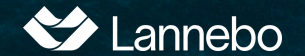


24 juni 2025

Lannebo Kapitalförvaltning AB



Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Notice and Disclaimer for Reporting Licenses

Certain information contained herein (the "Information") is sourced from/copyright of MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, or their affiliates ("MSCI"), or information providers (together the "MSCI Parties") and may have been used to calculate scores, signals, or other indicators. The Information is for internal use only and may not be reproduced or disseminated in whole or part without prior written permission. The Information may not be used for, nor does it constitute, an offer to buy or sell, or a promotion or recommendation of, any security, financial instrument or product, trading strategy, or index, nor should it be taken as an indication or guarantee of any future performance. Some funds may be based on or linked to MSCI indexes, and MSCI may be compensated based on the fund's assets under management or other measures. MSCI has established an information barrier between index research and certain Information. None of the Information in and of itself can be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. The Information is provided "as is" and the user assumes the entire risk of any use it may make or permit to be made of the Information. No MSCI Party warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness of the Information and each expressly disclaims all express or implied warranties. No MSCI Party shall have any liability for any errors or omissions in connection with any Information herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages.

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör Lannebo Kapitalförvaltning AB, LEI-kod: 549300VKZ5UYSWL0KI68

Sammanfattning

Lannebo Kapitalförvaltning AB, LEI-kod: 549300VKZ5UYSWL0KI68 beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Lannebo Kapitalförvaltning AB ("Lannebo" eller "Fondbolaget").

Denna redogörelse för de för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari till den 31 december år 2024.

Fondbolaget rapporterar i denna redogörelse både obligatoriska och valfria indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser. De fyra valfria indikatorer från tabell 2 och 3 är: (i) Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp, (ii) avskogning, (iii) avsaknad av mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor och (iv) bolag utan policy för mänskliga rättigheter. Dessa indikatorer är i linje med Fondbolagets fokusområden för 2022, 2023 och 2024: klimat, biologisk mångfald, mänskliga rättigheter, samt från och med 16 september 2024 även bolagsstyrning. Fokusområdena kommer att fortlöpa under nästa referensperiod (2025). Fokusområdena förutom bolagsstyrning adresserar vad Fondbolaget bedömer vara systematiska risker snarare än unika risker. Systematiska risker påverkar hela marknaden och går inte helt att diversifiera bort, därav valet av dessa valfria indikatorer.

Redogörelsen beskriver hur Fondbolaget hanterar dessa negativa konsekvenser genom tre strategier: 1) exkludering, 2) uppsatta tröskelvärden i hållbarhetsanalysen, eller 3) påverkansdialog. Vid investeringsbeslut beaktas sannolikheten och allvarligheten av de huvudsakliga negativa konsekvenserna, inklusive den potentiella oåterkalleligheten. Som ett grundläggande krav identifierar och begränsar Lannebo negativ påverkan genom att exkludera bolag som är verksamma inom aktiviteter som bedöms orsaka allvarliga negativa effekter för samhället och där en investering skulle vara förknippad med väsentliga negativa miljömässiga eller sociala konsekvenser och/eller en oönskad hållbarhetsrisk.

Vid investering i aktivt förvaldade fonder tillämpas särskilda tröskelvärden i Fondbolagets hållbarhetsanalys vid beaktande av indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser. När tröskelvärden används och överskrids, motiverar förvaltaren investeringen, till exempel vid en investering i ett bolag som har väldigt höga utsläpp men ställer om från fossilbaserad produktion till förnyelsebar energi.

För Lannebos indexnära fonder, så kallade marknadsfonder, beaktas indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser främst genom exkluderingsstrategin. Dessa fonder exkluderar företag med exponering mot indikatorerna för fossila bränslen, kontroversiella vapen samt systematiska normbrott.

Påverkansdialoger bedrivs som en del av Fondbolagets aktiva ägarskap för att påverka bolag att minska identifierade risker och för att uppnå bästa möjliga långsiktiga avkastning för andelsägarna samt ägarna av de diskretionära portföljerna. Under 2024 hade Fondbolaget totalt 622 påverkansdialoger, varav 104 dialoger var direkta påverkansdialoger (Fondbolagets egna dialoger eller i samarbete med andra investerare) och resterande 518 var externa påverkansdialoger via initiativ. Fondbolaget röstade på omkring 1100 bolagsstämmor.

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas i de diskretionära portföljerna genom att de underliggande fonderna integrerar dessa aspekter i sina investeringsstrategier, i enlighet med de metoder som beskrivits ovan.

Samtliga faktorer beaktas inte i alla produkter och är inte materiella för alla underliggande investeringar utan analyseras utifrån väsentlighet för ett specifikt företag och dess bransch. De huvudsakliga negativa konsekvenserna som beaktas kan komma att revideras allt eftersom data finns tillgänglig samt beroende på dess relevans. Fondbolaget använder i möjligaste mån faktiskt rapporterade data från bolag, kompletterat med uppskattningar från dataleverantörer när sådan data saknas. Saknas fullständig och/eller tillförlitliga data inkluderas det inte i beräkningarna. I kolumnerna "Konsekvenser" anges även den så kallade täckningsgraden, hur stor andel av investeringarna där data har kunnat inhämtats. Följande kriterier har beaktats i förekommande fall och i den mån data finns tillgänglig.

Miljökriterier:

- Utsläpp av växthusgaser
- Koldioxidavtryck
- Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
- Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp
- Företag utan policy för att hantera avskogning

Sociala kriterier:

- Brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)
- Inga mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor
- Ingen policy för mänskliga rättigheter

Den 16 september 2024 fusionerades Lannebo Fonder AB in i Fondbolaget (tidigare namn E. Öhman J:or Fonder AB). Fusionen har inneburit att den sammanlagda förvaltade volymen har ökat för Fondbolaget. Konsekvenserna i tabellerna i denna redogörelse kan därför, i förhållande till året innan (2023), skilja sig avsevärt vilket följaktligen främst kan bero på sammanslagningen och den utökade volymen avseende förvaltad kapital för Fondbolaget.

