



LINNÉ KAPITALFÖRVALTNING AB

HÅLLBARHETSPOLICY

Ansvarig utgivare: Styrelsen	Dokumenttyp: Policy	Senast uppdaterad: 2023-05-23
---------------------------------	------------------------	----------------------------------

1. Syftet med denna policy

I enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("SFDR" eller "Disclosureförordningen") är Linné Kapitalförvaltning AB ("vi", "Linné" eller "bolaget") skyldig att ge vissa hållbarhetsrelaterade upplysningar.

Syftet med denna policy är att ange hur hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbeslut och i rådgivning, samt om Linné beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i sina investeringsbeslut och i sin rådgivning.

Denna policy är tillämplig på alla portföljer som förvaltas av Linné samt all rådgivning som ges till Linnés kunder. Syftet är även att förklara vad de olika regelverken innebär och hur det påverkar Linné som bolag.

2. Kortfattat om bakgrunden till de olika regelverken

- 2015 antog FN:s generalförsamling en ny ram för global hållbar utveckling "Agenda 2030 för hållbar utveckling", vars kärna utgörs av målen för hållbar utveckling.
- Parisavtalet, som trädde i kraft 2016 avser att stärka åtgärderna mot klimatförändring, bl.a. genom att göra finansiella flöden förenliga med en väg mot låga växthusgasutsläpp och en klimatmässigt motståndskraftig utveckling.
- Disclosureförordningen (SFDR) trädde i kraft 2019 och definierar bland annat vad en hållbar investering är och att finansmarknadsaktörer ska ge relevant och transparent information till kunder.
- Taxonomin trädde i kraft 2020 och är avsedd att bland annat definiera hur hållbar ett bolags verksamhet är.
- Uppdateringar till MIFID II som trädde i kraft 2021 innebär bland annat att finansmarknadsaktörer måste fråga kunder om sina eventuella hållbarhetspreferenser.

3. Linné och Disclosureförordningen (SFDR)

När Linné i egenskap av *värdepappersbolag* erbjuder diskretionär förvaltning anses bolaget vara en finansmarknadsaktör som tillhandahåller finansiella produkter enligt SFDR. Det innebär krav på transparens avseende bolagets integrering av hållbarhetsrisker och beaktande av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i bolagets investeringsprocesser.

När Linné tillhandahåller investeringsrådgivning anses bolaget vara en *finansiell rådgivare* enligt SFDR. Det innebär att bolaget, i tillägg till den information som ska lämnas i egenskap av finansmarknadsaktör, ska lämna information om hur hållbarhetsrisker samt negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer integreras och beaktas i rådgivningen.

Denna policy är tillämplig på alla portföljer som förvaltas av Linné samt all investerings- och försäkringsrådgivning som ges till kunden. Policyn är alltså begränsad i sin omfattning på så sätt att den endast beskriver processerna för de produkter som definieras som finansiella produkter enligt SFDR. Följande produkter definieras som en finansiell produkt enligt SFDR: a) portföljförvaltning, b) en alternativ investeringsfond (AIF-fond), c) en försäkringsbaserad investeringsprodukt, d) en pensionsprodukt, e) en pensionsplan, f) ett fondföretag, eller g) en PEPP-produkt. Enskilda aktier räknas alltså inte som en finansiell produkt enligt SFDR.

Linné har klassificerat sin finansiella produkt (d.v.s. den Diskretionära portföljförvaltningstjänsten) som artikel 6. Det innebär att Linné integrerar hållbarhetsrisker i bolagets investeringsprocesser och i sina investeringsbeslut.

Linnés investeringsfilosofi är att investera långsiktigt och att diversifiera risker. Linnés filosofi är inte att ha enbart hållbara investeringar som mål (artikel 9).

Linné påstår heller inte att vi främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8). En bidragande faktor till detta beslut är att vi i dagsläget anser att det inte finns tillräckligt med tillförlitliga eller tillgängliga data för att mäta *hur mycket* en investering främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

När tolkningar och definitioner i regelverket blir tydligare och kvalitén på data från bolag förbättras kommer vi utvärdera möjligheten att kategorisera Linnés diskretionära portföljförvaltningstjänst som artikel 8.

4. Linné och Huvudsakliga Negativa Konsekvenser för Hållbarhetsfaktorer (PAI)

Med "huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer" avses den inverkan som bolaget eller dess finansiella produkt orsakar i fråga om miljörelaterade, sociala och personrelaterade frågor, respektive för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Linné har i dagsläget valt att inte beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för bolaget, dess finansiella produkter eller i rådgivningen. Detta är främst på grund av att rapporterad data från bolag än så länge är svårtillgänglig och kostsam att få tag på. Vi förväntar oss att bolagens rapportering och tillgängligheten av data relaterat till hållbarhetsfaktorer kommer bli bättre i framtiden. När vi anser att vi kan presentera relevant data inom detta område kommer vi göra det.

