

Skandia Fonders investeringsstrategi för att välja in

Februari 2025



skandia:

Skandia Fonders investeringsstrategi för att välja in

Vår ambition

Skandia Fonder har ett långsiktigt förvaltningsuppdrag och vår ambition är att vara ett föredöme inom hållbarhet. Vårt mål är att uppnå en god avkastning och samtidigt agera ansvarsfullt. Vi vet att våra kunder tycker att hållbarhet är viktigt i deras investeringar, vilket ökar vår målmedvetenhet ytterligare till att investera i verksamheter som bidrar till lösningar på samhällsutmaningar och klimatproblem. Vår övertygelse är att långsiktigt sparkapital har en viktig roll i omställningen och behövs för att lösa de stora samhällsutmaningar som vi har framför oss, såväl på hemmaplan som ute i världen.

Vår ambition är att investera i bolag och andra emittenter som arbetar med väsentliga hållbarhetsfaktorer och som följer relevanta hållbarhetsstandarder. Utifrån vår ambition och våra mål med hållbara investeringar har vi formulerat ett antal ställningstaganden som utvecklar Skandia Fonders syn på olika hållbarhetsfaktorer och våra förväntningar på de bolag och andra emittenter som vi investerar i. Arbetsmetoderna för att uppnå våra mål är att inom respektive investeringsstrategi välja in, välja bort och påverka investeringar.

Fondernas hållbarhetsarbete bedrivs på två nivåer

Inom Skandia Fonder bedrivs arbetet med att främja miljörelaterade och sociala egenskaper samt praxis för god styrning på två nivåer – på en grundläggande nivå i fonder som investerar ansvarsfullt och på en utökad nivå i fonder med hållbarhetsfokus.

- **Fonder som investerar ansvarsfullt:** Denna kategori av fonder beaktar miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonderna. Det innebär att fonderna till viss del väljer in investeringar som bidrar till positiva effekter för hållbarhet, men det är inte en avgörande faktor.

Dessa fonder väljer bort investeringar som avviker från internationella hållbarhetsrelaterade normer och som efter dialog inte visar sig villiga att förbättras. Fonderna väljer även bort investeringar inom kontroversiella vapen, tobak, cannabis och kolutvinning.

- **Fonder med hållbarhetsfokus:** I dessa fonder har hållbarhet ett större fokus och de investerar företrädevis i bolag och verksamheter som arbetar systematiskt och proaktivt med aspekter som påverkar miljö, människa och samhälle. Fonder med hållbarhetsfokus strävar även efter att ha en större andel ”hållbara investeringar” enligt definitionen i EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar, i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt.

Utöver exkluderingarna på basnivå som gäller för alla våra fonder väljer de hållbarhetsfokuserade fonderna även bort bolag och verksamheter som inte agerar i linje med internationella hållbarhetsrelaterade normer, samt verksamheter inom konventionella vapen och militär utrustning samt inom fossila bränslen (definierat som olja, gas och kol).

Metod för att välja in

Vi väljer in investeringar som bidrar till positiva effekter för hållbarhet

Vår hållbarhetsfilosofi utgår ifrån synen att långsiktigt god avkastning främjas genom att aktivt välja in investeringar som på olika sätt bidrar till en hållbar utveckling. Utgångspunkten är att alla bolag och andra verksamheter vi investerar i, oavsett placeringstillgång, ska agera ansvarsfullt och sträva efter att hantera potentiella negativa konsekvenser inom sin verksamhet.

Vi premierar investeringar som på ett effektivt och värdeskapande sätt integrerar miljömässiga, sociala och affärsetiska faktorer i sin verksamhet, samt affärsmodeller som främjar en hållbar utveckling. Detta gäller särskilt bolag och emittenter som bidrar till en klimatomställning i linje med Parisavtalet. Skandia Fonders klimatanalys bygger två perspektiv: Å ena sidan bolag och emittenters förmåga att ställa om, å andra sidan deras vilja att klimatanpassa sina verksamheter. Sammantaget ger dessa punkter en bild av bolag och emittenters beredskap och attityder i förhållande till den globala klimatomställningen.

