

Principer för ansvarsfulla investeringar inom Sp-Fondbolag

Godkända av styrelsen för Sp-Fondbolag 24.3.2023

Innehåll

1. Processen för ansvarsfulla investeringar	3
2. Ledning och organisation av ansvarsfullhet i placeringsverksamheten	5
3. Beaktande av ansvarsfaktorer i placeringsverksamheten	5
Direkta aktieplaceringar och företagslån	6
Externa kapitalförvaltare	6
4. Efterlevnad av internationella normer och avtal	6
5. Aktivt ägarskap och påverkan	7
Bolagsstämmor	7
Samarbetsinitiativ	7
6. Temaplacerande och effekter	8
7. Uteslutning	8
8. Prioritering	9
9. Rapportering	9

1. Processen för ansvarsfulla investeringar

Med ansvarsfulla investeringar avses en placeringsprocess där man förutom de ekonomiska siffrorna även beaktar miljön, sociala faktorer och god förvaltningssed, det vill säga så kallade ESG-faktorer. ESG är en förkortning för de engelska orden Environment, Social and Governance.

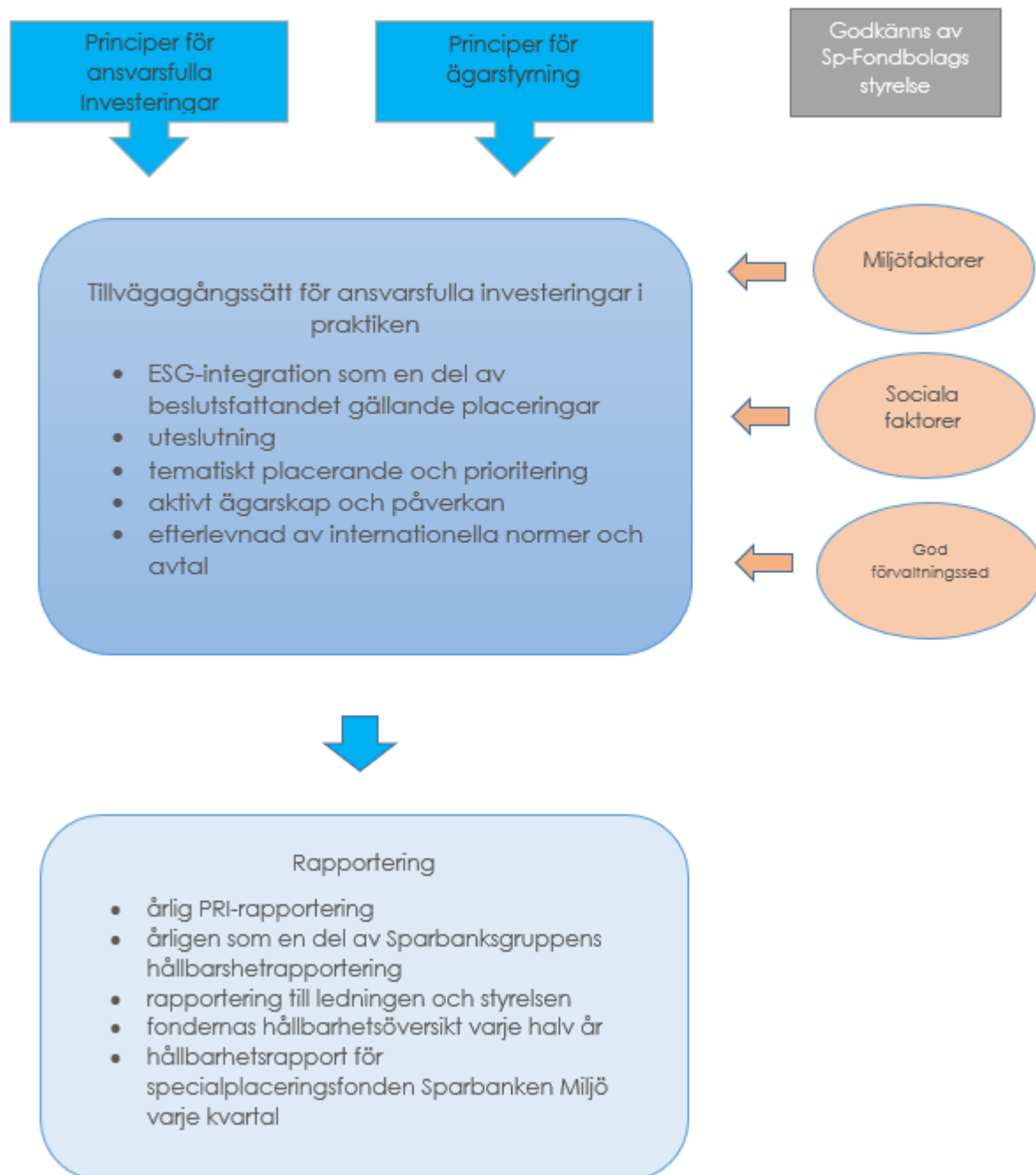
Vad miljön beträffar innebär detta exempelvis att man beaktar hållbar utveckling, bekämpning av klimatförändringen, naturens mångfald, förbrukningen av vatten och energifrågor. Till samhällsansvaret hör bland annat personalpolitik och arbetsförhållanden, respekt för mänskliga rättigheter och jämställdhet, beaktande av närsamhället och ansvar för produkterna. I bedömningen av efterlevnaden av god förvaltningssed beaktas bland annat förvaltningens oberoende och komplexitet, belöningar, betalning av skatter samt arbete mot korruption och mutor.

