via samarbetsinitiativ. Utöver påverkansdialoger har Lannebo utövat sin rösträtt på bolagsstämmor i de bolag där fonderna har ägarskap. Under 2024 utövade Lannebo sin rösträtt på ≈1100 bolagsstämmor för fondernas räkning.

Ovanstående åtgärder syftar till att säkerställa att Lannebo inte bara beaktar hållbarhetsfrågor utan också aktivt bidrar till en positiv utveckling av de miljörelaterade och sociala egenskaperna.

<sup>1</sup> Se fullständiga exkluderingskriterier i Lannebos policy för ansvarsfulla investeringar, <https://cms-media.lannebo.se/wp-content/uploads/sites/7/2024/11/policy-for-ansvarsfulla-investeringar.pdf>.