Alla investeringar genomgår en hållbarhetsanalys som fondförvaltaren har tillgång till och integrerar i sin process. Analysen anpassas efter respektive fonds tillgångsslag och hänsyn tas till de hållbarhetsrisker som är materiella för det aktuella investeringsobjektets verksamhet. Bolag som styrs och utvecklas så att väsentliga hållbarhetsrisker adresseras proaktivt eller vars produkter/bjudande gynnas av strukturella hållbarhetstrender bör vara bättre rustade att möta hållbarhetsrisker som annars skulle kunna påverka deras finansiella ställning negativt.

Så fungerar det i praktiken

Vi analyserar hållbarhetsnivån i fondernas samtliga investeringar och utgår från två hållbarhetsdimensioner, *Vad* och *Hur*. Betygsättningen används som ett verktyg för att välja in investeringar i fonderna.

Vad: I hållbarhetsdimensionen *Vad* analyseras i vilken utsträckning investeringens produkter och tjänster bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål och till klimatomställning i linje med Parisavtalet. Varje investering får ett betyg mellan 1 och 4, där 1 är det bästa betyget. Så här ser betygsriterierna ut:

- 1 – Föredöme. Stor del/hela produkter/bjudandet bedöms bidra till lösningar för en bättre miljö, hälsa, samhälle.
- 2 – Bra. Delar av produkter/bjudandet bedöms bidra till lösningar för en bättre miljö, hälsa, samhälle.
- 3 – OK. Ingen eller svag koppling till miljö, hälsa, samhälle.
- 4 – Undviks. Produkt/tjänst belastar miljö, hälsa, samhälle.

Hur: I hållbarhetsdimensionen *hur* analyseras i vilken utsträckning investeringen hanterar sina hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sin verksamhet. Analysen beaktar de risker och möjligheter som är väsentliga för respektive investerings branschtillhörighet. Varje investering får ett betyg mellan 1 och 4, där 1 är det bästa betyget. Så här ser betygsriterierna ut:

- 1 – Föredöme. Har ett välutvecklat hållbarhetsramverk, inklusive mål och resultatuppföljning, har identifierat sina viktigaste hållbarhetsfrågor och arbetar proaktivt med dessa. Investeringen ska kunna visa på positiva resultat och ha en trovärdig och informativ rapportering samt driva hållbarhetsutvecklingen i branschen.
- 2 – Bra. Har ett utvecklat hållbarhetsramverk på plats, har identifierat sina viktigaste hållbarhetsfrågor och arbetar aktivt med dessa.
- 3 – OK. Har ett adekvat hållbarhetsarbete i linje med etablerade ramverk och regelverk.
- 4 – Undviks. Har brister i hållbarhetsarbetet på en eller flera viktiga punkter.

Vad vi väljer in – inkluderingskriterier

Fondförvaltarna arbetar med hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker som en del av investeringsprocessen. Det innebär att de samlar analyserar finansiella faktorer och hållbarhetsaspekter inför val av investeringar till fonderna.

Våra fondförvaltare har tillgång till hållbarhetsanalys på samtliga investeringar i sina respektive univers. Fonderna främjar miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat), sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling) och praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).

Ansvarsfulla fonder – grundläggande nivå

I våra ansvarsfullt förvaltade fonder beaktar förvaltarna miljörelaterade och sociala egenskaper vid val av investeringar till fonderna. Det innebär att fonderna väljer in investeringar som bidrar till positiva effekter för hållbarhet, men det är inte en avgörande faktor. Därmed har dessa fonder en relativt låg miniminivå Hållbara investeringar, mellan 10 och 15 procent.

Fonder med hållbarhetsfokus – utökad nivå

I dessa fonder har hållbarhet ett större fokus och de investerar företrädesvis i bolag och verksamheter som arbetar systematiskt och proaktivt med aspekter som påverkar miljö, människa och samhälle. Fonder med hållbarhetsfokus strävar även efter att ha en större andel Hållbara investeringar, i förhållande till fonder som investerar ansvarsfullt. Dessa fonder har relativt höga miniminivåer för Hållbara investeringar, mellan 25 och 35 procent.