5. Linné och Taxonomin

Genom Europaparlaments och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juni 2020 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088 ("taxonomiförordningen") etableras ett gemensamt klassificeringssystem vars syfte är att kunna jämföras olika finansiella produkter utifrån hur miljömässigt hållbara dessa faktiskt är.

En ekonomisk verksamhet anses vara miljömässigt hållbar om den a) bidrar väsentligt till minst ett av taxonomins sex miljömål, b) inte orsakar betydande skada för något av miljömålen, c) utförs enligt vissa sociala minimiskyddsåtgärder kopplat till mänskliga rättigheter och arbetsrätt, och d) är förenligt med de tekniska granskningskriterierna satta för ett specifikt miljömål. Allt för att säkerställa att aktuell verksamhet faktiskt lever upp till de satta kriterierna för att klassas som miljömässigt hållbar enligt taxonomin.

Eftersom Linné erbjuder en Artikel 6 och inte Artikel 8 eller 9 produkt enligt SFDR, är vi skyldiga att redogöra att Linnés portföljförvaltnings underliggande investeringar inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara investeringar.

Linné stödjer Taxonomins syfte att öka kvalitén i bolags hållbarhetsrapportering och därmed möjliggöra för investerare att kunna jämföra olika finansiella produkter. Men fram till dess att Linné bedömer att det finns adekvata och tillförlitliga hållbarhetsdata kommer Linné benämna dess finansiella produkt (d.v.s. diskretionär portföljförvaltning), eller eventuella underliggande investeringar som bolaget lämnar råd kring, som icke taxonomiförenliga. Det är vår övertygelse att

data kommer förbättras över tid och att vi ska kunna lämna redogörelse såvitt avser taxonomiförenlighet i framtiden.

6. Linnés riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker definieras enligt SFDR som en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Inom hållbarhetsrisker ingår klimatrisker som kan delas in i fysiska risker och omställningsrisker. Fysiska risker delas i sin tur in i akuta klimatrisker och kroniska klimatrisker.

I våra förvaltningsuppdrag är den primära målsättningen för Linné att skapa god tillväxt rörande det kapital Linné har fått förtroende att förvalta åt våra kunder. Det finns ingen motsättning mellan detta mål och målet att placera kapitalet på ett ansvarsfullt sätt.

Den övergripande målsättningen gällande ansvarsfulla investeringar är att ha en god förståelse för ett bolags verksamhet och de omvärldsfaktorer som påverkar dess utveckling. En del i detta är att förstå de hållbarhetsrisker som kan påverka bolaget eller branschen de är verksamma inom. Linné vill gärna se ett aktivt arbete från de bolag vi investerar i att identifiera och adressera hållbarhetsrisker. Detta för att bolagens långsiktiga värde då får anses utvecklas på bästa sätt.

Linné har tagit fram placeringskriterier som utgör riktlinjer för hur det kapital Linné förvaltar får investeras. Det är Linnés styrelse som har fattat beslut om de placeringskriterierna som fastställs och uppdateras minst årligen.

Linnés placeringskriterier går först och främst ut på att välja bort bolag vars huvudsakliga verksamhet är inom kontroversiella branscher som att tillverka eller distribuerar tobak, alkohol, betting eller pornografi. Utöver det bör bolagen uppfylla internationella normer avseende internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

Efter att bolag inom dessa branscher valts bort, identifierar Linné investeringar utifrån olika lönsamhetskriterier såsom framtida vinsttillväxt, kassaflöden, bolagskvalitet samt ledning och styrning.

Alla bolag som Linné investerar i analyseras och screenas regelbundet i syfte att identifiera om eventuella brister uppstår med hänsyn tagen till hållbarhetsrisker, internationella konventioner och riktlinjer lönsamhetskriterier samt ledning och styrning. Linné ska som en del i de tjänster som erbjuds inhämta kunders hållbarhetspreferenser för att försöka tillgodose dessa i förvaltningen.

7. Hållbarhetspreferenser i rådgivning och förmedling (Mifid II och IDD)

För värdepappersbolag gäller Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/1253 avseende bl.a. hållbarhetspreferenser och integrering av hållbarhetsrisker i organisationen. Dessa krav har bl.a. implementerats i Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2017:2. Dessa regler medför krav på att rådgivare som tillhandahåller investeringsrådgivning och portföljförvaltning ska utbilda och inhämta information från sina kunder i fråga om deras hållbarhetspreferenser. Motsvarande krav gäller även vid rådgivning om eller förmedling av försäkringsbaserade investeringsprodukter. Bolaget har etablerat en process i aktuellt hänseende och respektive kundmöte dokumenteras i enlighet med denna process.

8. Offentliggörande

Linné är skyldig att på sin webbplats offentliggöra information avseende sin policy för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen. Detsamma gäller finansiella rådgivare med avseende på dess investerings- eller försäkringsrådgivning. Därför ska denna policy betraktas som offentliggjord information och hållas tillgänglig på bolagets webbplats.