Ansvarsfulla investeringar är en central del av Sp-Fondbolags placeringsprocess. En omsorgsfull och bred analys ökar kunskapen om olika placeringsobjekts risker och möjligheter, som kan ha betydande effekter på de ekonomiska resultaten.

Bild 1 berättar om Sp-Fondbolags process för ansvarsfulla investeringar. Detta dokument beskriver Sp-Fondbolags ansvarsfulla investeringar ur olika perspektiv.

Ägarpolitiken för de fonder som förvaltas av Sp-Fondbolag beskrivs närmare i Sp-Fondbolags ägarpolitik och principer för ägarstyrning.

Bild 1. Ansvarsfulla investeringar inom Sp-Fondbolag



2. Ledning och organisation av ansvarsfullhet i placeringsverksamheten

Varje portföljförvaltare ansvarar för att följa och tillämpa principerna för ansvarsfullt placering i den praktiska placeringsverksamheten. Experter på ansvarsfullt placering utvecklar och samordnar ansvarsfullt placering i olika egendomsdrag, bidrar till att etablera strategierna, utbildar personalen och rapporterar om förverkligandet av ansvarsfullhet i placeringsverksamheten. Styrelsen för Sp-Fondbolag fastställer regelbundet principerna för ansvarsfullt placering.

3. Beaktande av ansvarsfaktorer i placeringsverksamheten

Inom Sp-Fondbolag är tillämpningen av principer för ansvarsfullhet direkt integrerad som en del av placeringsprocessen. ESG-faktorerna och -riskerna beaktas och bedöms som en del av analysen av och besluten om placeringar. Portföljförvaltaren bedömer placeringsobjektets risker och möjligheter i fråga om ansvarsfullhet som en del av den övriga analysen av placeringsobjektet.

Som bedömningsmetoder använder Sp-Fondbolaget verktyg som utvecklats av externa tjänsteleverantörer. Med dessa verktyg är det möjligt att identifiera och analysera olika hållbarhetsrisker och -faktorer i placeringsbeslutsprocessen. Metoderna och verktygen som används för att identifiera dessa risker varierar beroende på tillgångsklass och den gällande regleringen av hållbarhetsrisker.

Vid sidan av externa serviceproducenter används vid bedömning av ansvarsfullhet även företagens ansvarsrapporter, rapporter från icke-statliga organisationer och andra offentliga informationskällor.

Dessa verktyg används som en del av beslutsprocessen även för identifiering av hållbarhetsrisker före placeringsbeslut och för rapportering av dem efter placeringar. Beaktandet av hållbarhetsrisker påverkas också av fondens placeringshorisont, dess mål samt annan reglering som berör fondens placeringsuniversum. Uteslutande av vissa branscher och/eller finansiella instrument från placeringsutbudet väntas också minska fondens hållbarhetsrisk.