Tabell 1. Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt							
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer							
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 - växthusgasutsläpp	256 423 tCO ₂ e Täckningsgrad: 91%, varav 83% är rapporterad data och 8% är estimerade data.	218 433 tCO ₂ e Täckningsgrad: 88%, varav 82% är rapporterad data och 6% är estimerade data.	247 717 tCO ₂ e Täckningsgrad: 88%	Scope 1 omfattar utsläpp av växthusgaser som sker i företagets egen verksamhet, exempelvis från produktion i egna fabriker.	Lannebo har avstått från, eller begränsat investeringar i verksamheter kopplade till fossila bränslen. Dessa omfattade utvinning av fossila bränslen, kolbaserad elproduktion, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, samt transport, distribution och lagring av olja och gas. Fondbolaget har bedrivit påverkansdialoger inom fokusområdet klimat, med målsättningen att investeringarna skulle bidra till att begränsa den globala uppvärmningen till högst 1,5 grader, i enlighet med Parisavtalet. Dialogerna har förts direkt med portföljbolag, tillsammans med andra investerare och inom ramen för internationella investerarinitiativ. Lannebo har exempelvis deltagit i flera initiativ under Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), däribland Net Zero Engagement Initiative och Climate Action 100+. Inom dessa initiativ har Fondbolaget uppmanat portföljbolag att fastställa ambitiösa nettonollmål till senast 2050, inklusive tydliga delmål och trovärdiga omställningsplaner. Utöver detta har Lannebo fört dialog med portföljbolag som ännu inte har åtagit sig vetenskapligt baserade klimatmål via Science Based Targets initiative (SBTi). Dessa arbetsmetoder har tillämpats under året och planeras att fortsätta även under kommande rapporteringsperioder.
		Scope 2 - växthusgasutsläpp	115 002 tCO ₂ e Täckningsgrad: 91%, varav 83% är rapporterad data och 8% är estimerad data.	80 893 tCO ₂ e Täckningsgrad: 88%, varav 80% är rapporterad data och 8% är estimerad data.	83 527 tCO ₂ e Täckningsgrad: 88%	Scope 2 omfattar företagets indirekta utsläpp av växthusgaser från produktion av köpt el, ånga, värme och kyla som förbrukas av företaget.	
		Scope 3 - växthusgasutsläpp	4 002 357 tCO ₂ e Täckningsgrad: 91%, varav 91% är estimerad data.	2 011 772 tCO ₂ e Täckningsgrad: 88%, varav 88% är estimerad data.	2 152 402 tCO ₂ e Täckningsgrad: 87%	Scope 3 omfattar alla andra indirekta utsläpp av växthusgaser som sker i ett företags värdekedja men som företaget inte äger eller	

						<p>direkt kontrollerar. Till exempel utsläpp från inköpt material eller utsläpp från användning av produkten företaget säljer. Scope 3 baseras därför på stor del av uppskattningar.</p> <p>Scope 1, 2 och 3 beräknas enligt formel (1) enligt bilaga 1.</p> <p>Den 16 september 2024 fusionerades Lannebo Fonder AB in i Fondbolaget. Fusionen har inneburit en ökning i konsekvens jämfört med föregående år, vilket beror på den ökade förvaltningsvolymen. Härfter refereras till "med anledning av fusionen".</p>	Lannebo har som ambition att fastställa klimatmål för förvaltade fonder under 2025. Målsättningen är att skapa tydligare riktlinjer för Fondbolagets arbete med att stödja portföljbolagens klimatomställning.
	Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	4 344 535 tCO ₂ e Täckningsgrad: 91%, varav 91% är estimerad data.	2 313 003 tCO ₂ e Täckningsgrad: 88%	2 484 097 tCO ₂ e Täckningsgrad: 87%	Sammanlagda utsläpp avseende Scope 1 + Scope 2 + Scope 3. Med anledning av fusionen har de sammanlagda utsläppen ökat.		

	2. Koldioxid-avtryck	Koldioxidavtryck	261 tCO ₂ e/MEUR Täckningsgrad: 91%.	241 tCO ₂ e/MEUR Täckningsgrad: 88%	266 tCO ₂ e/MEUR Täckningsgrad: 87%	Beräknas enligt formel (2) enligt bilaga 1.	
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	684 tCO ₂ e/MEUR Täckningsgrad: 94%.	593 tCO ₂ e/MEUR Täckningsgrad: 88%	713 tCO ₂ e/MEUR Täckningsgrad: 87%	Beräknas enligt formel (3) enligt bilaga 1.	Lannebo bedömer att investeringarnas växthusgasintensitet kommer att minska över tid men, en absolut minskning är att föredra då den är oberoende om företaget växer eller inte. Indikatorn kommer analyseras vidare i relation till respektive bolags målsättning om utsläppsminskning. Påverkansdialog kan initieras om risken för negativ påverkan är betydande.
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av Investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	2,6% Täckningsgrad: 93%	2,0% Täckningsgrad: 93%	2,0% Täckningsgrad: 87%	Siffran representerar andelen av Fondbolagets totala förvaltade volym som under referensperioden var exponerad mot emittenter med verksamhet relaterad till distribution och handel med olja och gas.	Lannebo exkluderar bolag vars omsättning överstiger 0% från produktion och utvinning av fossila bränslen (olja, kol, gas, oljesand), samt bolag vars omsättning överstiger 5 % från elproduktion från kol. Vidare begränsar Lannebo investeringar i olje- och gasrelaterade produkter och tjänster (max 25% av omsättningen) samt distribution och lagring (ej transport) av olja och gas (max 10% av omsättningen).
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	56% Täckningsgrad: 69%	57% Täckningsgrad: 68%	72% Täckningsgrad: 76%	Viktad genomsnittlig andel av bolagens energianvändning och/eller energiproduktion från icke-förnybara källor, uttryckt som andel av den totala energi som används och/eller genereras.	Under perioden har Lannebo bedrivit påverkansdialoger inom fokusområdet klimat. Dialog om att öka andelen förnyelsebar energianvändning sker med utvalda företag med höga koldioxidutsläpp utan klimatmål. Klimat kommer fortsatt att vara ett fokusområde för Lannebo under kommande referensperiod.

