

Strategi för att välja bort



Vår vision

Fondbolagets huvudsakliga mål är att både skapa finansiell avkastning och bidra till en hållbar utveckling genom förvaltning i linje med Parisavtalet samt att, i så hög utsträckning som möjligt, bidra till FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Vårt agerande som ansvarsfull investerare och ägare är central i vår förvaltning.

Utgångspunkten för vårt arbete är Handelsbankens värdegrund, våra åtaganden samt de internationella normer och konventioner Fondbolaget värnar om. Agenda 2030 och Globala målen ger oss vägledning hur vi ska investera. Fondbolagets långsiktiga inves-

teringshorisont, våra hållbarhetsmål samt insikten om att hållbarhet är fundamentalt för en sund hantering av både risker och avkastning utgör grunden för Fondbolagets strategi för att välja bort.

Våra hållbarhetsmål

1. Linjera vårt förvaltrade kapital med Parisavtalets klimatmål och uppnå nettonoll-utsläpp senast 2040.
2. Maximera vårt bidrag till Globala Målen i Agenda 2030.



Varför väljer vi bort

Vi är långsiktiga i vår investeringshorisont och väljer därför bort investeringar i bolag med långsiktigt ohållbara affärsmodeller eller som riskerar att motverka Agenda 2030 och Globala målen.

Vi väljer bort:

1. Vissa produkter och tjänster som löper stor risk att ha negativa effekter på omvärlden, samhället och olika intressenter.
2. Investeringar som är oförenliga med vår roll som ansvarsfull investerare, vårt långsiktiga perspektiv och vår strävan att investera för en hållbar utveckling och framtid.
3. Vissa produkter och tjänster som innebär förhöjda hållbarhetsrisker i bolagens värdekedjor. Vi väljer bort bolag där vi bedömer att riskerna inte är hanterbara genom påverkansdialog.

Så väljer vi bort

Exkludering av kontroversiella verksamheter

Våra fonder väljer bort bolag vars omsättning till mer än fem procent härrör från kontroversiella branscher som alkohol, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, vapen och krigsmateriel samt pornografi.

Fonderna väljer även bort bolag som bryter mot internationella normer och konventioner gällande bland annat mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Undantag har gällt för vissa av våra fonder avsedda för den norska marknaden och vissa ETF:er. Arbete pågår för att även dessa fonder på sikt ska uppfylla ovan nämnda krav.

Exkludering av fossila bränslen

Våra fonder väljer bort bolag vars omsättning till mer än fem procent härrör från fossila bränslen (olja, gas och kol).

Undantag gäller för några fonder avsedda för den norska marknaden och vissa ETF:er. Dessa fonder har dock en gräns för investeringar i kol som är fem procent för utvinning av förbränningskol och 30 procent för kolkraft. Arbete pågår för att även dessa fonder på sikt ska uppfylla ovan nämnda krav. Principen att välja bort fossila bränslen kan för flertalet fonder undantas under en period, om bolaget uppfyller våra krav för att kvalificeras som ett omställningsbolag. Läs mer om detta i avsnittet "Tillämpning i olika förvaltningsinriktningar".

Gränser exkludering

I många branscher är det svårt att säkerställa noll-tolerans i alla led och därför gäller en gräns på fem procent, det vill säga, välja bort innebär att högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse den aktuella verksamheten. Gränsen på fem procent överensstämmer även med den gräns som finns angiven i Fondbolagens förenings riktlinjer för marknadsföring och information och som uppställts som krav för att en fond ska få marknadsföras som "fri från" en verksamhet. Vidare kan det vara svårt att fastställa exakt omsättning relaterat till en specifik sektor vilket gör att den externa ESG-analys vi förlitar oss på får uppskatta omsättningsnivå. Detta kan leda till att nivån både under- och överskattas jämfört med verkligheten. Metoden att använda exkluderingskriterier betyder att de procentuella gränserna för omsättningsnivå gäller strikt och hänsyn kan inte tas till ett positivt hållbarhetsarbete eller faktiska risker i bolaget.

Branscher	Max omsättning produktion	Max omsättning distribution
Förbjudna vapen ¹	0%	0%
Kärnvapen	0%	0%
Vapen och krigsmateriel	5%	5%
Alkohol	5%	5%
Tobak	0%	5%
Cannabis	5%	5%
Pornografi	0%	5%
Kommersiell spelverksamhet	5%	5%
Fossila bränslen utvinning	5%	5%
Fossila bränslen kraftgenerering	5% ²	5% ²
Oljesand	0%	-

¹ Klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen.

² För flertalet av våra fonder kan principen att välja bort fossila bränslen undantas under en period, om bolaget uppfyller våra krav för att kvalificeras som ett omställningsbolag. För mer information se respektive fonds informationsbroschyr.

Avseende tjänster relaterade till dessa verksamheter är maxgränsen 50 procent. Med tjänster avses exempelvis marknadsföring, nyckelkomponenter, råmaterial, maskinell och teknisk utrustning, teknik, IT och supporttjänster.