Hållbarhetsnivån i de fonder vi förvaltar utvärderas regelbundet. Vi övervakar fondens resultat med avseende på innehållet i eventuella hållbara placeringar och de så kallade PAI-indikatorerna för negativa effekter på hållbarhetsfaktorer genom tjänsteleverantörernas verktyg, och vi utövar vid behov till exempel företagspåverkan baserat på resultat. Uppgifter om fondernas hållbarhet publiceras i enlighet med regelverket.

Direkta aktieplaceringar och företagslån

När det gäller direkta aktieplaceringar och företagslån beaktar portföljförvaltarna i sin placeringsprocess centrala faktorer som anknyter till miljön, sociala faktorer och god förvaltningssed så att de stödjer placeringsverksamhetens avkastnings- och riskmål.

Externa kapitalförvaltare

Ansvarsfullhet är en bedömningsgrund vid val av externa kapitalförvaltare. För externa fondplaceringar strävar Sp-Fondbolag efter att hitta kapitalförvaltare vars placeringsfilosofi och tillvägagångssätt motsvarar Sp-Fondbolags egna val. Vid val av kapitalförvaltare för externa fonder prioriteras sådana som har undertecknat de principer för ansvarsfullt placering (PRI) som stöds av FN. Därtill placerar Sp-Fondbolag endast i sådana fonder vars förvaltningsbolag finns i en stat som har ratificerat OECD:s AEOI-avtal om automatiskt utbyte av skatteinformation eller, för USA:s del, det motsvarande FATCA-avtalet. Av utomstående kapitalförvaltare begär vi också samma uppgifter enligt upplysningsförordningen och taxonomiförordningen som Sp-Fondbolag är skyldigt att rapportera.

Sp-Fondbolag håller årligen, eller vid behov oftare, kontakt med de externa kapitalförvaltarna för att exempelvis diskutera aktuella och viktiga ansvarsfrågor och -åtgärder. I passivt indexplacering och placering i ETF-fonder beaktas i regel inte ansvarsrelaterade frågor, om inte själva instrumentets placeringstrategi grundar sig på ansvarsfullhet.

4. Efterlevnad av internationella normer och avtal

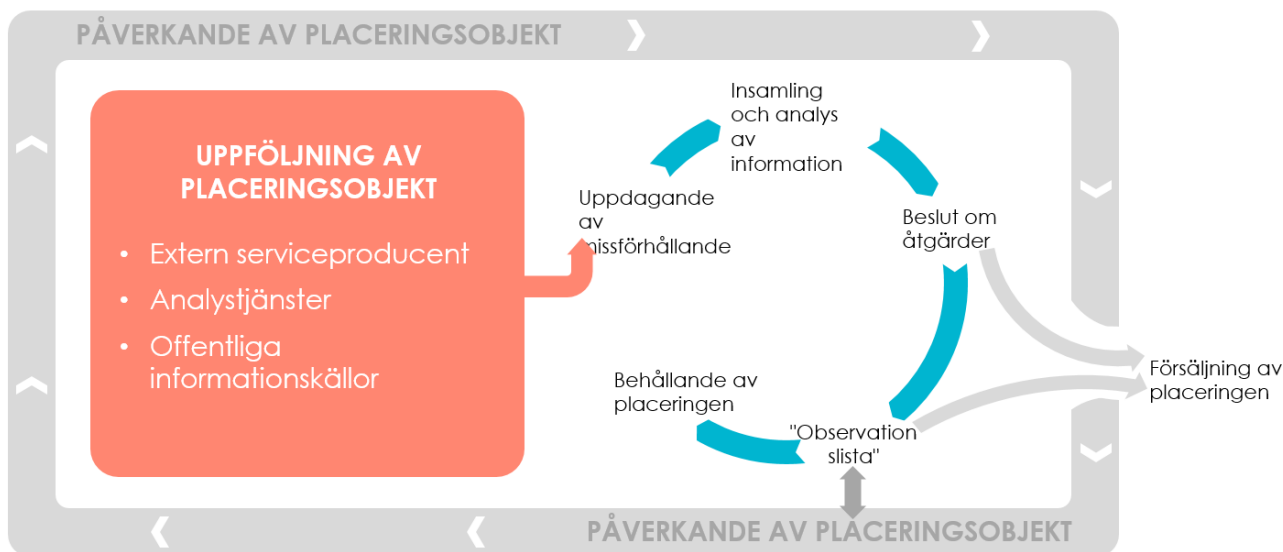
Sp-Fondbolag följer upp hur direkta målföretagen följer internationella normer och avtal (de så kallade Global Compact-principerna) i fråga om mänskliga rättigheter och rättigheter i arbetslivet samt förebyggande av miljöförstöring och korruption.