	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Sektor A (jordbruk, skogsbruk och fiske): 0,2 Täckningsgrad: 81% Sektor B (utvinning av mineral): 1,6 Täckningsgrad: 81% Sektor C (tillverkning): 0,4 Täckningsgrad: 81% Sektor D (försörjning av el, gas, värme och kyla): 2,1 Täckningsgrad: 81% Sektor E: (vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering): 0,8 Täckningsgrad: 81% Sektor F	Sektor A (jordbruk, skogsbruk och fiske): 0,2 Täckningsgrad: 81% Sektor B (utvinning av mineral): 2,0 Täckningsgrad: 81% Sektor C (tillverkning): 0,4 Täckningsgrad: 81% Sektor D (försörjning av el, gas, värme och kyla): 2,5 Täckningsgrad: 81% Sektor E (vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering): 0,6 Täckningsgrad: 81% Sektor F	Sektor A (jordbruk, skogsbruk och fiske): 0,4 Täckningsgrad: 79% Sektor B (utvinning av mineral): 2,0 Täckningsgrad: 79% Sektor C (tillverkning): 0,6 Täckningsgrad: 79% Sektor D (försörjning av el, gas, värme och kyla): 3,7 Täckningsgrad: 79% Sektor E (vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering): 0,8 Täckningsgrad: 79% Sektor F (byggverksamhet): 0,1 Täckningsgrad: 79%	Sektor L uppnådde en stor minskning av energiförbrukningsintensitet mellan 2022 och 2023 vilket delvis beror på fondbolagets relativt låga exponering mot den sektorn och en datakorrigering av vår dataleverantör.	Under perioden har Lannebo bedrivit påverkansdialoger inom fokusområdet klimat. Dialog om att minska energiförbrukningen sker med utvalda företag med höga koldioxidutsläpp utan klimatmål. Under 2025 kommer Lannebo att fortsätta bedriva påverkansdialoger inom området klimat.
--	--	--	---	--	--	---	--

			(byggverksamhet): 0,1 Täckningsgrad: 81 % Sektor G (handel, reparation av motorfordon och motorcyklar): 0,1 Täckningsgrad: 81% Sektor H (transport och magasinering) : 1,5 Täckningsgrad: 81% Sektor L (fastighetsverksamhet): 0,6 Täckningsgrad: 81%	(byggverksamhet): 0,3 Täckningsgrad: 81 % Sektor G (handel, reparation av motorfordon och motorcyklar): 0,1 Täckningsgrad: 81% Sektor H (transport och magasinering) : 1,7 Täckningsgrad: 81% Sektor L (fastighetsverksamhet): 0,6 Täckningsgrad: 81%	Sektor G (handel, reparation av motorfordon och motorcyklar): 0,0 Täckningsgrad: 79% Sektor H (transport och magasinering): 0,8 Täckningsgrad: 79% Sektor L (fastighetsverksamhet): 64,3 Täckningsgrad: 79%		
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet	4,0% Täckningsgrad: 94% varav 94% är estimerad data.	5,2% Täckningsgrad: 96%	0,03% Täckningsgrad: 93%	Data estimeras baserat på om bolaget rapporterat att de har verksamhet i eller nära biologiskt känsliga områden och som har varit inblandade i kontroverser med allvarliga eller mycket allvarliga	Enligt Lannebos fokusområde för biologisk mångfald har Fondbolaget förväntningar att portföljbolagen ska respektera internationella överenskommelser avseende biologisk mångfald, såsom FN:s konvention om biologisk mångfald eller TNFD:s rapporteringsramverk för biologisk mångfald. Under perioden har Lannebo bedrivit påverkansdialoger inom fokusområdet biologisk mångfald med utvalda bolag med hög negativ inverkan på den biologiska mångfalden. Dessa dialoger fortsätter under 2025.

		påverkar dessa områden negativt				<p>konsekvenser för miljön. Indikatorn har identifierat endast 4% av Fondbolagets totala förvaltade kapital. Denna indikator ger därför inte ensamt tillräcklig information om den negativa påverkan på biologisk mångfald.</p> <p>Det finns flera utmaningar med att bedöma och integrera graden av negativ inverkan på områden med känslig biologisk mångfald i riskanalysen. Befintliga data och ramverk är omoget och de mätetal som för närvarande finns är många och sektorsspecifika, vilket försvårar jämförbarheten. Lannebos förhoppning är att detta kommer att förbättras över tid, i takt med att nya regler implementeras. Lannebo följer och övervakar datatillgänglighetens</p>	
--	--	---------------------------------	--	--	--	---	--

