

Hållbarhetsöversikt för Lannebo Fonder 2017

Hållbarhet för oss

Lannebo Fonder AB förvaltar 72 miljarder i 16 olika fonder per den 31 december 2017. Genom aktiv förvaltning är det huvudsakliga målet att skapa en så hög riskjusterad avkastning som möjligt åt fondandelsägarna på lång sikt. Eftersom fondbolaget är övertygat om att detta åstadkoms genom att investera i bolag med hållbara affärsmodeller, är det från fondbolagets sida betydelsefullt att de bolag som fonderna investerar i så långt som möjligt är långsiktigt hållbara. För att säkerställa det integrerar Lannebo Fonder hållbarhetsaspekter i både investeringsprocessen och ägarutövandet.

Lannebo Fonder har för definitionen och avgränsningen av hållbarhetsbegreppet tagit utgångspunkt i Global Compact. Det är ett FN-direktiv för ansvarsfullt företagande som omfattar mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption. Detta är områden som Lannebo Fonder vill att de bolag som fonderna investerar i ska ha ett strukturerat arbete kring. Vilka hållbarhetsfrågor som är mest väsentliga för respektive bolag skiljer sig dock åt.

Hållbarhet i investeringsprocessen

Förvaltarna behandlar hållbarhetsinformation om bolaget i investeringsanalysen på samma sätt som övrig information behandlas. Det kan ske genom att förvaltarna tar del av bolagets publika information såsom årsredovisning och hållbarhetsredovisning, analytikertjänster eller annan tillgänglig publik information.

Innan förvaltarna får investera i ett nytt innehav måste en ansökan om investeringen skickas till och godkännas av fondbolagets riskhanteringsfunktion. I ansökan bekräftar förvaltarna att hållbarhetsaspekter har beaktats.

Två gånger per år granskar vi om något innehav i fonden bryter mot någon av Global Compacts tio principer inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och korruption. Granskningen utförs av en extern part. Underlag från granskningen rapporteras till förvaltaren som inkluderar informationen i investeringsanalysen. Ett obligationsinnehav fastnade i granskningen under 2017 då bolaget har brutit mot två principer i Global Compact, varpå Lannebo Fonder fattade beslutet att låta innehavet förfalla men att inte investera ytterligare i bolaget.

Ett generellt förbud har införts för våra fonder att investera i bolag som är involverade i kontroversiella vapen såsom klustervapen, antipersonella landminor, kärnvapen, biologiska vapen, kemiska vapen samt vapen av vit fosfor eller utarmat uran. I övrigt gäller således inga absoluta förbud mot vissa typer av investeringar, utan istället ska hållbarhetsfaktorer vara väl integrerade i analysen vid varje investeringsbeslut. Två gånger per år granskar vi att inget innehav i fonden är involverat i ovan nämnda verksamheter. Inga överträdelser identifierades under 2017.

Hållbarhet i ägararbetet

Som stor ägare och investerare i många bolag har Lannebo Fonder möjlighet att utöva en påverkan på bolagen. Denna möjlighet tillvaratar vi proaktivt såväl som reaktivt genom

kontinuerlig dialog med bolag där fondbolagets fonder har innehav. Därutöver genomför Lannebo Fonder strukturerade hållbarhetsmöten med ledningspersoner i bolag för att diskutera deras hållbarhetsarbete. Dessa möten avser ge bolagen mer input om vad deras ägare förväntar sig av dem samt att ge förvaltarna mer input till investeringsanalysen. Urvalet av bolag med vilka strukturerade hållbarhetsmöten genomförs baseras på en risk- och väsentlighetsbedömning.

I de fall Lannebo Fonder inte är nöjd med utvecklingen eller skötseln i ett bolag, och då vi inte ser möjlighet att kunna påverka, är försäljning av innehavet ett alternativ.

Under 2017 genomfördes fyra dedikerade, proaktiva hållbarhetsmöten med bolag där Lannebo Fonder äger aktier eller innehar obligationer. Utöver det har Lannebo Fonder haft ytterligare reaktiva dialoger med ett antal bolag. Under 2017 intensifierade förvaltarna hållbarhetsfokus i den kontinuerliga dialogen med bolag där vi har innehav. Frågor har aktivt ställts kring bolagens aktiviteter inom hållbarhet.

Lannebo Fonder deltar i valberedningsarbetet där vi är en av de största ägarna och blir tillfrågade att delta. Under 2017 deltog vi i 31 valberedningar.

Lannebo Fonder har som huvudprincip att rösta på bolagsstämmor i bolag där vi har en större ägarandel eller tillhör de största ägarna. Under 2017 röstade Lannebo Fonder på 70 bolagsstämmor. Det motsvarar cirka 40 procent av totalt antal innehav.

Hållbarhets- och temafonder

För fonden Lannebo Utdelningsfond, som är en av våra förvaltade specialfonder, sker utöver vad som angivits ovan, även en exkludering av bolag vars omsättning till mer än fem procent kommer från produktion/distribution av fossila bränslen, alkohol, tobak, vapen, spel eller pornografi. Denna exkludering har införts till följd av kundefterfrågan. Två gånger per år granskar vi att inget innehav i fonden är involverat i ovan nämnda produkter och inga överträdelser identifierades under 2017. Rent principiellt anser vi inte att den här typen av exkludering är en nödvändig förutsättning för att en fond ska anses vara hållbar.

Resurser och åtaganden för hållbarhet

Lannebo Fonder skrev i september 2013 under PRI, FN:s direktiv för ansvarsfulla investeringar, som ett led i arbetet att vara en ansvarsfull investerare och ägare. Lannebo Fonder deltar i Fondbolagens förenings arbetsgrupp för hållbarhets- och ägarfrågor för att driva branschen åt rätt håll i dessa frågor samt är medlem i Swesif, Sveriges forum för hållbara investeringar.

Lannebo Fonder har en hållbarhetskommitté för att driva det interna arbetet framåt. Hållbarhetskommittén träffas löpande och diskuterar arbetet kring ansvarsfulla investeringar. Kommittén är sammansatt av olika kompetenser för bästa utförande. Arbetet i kommittén leds av hållbarhets- och ägaransvarig.

Utöver den egna analysen utför företaget Sustainalytics, som tillhandahåller hållbarhetsanalyser åt finansiella investerare, en halvårsvis screening på bolagsnivå av fondernas innehav. Innehaven kontrolleras för eventuella brott mot Global Compacts principer eller involvering i produktion, utveckling eller distribution av kontroversiella vapen.

Vill du veta mer?

www.lannebofonder.se/ansvarsfulla-investeringar, www.lannebofonder.se/aktiva-agare
Hållbarhetsprofiler för fonderna finns på hemsidan under respektive fond.
Hållbarhetsöversikten för fondbolagets arbete finns under
www.lannebofonder.se/ansvarsfulla-investeringar. Vid frågor kontakta hållbarhets- och
ägaransvarig, Maria Nordqvist, via mail: maria.nordqvist@lannebofonder.se.