Global Compact-principerna grundar sig på FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna, den internationella arbetsorganisationen ILO:s deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, Riodeklarationen om principer för hållbar utveckling och FN:s konvention mot korruption.

Bild 2 berättar om Sp-Fondbolags process gällande normbaserad granskning av sina placeringsobjekt. Portföljförvaltarna och experterna på ansvarsfullt placering följer aktivt placeringsobjektets verksamhet med hjälp av utomstående tjänsteleverantörers verktyg. Om missförhållanden uppdagas fattar Sp-Fondbolag beslut om åtgärder och tar reda på företagets möjligheter och vilja att korrigera orsakerna till missförhållanden. Om företaget inte uttrycker en vilja att korrigera missförhållandet, strävar vi efter att sälja investeringen så snabbt som möjligt. Vi uppdaterar förteckningen av innehaven och observationslistan minst två gånger per år.

Sp-Fondbolag utesluter företag som upprepade gånger brutit mot internationella avtal och som inte anses vara möjliga att påverka framgångsrikt från direkta placeringar.

Bild 2. Normbaserad granskning och påverkan



5. Aktivt ägarskap och påverkan

Sp-Fondbolag är en aktiv ägare, vilket bland annat innebär att Sparbanksfonderna deltar i bolagsstämmorna för de företag de äger och för en direkt dialog med företagen. Vid möten med företagen strävar portföljförvaltaren och/eller experten på ansvarsfullt placering efter att lyfta fram ESG-frågor och framhålla deras betydelse. Målet är att öka öppenheten, transparensen och förverkligandet av ansvarsfullhet i målföretagens verksamhet.

Deltagande i den offentliga debatten är också en del av det allmänna påverkningsarbetet. Sp-Fondbolag kan delta i debatten exempelvis genom texter, intervjuer eller videor.

Bolagsstämmor

Ägarpolitiken förverkligas genom att i enlighet med principerna för ägarstyrningen delta i bolagsstämmor för de företag som är fondernas placeringsobjekt. Deltagande i bolagsstämmor sker huvudsakligen i hemlandet. I övervägandet av deltagandet beaktas föredragningslistans innehåll och påverkningsmöjligheterna vid en enskild bolagsstämma eller målföretagets relativa andel i fonden. Det är möjligt att delta i bolagsstämmor även med hänvisning till samhällselikt viktiga teman. Principerna och verksamhetsmodellen för ägarpolitiken beskrivs i ett separat dokument.

Samarbetsinitiativ

Sp-Fondbolags påverkningsarbete sker också genom olika inhemska och internationella samarbetsinitiativ och andra kanaler. Sp-Fondbolag undertecknade 2014 de principer för ansvarsfulla investeringar som stöds av FN (PRI) och är en aktiv medlem i Finsif, den finländska organisationen för hållbara investeringar. Dessutom bidrar vi bland annat till investerarinitiativet Climate Action 100+, CDP:s initiativ mot klimatförändring, vatten- och skogsförlust och SBTi-initiativet (Science-Based Targets Initiative), som stödjer företag som ställer upp vetenskapligt baserade utsläppsminskningmål. Vi uppmuntrar också företag att

rapportera mer öppet om sin miljöverksamhet via CDP:s initiativ Non Disclosure Campaign i fråga om CDP:s initiativ som nämns ovan.

6. Temaplacerande och effekter

Inom temaplacerande och positiv värdering fokuserar man på något utvalt ansvarstema. Inom Sp-Fondbolag fokuserar temaplacerandet på miljöteman.