						utveckling.	
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,04 Täckningsgrad: 1,6%	0,03 Täckningsgrad: 1,3%	1,8 Täckningsgrad: 2%	På grund av den låga täckningsgraden om 1,6% är de huvudsakliga negativa konsekvenserna svåra att bedöma och har därmed inte beaktats vid varje investeringsbeslut.	Fondbolaget har inte vidtagit åtgärder under referensperioden och har inte några specifika planerade åtgärder eller mål under 2025. Indikatorn ingår inte i något fokusområde. Däremot kan indikatorn inkluderas i påverkansdialoger inom fokusområdet biologisk mångfald. Allvarliga miljöbrott som innebär brott mot internationella konventioner inklusive allvarlig miljöförstörelse av sjöar, hav och vattendrag leder till exkludering av bolag.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,8 Täckningsgrad: 34%	1,5 Täckningsgrad: 34%	1,4 Täckningsgrad: 28%		Fondbolaget har inte vidtagit åtgärder under referensperioden och har inte några specifika planerade åtgärder eller mål för kommande referensperiod gällande indikatorn.
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor							
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,0% Täckningsgrad: 95%, varav 95% är estimerad data.	0,0% Täckningsgrad: 95%	0,0% Täckningsgrad: 93%	Fondbolaget använder dataleverantörens kontroversbedömning för att bedöma om ett företag har brutit mot överenskommelserna eller riktlinjerna. Kontroversbedömningen delas in i fyra	Lannebo har under perioden avstått och fortsätter att avstå investeringar i företag som verifierats bryta mot internationella normer och konventioner, såsom FN:s globala överenskommelser eller OECD:s riktlinjer. Riskhanteringsfunktionen genomför daglig kontroll av Fondbolagets förvaltade fonder och diskretionära portföljer för att kontrollera att sådana överträdelser inte sker. Om det råder oklarhet om en investering bryter mot internationella konventioner, kan Fondbolaget inleda en

						<p>kategorier: grön/gul/orange/röd, och baseras på hur allvarliga och omfattande kontroverser företaget varit med om. Röd innebär att företaget har pekats ut i en eller flera kontroverser med trovärdiga anklagelser om att företaget eller dess ledning har orsakat storskalig skada efter brott mot globala normer, och fondbolaget investerar inte i sådana företag. Där data saknas från dataleverantören gör Fondbolaget en egen bedömning.</p>	<p>dialog med företaget. Om företaget enligt Fondbolagens bedömning verifierats bryta mot internationella konventioner avyttras innehavet. Avyttring sker skyndsamt, dock senast inom tre månader eller vid tidpunkt för nästa re-balansering (avseende Fondbolagets marknadsfonder).</p> <p>Under 2024 var det inget företag i Fondbolagets förvaltade fonder eller diskretionära portföljer som verifierats bryta mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.</p>
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för	0,54% Täckningsgrad: 93%	0,26% Täckningsgrad: 94%	36% Täckningsgrad: 93%	Den större förändringen mellan 2022 och 2023 beror på att det skedde en metodförändring i indikatorn från Fondbolagets dataleverantör. 2022 års resultat refererade till andelen investeringsobjekt i portföljen som inte	<p>Under perioden har Fondbolaget bedrivit påverkansdialoger med utvalda företag där mänskliga rättigheter är ett fokusområde. Ett sätt att säkerställa att ett företag respekterar mänskliga rättigheter är om företaget bedöms följa internationella konventioner och riktlinjer, såsom FN:s globala överenskommelse, som Lannebo starkt uppmuntrar företag att signera, eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Fondbolaget kommer att fortsätta uppmuntra företag att signera FN:s globala överenskommelse och etablera processer för att övervaka efterlevnaden.</p> <p>Lannebo har inga specifika åtgärder för denna indikator</p>

		klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag				var medlemmar/signatärer av FN:s globala överenskommelse.	för kommande referensperiod, men dialogerna inom fokusområdet mänskliga rättigheter kommer fortsätta under 2025.
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12% Täckningsgrad: 20%	11% Täckningsgrad: 13%	12% Täckningsgrad: 19%	<p>Samtliga portföljbolagens viktade genomsnitt av skillnaden i genomsnittlig bruttotimlön mellan manliga och kvinnliga anställda, uttryckt som andel av männens genomsnittliga bruttolön.</p> <p>Indikatorn tar inte hänsyn till fördelning mellan kvinnor och män på olika positioner och i nuläget är det endast ett fåtal innehav som redovisar denna indikator. Täckningsgraden är 20%. Den huvudsakliga negativa konsekvensen är därför svår att bedöma.</p>	Lannebos strävan är att minska löneklyftan mellan könen. Fondbolaget ser det som en viktig fråga för att uppnå ett jämställt samhälle. Fondbolaget har dock inte fastställt någon specifik målsättning för kommande referensperiod, då Lannebo först behöver tillgång till mer omfattade och tillförlitliga data. Tillgängligheten av data för denna indikator är för närvarande mycket låg och det är en utmaning att få tillförlitlig information om löneklyftan.

	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	Kvinnlig representation: 37% Manlig representation: 63% Täckningsgrad: 93%	Kvinnlig representation: 37% Manlig representation: 63% Täckningsgrad: 93%	Kvinnlig representation: 36% Manlig representation: 64% Täckningsgrad: 93%		<p>Lannebos målsättning är att styrelserna inom Fondbolagets investeringar ska ha en minimirepresentation på 40% för det underrepresenterade könet. Lannebo anser att jämställda styrelser har positiv inverkan på bolagsstyrningen och bolagets finansiella prestation. Bolag med en låg könsfördelning i sina styrelser blir föremål för Fondbolagets påverkansarbete. Detta sker genom påverkansdialog, röstning på bolagsstämmor och i förekommande fall delaktighet i valberedningen. Om enbart ett kön är representerat i styrelsen, eller om fördelningen är högre än 90% av majoritetskönet, röstar Fondbolaget på bolagsstämmor nej till omval av styrelsen samt i förekommande fall nej till valberedningens ordförande samt nya medlemmar som nominerats och som inte förbättrar fördelningen.</p> <p>Lannebo är medveten om att förändring tar tid och att det kan finnas utmaningar på vägen, men Fondbolaget är beslutet om att driva framsteg och främja jämställdhet genom att aktivt adressera och prioritera frågan om könsfördelning i styrelserna i Fondbolagets investeringar.</p> <p>Målsättningen för kommande referensperioder kommer fortsatt vara att sträva efter en minimirepresentation på 40% för det underrepresenterade könet i styrelserna.</p>
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,0% Täckningsgrad: 94%	0,0% Täckningsgrad: 94%	0,0% Täckningsgrad: 93%	Lannebo investerar inte i företag som tillverkar eller är exponerade mot kontroversiella vapen.	Fondbolaget har avstått och fortsätter att avstå från investeringar i företag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen.