Tillämpning i olika förvaltningsinriktningar

Aktivt förvaldade aktiefonder:

Aktivt förvaldade aktiefonder har möjlighet att välja in (se Strategi för att välja in) så kallade omställningsbolag med viss exponering mot fossila bränslen. Med omställningsbolag avses bolag som Fondbolagets hållbarhetskommitté bedömer är i processen att ställa om sin verksamhet på ett sätt som förväntas bidra, snarare än motverka, till att uppfylla något eller några av Globala målen. Gränserna i tabellen ovan gäller således inte så kallade omställningsbolag involverade i kraftgenerering, transmission och distribution av elektricitet.

Aktivt förvaldade räntefonder:

Aktivt förvaldade räntefonder har möjlighet att välja in (se Strategi för att välja in) obligationer från en

emittent med viss exponering mot fossila bränslen givet att emittenten är omställningsbolag. Med omställningsbolag avses bolag som Fondbolagets hållbarhetskommitté bedömer är i processen att ställa om sin verksamhet på ett sätt som förväntas bidra, snarare än motverka, till att uppfylla något eller några av Globala målen. Gränserna i tabellen ovan gäller således inte investeringar i obligationer från emittenter som är omställningsbolag involverade i kraftgenerering, transmission och distribution av elektricitet.

Aktivt förvaldade fondandelsfonder:

Fondbolagets aktivt förvaldade fondandelsfonder förvaltas med utgångspunkt i Fondbolagets Strategi för att välja bort. Skulle en fond som en fondandelsfond investera i ha innehav i bolag i strid med de begränsningar som anges i denna kommer Fondbolaget att inleda en dialog om avyttring med det förvaltande fondbolaget i syfte att den underliggande fonden ska avveckla innehavet. Om dialogen inte ger något resultat kommer den underliggande fonden att avyttras. En underliggande fond får även investera i så kallade omställningsbolag involverade i kraftgenerering, transmission och distribution av elektricitet från fossila bränslen (se Strategi för att välja in). När en fondandelsfond investerar direkt i överlåtbara värdepapper eller penningmarknadsinstrument ska de begränsningar som anges avseende välja bort tillämpas. Derivat baserade på breda likvida index är instrument som är nödvändiga för att hantera risker, positioner och likviditet i portföljer i fondandelsfonder. Dessa derivat kan därför användas för att möta både kortfristiga och långsiktiga portföljstrategier på ett lämpligt

sätt. För en fondandelsfonds placeringar i derivat och andra indexprodukter gäller följande: I första hand kommer fonden att placera i hållbarhetsanpassade derivat och indexprodukter. I avsaknad av sådana instrument kommer fonden att placera i andra derivat och indexprodukter. I sådana derivat och indexprodukter kan det ingå bolag som inte tillåts enligt ovan exkluderingskriterier.

















Indexfonder:

För våra indexfonder är hållbarhetskraven enligt ovan tabell avseende välja bort integrerade i indexmetodiken. Omfattningen av och ytterligare detaljer avseende dessa hållbarhetskrav står att läsa i respektive fonds informationsbroschyr under rubriken "Hållbarhetskrav i index".

Passivt förvaldade fondandelsfonder:

Fondbolagets passivt förvaldade hållbarhetsanpassade fondandelsfonder förvaltas med utgångspunkt i Fondbolagets "Strategi för att välja bort". Fonderna investerar endast i andra fonder förvaltade i Handelsbankskoncernen vilka uppfyller fondandelsfondens hållbarhetskrav.

Motivering till exkluderingskraven

Bransch	Exempel på negativa effekter	Risk för att motverka
Tobak 	Förhöjda produktionsrisker i produktions- och konsumtionsled, negativa hälsoeffekter, negativa effekter för samhället i termer av ökad resursåtgång för sjuk- och hälsovård.	 
Pornografi 	Risker kopplade till arbetsrättsliga frågor, förhöjda hållbarhetsrisker generellt.	 
Alkohol Cannabis Kommersiell spelverksamhet   	Negativa hälsorisker på individnivå, ökad resursåtgång för samhället till följd av missbruk och negativa hälsoeffekter.	
Vapen och krigsmateriel 	Negativ samhällspåverkan, konflikter och krig får stor påverkan för världens fattiga.	 
Fossila bränslen 	Negativ klimat- och miljöpåverkan, klimatförändringarna får speciellt stor påverkan för världens fattigaste.	 

Uppföljning och kontroll

Fondbolagets funktion för riskkontroll kontrollerar dagligen att fonderna följer sina bestämmelser om exkludering av bolag. Kontrollen avser branscher vi väljer bort och som vi anser riskerar motverka en hållbar utveckling. Vi kontrollerar även att de bolag

vi investerar i inte kränker internationella normer och konventioner utifrån FN-initiativet Global Compact's fyra principiella områden mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorruption.

Omfattning och begränsningar

För att få en uppfattning om hur vårt investeringsnivåns påverkas av dessa exkluderingar har vi valt att redovisa hur tre index för olika geografiska regioner påverkas.

I ett globalt index exkluderas cirka 17 procent av bolagen. Majoriteten av bolagen väljs bort på grund av exponering mot fossila bränslen. I ett tillväxt-

marknadsindex är det cirka 16 procent av bolagen som exkluderas och även här är det exponering mot fossila bränslen som är den främsta orsaken till exkludering. I ett svenskt index är det cirka 6 procent av bolagen som exkluderas vilket är betydligt mindre än för de mer globala indexen. I Sverige är det främst bolag med koppling till fossila bränslen samt kommersiella spelbolag som väljs bort.