Sparbanken Miljö är en specialplaceringsfond med fokus på effektplacerande. Fonden främjar en hållbar användning av miljön och dess placeringsobjekt fokuserar till exempel på miljöinnovationer. Fonden rapporterar om placeringarnas positiva miljöeffekter varje kvartal.

7. Uteslutning

Sp-Fondbolag gör inga direkta placeringar i aktörer som tillverkar eller säljer kontroversiella vapen eller delar till sådana. Som kontroversiella vapen räknas bland annat landminor, klusterbomber, ammunition med utarmat uran, kemiska och biologiska vapen samt i vissa sammanhang kärnvapen. Vid fall gällande dubbla användningsområden använder vi vårt omdöme för att fastställa andelen av målföretagets omsättning (högst 5 procent) och försöker bedöma den faktiska primära användningen, till exempel genom att analysera tillgänglig information eller genom att diskutera med det företag som är föremål för placeringen.

Sp-Fondbolag har även uteslutit kolanvändare och -producenter från sina direkta placeringar. Uteslutningen gäller gruvbolag där över 25 procent av omsättningen kommer från kol som används för energiproduktion samt företag som producerar stora mängder energikol (mer än 30 procent av produktionen). Även elbolag som använder betydande mängder kol som bränsle omfattas av uteslutningen (mer än 30 procent av produktionen). Om företaget har trovärdiga planer eller planer enligt Paris klimatavtal på att genomföra en övergång till ett samhälle med liten användning av kol samt planer på att minska sina klimateffekter och sin kolförbrukning (till exempel Science Based Target), kan det undgå uteslutning. Uteslutningen i Miljö-specialplaceringsfonden gäller gruvbolag där över 5 procent av omsättningen kommer från kol som används för energiproduktion samt företag som producerar stora mängder energikol (mer än 30 procent av produktionen). Vid företag som är väsentliga för den gröna övergången bedömer vi placeringsmöjligheterna från fall till fall. Vi arbetar även med klimatriktninjer på Sparbanksgruppsnivå.

Vi är selektiva i vårt förhållningssätt till företag som producerar torv för energianvändning eller som verkar inom cannabisindustrin, erbjuder för omsättningens del hasardspel eller snabbkrediter med hög ränta som sin huvudsakliga affärsverksamhet,

krigsmaterieltillverkare, företag som anlitar underleverantörer eller distributörer, eller som har visat sig använda barnarbete (t.ex. Finnwatch).

Sp-Fondbolag placerar inte heller direkt i tobakstillverkare eller vuxenunderhållning (högst 5 procent av omsättningen).

Vid utvärdering av placeringar i obligationslån gör vi en övergripande översyn med beaktande av olika hållbarhetsfaktorer. Dessa kan till exempel vara politiska tillvägagångssätt, förvaltningens styrka, utvecklingen på det sociala området, mänskliga rättigheter och reformvilja. Brister i flera faktorer, i kombination med bristande reformpolitik, kan leda till att landet utesluts från våra investeringar.

Förteckningen av innehaven för direkta aktieplaceringar och företagslån uppdateras två gånger per år i fråga om uteslutningar.

8. Prioritering

Sp-Fondbolag siktar på att placerandet ska vara koldioxidneutralt senast år 2050. Vi övervakar till exempel ökningen av andelen företag som har förbundit sig till Parisavtalet och Science Based Target-målen när det gäller kundtillgångar som förvaltas av Sp-Fondbolag fram till 2026 och väljer om möjligt helst sådana företag för placeringar.

9. Rapportering

Principerna för ansvarsfulla investeringar, ägarpolitiken och annat material som berör hållbara investeringar finns på Sparbankens webbplats. Förverkligandet av ansvarsfulla investeringar rapporteras årligen som en del av Sparbanksgruppens hållbarsrapportering och till PRI. Varje halvår publicerats Sparbankens Kapitalförvaltnings hållbarhetsöversikt berättar om information gällande Sparbankens fonders hållbarhetsmätningar, t.ex. hållbarhetspoäng, positiva miljöeffekter samt koldioxidavtryck.