Indikatorer som är tillämpliga på investeringar i stater och överstatliga enheter							
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	104,00 tCO ₂ e/miljon EUR BNP Täckningsgrad: 99%	108,98 tCO ₂ e/miljon EUR BNP Täckningsgrad: 100%	114,12 tCO ₂ e/miljon EUR BNP Täckningsgrad: 100%	Data för indikatorn omfattar Fondbolagets investeringar i statsobligationer. Indikatorn innefattar Scope 1, 2 och 3 - växthusgasutsläpp/miljon EUR BNP.	Fondbolaget har inte vidtagit och planerar inte att vidta åtgärder avseende denna indikator.
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning	0 Täckningsgrad: 99%, varav 99% är estimerade data.	0 Täckningsgrad: 100%	0 Täckningsgrad: 100%	Dataleverantören har hämtat det nationella växthusgasutsläpp från EDGAR (Emissions Database for Global Atmospheric Research) och nominell BNP-nivå kommer från WDI (World Development Indicators) och beräknas enligt formel (4) i bilaga 1.	
Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter							
Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	

Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	N/A	N/A	N/A	Lannebo investerar inte i fastigheter.	-
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	N/A	N/A	N/A	Lannebo investerar inte i fastigheter.	-

Tabell 2. Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt							
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer							
Negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	34% Täckningsgrad: 93%	35% Täckningsgrad: 93%	29% Täckningsgrad: 94%	Denna indikator redovisar andelen bolag utan vare sig Science Based Targets (SBT) eller andra formella åtaganden om utsläppsminskning.	Fondbolaget har bedrivit påverkansdialoger inom fokusområde klimat, vilket inkluderar växthusgasutsläpp. Dialog om växthusgasutsläpp prioriteras med utvalda företag som har höga klimatmål. Under 2025 fortsätter dialogerna inom klimat.
Vatten, avfall och materialutsläpp	15. Avskogning	Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning	86% Täckningsgrad: 93%	85% Täckningsgrad: 94%	85% Täckningsgrad: 93%		Fondbolaget har bedrivit påverkansdialoger med utvalda företag inom fokusområdet biologisk mångfald, främst riktat mot bolag inom högrisksektorer såsom jordbruk, skogsbruk, fiske och gruvdrift, där det finns påvisad hög negativ påverkan på biologisk mångfald. Avskogning utgör en av de mest betydande orsakerna till förlust av biologisk mångfald. Därför ställer Lannebo krav på att portföljbolag inom dessa sektorer ska ha en tydlig policy samt ett robust och transparent arbete för att motverka avskogning. Dialogerna inom biologisk mångfald kommer att fortsätta under 2025.

Tabell 3. Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt							
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor							
Negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Sociala förhållanden och personalfrågor	5. Inga mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	Andel investeringar i investeringsobjekt utan mekanismer för klagomål som rör personalfrågor	21% Täckningsgrad: 93%	24% Täckningsgrad: 94%	37% Täckningsgrad: 93%		Fondbolaget har bedrivit påverkansdialoger inom fokusområdet mänskliga rättigheter. Ett sätt att säkerställa att företaget respekterar mänskliga rättigheter är att företaget har klagomålshanteringsmekanismer i samband med personalfrågor. Påverkansdialog sker primärt med företag som har stor arbetskraft och med ett globalt avtryck. Under 2025 fortsätter dialogerna inom mänskliga rättigheter.
Mänskliga rättigheter	9. Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i investeringsobjekt utan policy för mänskliga rättigheter	3% Täckningsgrad: 93%	5% Täckningsgrad: 94%	9% Täckningsgrad: 93%		Fondbolaget har bedrivit påverkansdialoger inom fokusområdet mänskliga rättigheter. Ett sätt att säkerställa att företaget respekterar mänskliga rättigheter är att företaget har en policy för mänskliga rättigheter. Påverkansdialog sker primärt med företag som har stor arbetskraft och med ett globalt avtryck. Under 2025 fortsätter dialogerna inom fokusområdet mänskliga rättigheter.

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Lannebos styrelse har beslutat i särskild framtagna hållbarhetspolicy som varit gällande från 16 september 2024, som har antagits därefter (efter aktuell referensperiod, den 28 april 2025) att Lannebo ska ha rutiner och processer för att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer). Lannebo har även upprättat rutiner för att identifiera, prioritera och begränsa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom Policy för ansvarsfulla investeringar som uppdateras och godkänns minst årligen av VD i Fondbolaget. Den senaste versionen av Policy för ansvarsfulla investeringar under referensperioden antogs den 13 september 2024 (gällande från 16 september 2024), som har antagits därefter (dvs efter aktuell referensperiod, den 28 april 2025) och finns tillgänglig på <https://www.lannebo.se/hallbarhet/rapporter-policy/>.

Hållbarhetsansvarig inom Fondbolaget ansvarar för att, till Fondbolagets VD/CIO, föreslå vilka PAI-indikatorer som fondförvaltningen ska beakta vid investeringsbeslut. Beslut tas därefter av VD/CIO, i samråd med Hållbarhetsansvarig.

Metoden för att välja ut relevanta valfria PAI-indikatorer utgår primärt från hållbarhetsindikatorernas datatillgänglighet och datakvalité, som inhämtas från investeringsbolagen och Fondbolagets externa dataleverantör. Om täckningen för en specifik hållbarhetsfaktor är låg har Fondbolaget valt att inte beakta den i förvaltningen, vilket exempelvis är fallet för indikatorerna utsläpp till vatten och ojusterad löneklyfta mellan könen. Fondbolaget har främst valt ut de valfria hållbarhetsfaktorerna med utgångspunkt i Lannebos valda fokusområde inom påverkansarbetet: Klimat, Biologisk mångfald, Mänskliga rättigheter och Bolagsstyrning. Fokusområdena klimat, biologisk mångfald och mänskliga rättigheter adresserar vad Fondbolaget bedömer vara systematiska risker snarare än unika risker. Systematiska risker påverkar hela marknaden och går inte helt att diversifiera bort, därav valet av dessa valfria indikatorer. De valda indikatorernas koppling till systematiska risker som inte går att diversifiera bort bedöms ha hög sannolikhet att konsekvenserna inträffar och blir oåterkalleliga. Gällande bolagsstyrning, ser vi det som en förutsättning för bolag att hantera risker effektivt och driva en hållbar affärsstrategi.

Lannebo arbetar med tre övergripande metoder för att hantera och begränsa investeringarnas hållbarhetsrisker och därmed beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Dessa är exkludering, uppsatta tröskelvärden i hållbarhetsanalysen/hållbarhetsintegreringen och aktivt ägande.

Exkludering: Lannebo begränsar negativa konsekvenser genom att exkludera bolag som är verksamma inom aktiviteter som Lannebo bedömer orsakar mycket allvarliga negativa effekter för miljön och samhället och där en investering skulle vara förknippad med väsentliga negativa miljömässiga eller sociala konsekvenser och/eller en oönskad hållbarhetsrisk. Exempel på det är bolag verksamma inom kontroversiella vapen eller bolag som bryter mot FN:s vägledande principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Lannebo exkluderar även utvinning och produktion av fossila bränslen på grund av bland annat fossila bränslens allvarliga negativa påverkan på miljön till följd av utsläpp av växthusgaser. Indikatorer som inte exkluderas bedöms vara av mindre allvarlig karaktär och beaktas därför av förvaltningen genom analys av riskerna vid investeringsbeslut, till exempel om ett företag har en ojämsställd styrelse. Denna typ av indikator kan bli föremål för påverkansdialog snarare än exkludering. Genom att tillämpa exkluderingskriterier begränsar Lannebo investeringar i bolag som har negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer. Mer information om Lannebos fullständiga exkluderingskriterier finns i Lannebos policy för ansvarsfulla investeringar som finns tillgänglig på www.lannebo.se.

Uppsatta tröskelvärden vid hållbarhetsintegrering i investeringsbesluten: Under investeringsprocessen identifieras ytterligare huvudsakliga negativa konsekvenser i den hållbarhetsanalys som utförs för varje ny investering. Där beaktas indikatorerna genom uppsatta tröskelvärden i Fondbolagets interna ESG-verktyg, ESG Studio. I de fall ett tröskelvärde överskrids och förvaltaren beslutar att investera måste en utökad analys göras av förvaltaren. Bolag vars indikatorer utmärker sig negativt kan även leda till att bolaget blir föremål för påverkansdialog. Det råder en skillnad mellan Fondbolagets aktivt förvaltade fonder och marknadsfonder, vilket innebär att marknadsfonderna inte tar hänsyn till uppsatta tröskelvärden vid investeringsbeslut.

Aktivt ägande: Bolag som identifieras med betydande negativ påverkan på en eller flera indikatorer i investeringsanalysen kan bli föremål för påverkansdialog. Påverkansdialog kan också

initieras av andra skäl, till exempel om bolaget generellt uppvisar hög negativ påverkan enligt indikatorerna eller om det finns bristande täckning av data.

Lannebo har genomfört en noggrann utvärdering av olika dataleverantörer och använder MSCI som stöd i Fondbolagets hållbarhetsanalyser och i denna rapportering. MSCI är en av de ledande aktörerna inom hållbarhetsdata och företagsrelaterad hållbarhetsanalys och tillhandahåller bland annat data och analyser relaterade till ESG-risker, bolagsstyrning, kontroverser och produktinvolvering. Lannebo använder även Science Based Targets initiative (SBTi) som källa för olika nyckeltal i investeringsanalysen. Tillgängliga dataleverantörer på marknaden utvärderas löpande för att säkerställa hög kvalitet i inköpta data. Fondbolagets analys baseras på den information som är tillgänglig vid tidpunkten för bedömningen, vilket innebär att databegränsningar eller bristande transparens hos portföljbolagen kan påverka möjligheterna till en exakt bedömning av potentiellt negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, enligt ovan nämnda metoder.

En begränsning i att mäta och följa upp huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer inom Fondbolaget är att vissa portföljbolag inte offentliggör all den data som behövs för att Fondbolaget ska kunna genomföra en heltäckande hållbarhetsanalys. I tabellerna i denna redogörelse anges därför täckningsgrad för varje indikator. Fondbolaget uppmuntrar, i förekommande fall, bolag att rapportera önskade data genom att initiera dialog. I takt med att rapporteringsstandarder såsom Corporate Sustainability Reporting Disclosure (CSRD) implementeras kommer förhoppningsvis mer data att vara tillgänglig vilket kommer göra hållbarhetsanalysen mer heltäckande. I de fall bolag inte tillhandahåller tillräckliga data kan estimat från tredjepartsleverantörer användas. Det bör noteras att estimerade värden både kan underskatta och överskatta de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer. Fondbolaget har, i förekommande fall och efter bästa förmåga (bland annat genom att skicka ut ett frågeformulär) uppmuntrat bolag att påbörja rapportering av hållbarhetsdata.

Strategier för engagemang

Lannebo har, som framgår tidigare i denna redogörelse, utövat en aktiv ägarroll avseende det kapital som förvaltas för fondandelsägarnas räkning på ett sådant sätt att fondandels ägarnas intressen beaktats och med syfte att uppnå bästa möjliga riskjusterad långsiktiga avkastning. Fondbolaget följer löpande de bolag fonderna investerar i, avseende globala hållbarhetsrisker och möjligheter för att i ett tidigt skede kunna identifiera bolag där det finns behov av en påverkansdialog. Det gäller även bolag Fondbolaget vill kunna investera i, men där det krävs att bolaget i så fall anpassar sig och sin verksamhet till de krav som ställs. Dialogerna kan delas in i proaktiva och reaktiva dialoger. Proaktiva dialoger sker i bolag där Fondbolaget ser möjligheter för bolaget att få till stånd en positiv påverkan på till exempel miljö och klimat, vilket i sin tur kan attrahera fler investerare och generera bättre avkastning. Reaktiva dialoger sker i samband med en incident eller kontrovers som man inte vill ska upprepas, till exempel diskriminering.

Några skäl till att en dialog initieras:

- Bolaget är föremål för någon av Lannebos fokusområden: Klimat, Biologisk mångfald, Mänskliga rättigheter och Bolagsstyrning
- Bolaget är föremål för ett initiativ som Lannebo väljer att initiera, delta i eller signera
- En incident eller kontrovers som har inträffat under tiden Lannebo har ägt bolaget
- Bolagets har en bristfällig hållbarhetsrapportering som försvårar analys av risker och möjligheter

Eftersom Fondbolaget är övertygat om att samarbete med andra investerare ger större effekt, sker i stor utsträckning arbete tillsammans med andra investerare och i förekommande fall andra relevanta intressenter.

Förutom påverkansdialoger, utövar Lannebo sin rösträtt på bolagsstämmor i de bolag som fonderna har ägarskap i. Under 2024 har Fondbolaget nyttjat sin rösträtt på omkring 1100 bolagsstämmor och deltagit i 24 valberedningar. Fondbolaget har även under 2024 bedrivit totalt 622 påverkansdialoger, varav 104 dialoger var Fondbolagets egna dialoger eller i samarbete med andra investerare och resterande 518 var externa dialoger via initiativ.

Indikatorerna för negativa konsekvenser som beaktats är följande:

- Utsläpp av växthusgaser, och investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp (inom ramen för fondbolagets fokusområden klimat och vetenskapligt baserade klimatmål, Science Based Targets)
- Biologisk mångfald och Avskogning (inom ramen för fokusområdet biologisk mångfald)
- Mänskliga rättigheter, Sociala förhållanden och personalfrågor (inom ramen för fokusområdet mänskliga rättigheter)

Fondbolaget kan komma att anpassa sitt aktieägarengagemang mot ett enskilt bolag om inte minskning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna under mer än en rapporteringsperiod har skett. Lannebos huvudsakliga mål med påverkansdialogerna är att styra företagen i en mer hållbar utveckling. Lannebo strävar efter konkreta resultat av påverkansarbetet för att på så sätt minimera behovet av eskalering. Om målen för en påverkansdialog inte uppnås följer Lannebo följande eskaleringsprocess:

1. Samarbete med andra investerare antingen direkt eller genom samarbetsinitiativ.
2. Agera på bolagsstämman genom att exempelvis rösta emot omval av ordförande eller andra ledamöter, ansvarsfrihet eller föreslagna ersättningsprogram. Lannebo kan även lägga fram aktieägarförslag.
3. Avyttring av innehavet kan användas som en sista åtgärd.

Mer information om Fondbolagets hållbarhetsarbete finns på www.lannebo.se.

Hänvisningar till internationella standarder

Lannebo har undertecknat det FN-stödda initiativet Principles for Responsible Investment (PRI) och dess sex principer är vägledande för Fondbolagets arbete med ansvarsfulla investeringar. PRI är det ledande internationella initiativet inom ansvarsfulla investeringar där investerare förbinder sig att implementera hållbarhetsfaktorer i investeringsprocesser och ägarpolicy enligt sex vägledande principer. Förutom PRI, stödjer Lannebo även FN:s 17 globala utvecklingsmål och följer internationella konventioner. Lannebo avstår investeringar i bolag som systematiskt och omfattande verifierats bryta mot internationellt accepterade och vedertagna konventioner och riktlinjer nedskrivna i bland annat FN:s globala överenskommelse, Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD):s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGP) och deras underliggande konventioner.

De företag som verifieras ha brutit mot internationella konventioner eller riktlinjer exkluderas från Lannebos investeringsuniversum.

De indikatorer som används för att mäta investeringarnas överensstämmelse med ovan angivna internationella konventioner och riktlinjer är följande:

- Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s
- riktlinjer för multinationella företag
- Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)
- Inga mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor
- Ingen policy för mänskliga rättigheter

Lannebo inhämtar data från extern dataleverantör och bolagen själva för att mäta efterlevnaden av indikatorerna ovan. Vid valet av de indikatorer som används för att mäta investeringarnas överensstämmelse med de internationella standarderna har Fondbolaget bland annat beaktat Parisavtalets erkännande om att parterna till detta ska beakta deras respektive skyldigheter avseende mänskliga rättigheter samt avtalets beaktande av kraven på en rättvis omställning av arbetskraften och anständigt arbete samt arbetstillfällen av hög kvalitet i enlighet med

nationellt fastställda utvecklingsprioriteringar.

Ett positivt utfall vid mätning av indikatorerna ovan innebär generellt att den huvudsakliga negativa konsekvensen som indikatorn motsvarar redan har inträffat. Vad gäller exempelvis avsaknad av processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, kan en avsaknad av sådana processer eller efterlevnadsmekanismer innebära en större sannolikhet för att bolaget bryter mot dessa internationella standarder.

Fondbolagets definition av hållbara investeringar med ett miljömål är även anpassad till Parisavtalets utsläppsmål för att minska den globala temperaturökningen. Fondbolaget tillämpar i dagsläget inte framåtblickande klimatscenarier som överensstämmer med internationella standarder, men använder andra framåtblickande klimatscenarier såsom implicit temperaturhöjning (på engelska: Implied Temperature Rise (ITR)) som redovisas i fondernas årsberättelse och på fondsidan på www.lannebo.se.

Historisk jämförelse

Fondbolaget har beaktat PAI-indikatorer sedan 2021, men rapportering enligt den här redovisningsmallen gjordes först 2022 då regelverket trädde i kraft. Historisk data finns därför från och med 2022. Den 16 september 2024 fusionerades Fondbolaget med Lannebo Fonder AB som då uppgick i Fondbolaget, varigenom Fondbolaget ändrade namn till Lannebo Kapitalförvaltning AB (tidigare E. Öhman J:or Fonder AB). Fusionen medförde en utökad volym av det förvaltade kapitalet. Det är därför svårt att dra tillförlitliga slutsatser, då siffrorna för 2024 med anledning av fusionen inte är jämförbara med föregående referensperioder. Förändringarna i indikatorerna noteras ändå nedan.

Utsläpp av växthusgaser

Ökningen av de sammanlagda växthusgasutsläppen med 88 % i förhållande till föregående period, förklaras huvudsakligen av nämnda fusion, men även av att fler portföljbolag har börjat rapportera utsläpp inom ett bredare spektrum av Scope 3-kategorier i takt med att datatillgången förbättrats. Samtidigt har användningen av icke-förnybar energi minskat, vilket bedöms som en positiv utveckling. Denna minskning kan delvis förklaras av tidigare nämnda faktorer, men även av ett ökat inköp av förnybar energi bland portföljbolagen. Förändringar i energiförbrukning inom olika sektorer och förändring i koldioxidavtryck förklaras troligtvis av omallokeringar mellan sektorer i det samlade förvaltade kapitalet inom Fondbolaget. Vidare noteras att andel investeringar i bolag utan tydliga initiativ för att minska koldioxidutsläpp har ökat jämfört med 2022, men samtidigt minskat något mellan 2023 och 2024. Denna indikator följs löpande eftersom den används både i påverkansdialoger och för att mäta effekterna av dessa insatser.

Biologisk mångfald

Andelen verksamheter som negativt påverkar biologisk mångfald har ökat med knappt 4 procentenheter från 0,03 % år 2022 till 4,0 % år 2024. Jämfört med 2023, då andelen uppgick till 5,2% har exponeringen i stället minskat i förhållande till 2024. Förändringarna kan dels bero på att bolagen har börjat rapportera på nyckeltal relaterat till biologisk mångfald till följd av regelverkskrav och press från investerare, dels bero på förändringar i Fondbolagets totala förvaltade volym.

Utsläpp till vatten och farligt avfall

Datatäckningsgraden är fortfarande låg avseende utsläpp till vatten och farligt avfall och det är därför svårt att göra en historisk jämförelse.

Sociala indikatorer

De obligatoriska sociala indikatorerna har i princip varit oförändrade över referensperioderna. Fondbolagets investeringar i bolag utan mekanismer för klagomålshantering samt bolag utan en policy för mänskliga rättigheter har minskat över samtliga tillgängliga referensperioder, vilket Fondbolaget ser väldigt positivt på.

Växthusgasintensiteten för svenska staten

Växthusgasintensiteten för svenska staten har minskat med 4% till 104,00 tCO₂e/miljon EUR BNP under 2024 i jämförelse med 2023 och 9% i jämförelse med 2022.

Fondbolaget fortsätter att bedriva påverkansdialoger inom våra fyra fokusområden under 2025 för att över tid minska risken med de huvudsakliga negativa konsekvenserna.

I denna redogörelse gäller följande formler – Bilaga 1

Vid beräkningen av koldioxidavtryck, investeringsobjektets växthusgasintensitet och staters växthusgasintensitet har följande formler tillämpats (i enlighet med Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 till den s.k. Disclosureförordningen (EU) 2019/2088):

1. Utsläpp av växthusgaser beräknas enligt följande formel:

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{investeringsobjektets företagsvärde}_i} \times \frac{\text{investeringsobjektets Scope(x) -växthusgasutsläpp}_i}{\text{växthusgasutsläpp}_i} \right)$$

2. Koldioxidavtryck beräknas enligt följande formel:

$$\frac{\sum_n^i \left(\frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{investeringsobjektets företagsvärde}_i} \times \frac{\text{investeringsobjektets Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp}_i}{\text{växthusgasutsläpp}_i} \right)}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}}$$

3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet beräknas enligt följande formel:

$$\sum_n^i \left(\frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}} \times \frac{\text{investeringsobjektets Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp}_i}{\text{investeringsobjektets intäkter (miljoner euro)}} \right)$$

4. Statens växthusgasintensitet beräknas enligt följande formel:

$$\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{investeringens aktuella värde}_i}{\text{aktuellt värde på alla investeringar (miljoner euro)}} \times \frac{\text{landets Scope 1-, 2- och 3-växthusgasutsläpp}_i}{\text{bruttonationalprodukt}_i \text{ (miljoner euro)}} \right)$$