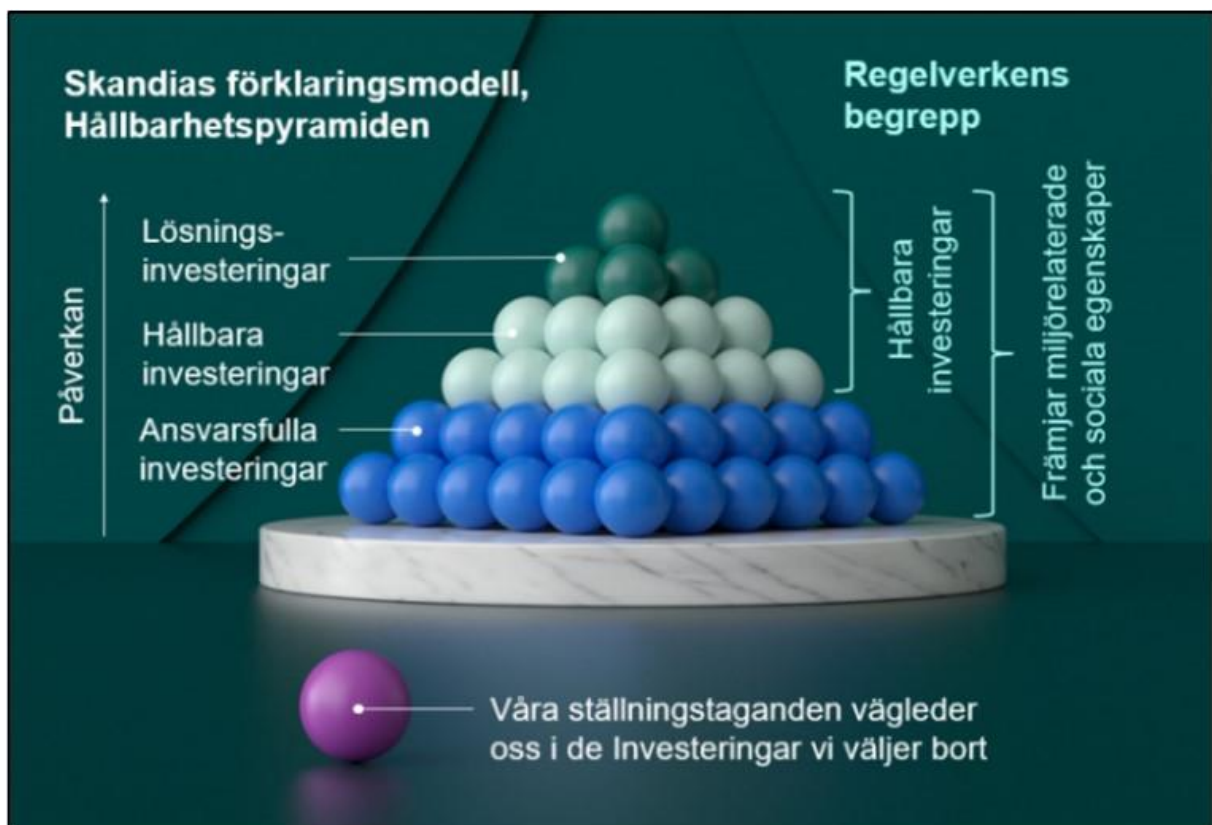
När förvaltarna väljer in investeringar till de hållbarhetsfokuserade fonderna söker de bolag och verksamheter som:

- har produkter eller tjänster vars syfte är att bidra med lösningar på miljömässiga eller sociala behov, såsom minskade utsläpp av växthusgaser, cirkulära materialflöden, vattenhushållning, hållbart jord- och skogsbruk, hälsa, utbildning och minskad fattigdom ("lösningsinvesteringar")
- har produkter eller tjänster som till viss del bidrar med lösningar på ovanstående behov
- arbetar systematiskt med väsentliga hållbarhetsfrågor inom ramen för sin egen verksamhet och därigenom uppnår minskad klimatpåverkan, en effektiv användning av resurser och förbättrade villkor för anställda, leverantörer och lokalsamhällen
- finns i sektorer som traditionellt har haft en betydande miljö- och klimatpåverkan, men som ställer om sin verksamhet och kan visa på tydliga och positiva resultat till följd av denna omställning.

Skandias Hållbarhetspyramid mäter andelen Hållbara investeringar

Alla våra fonder främjar miljörelaterade och sociala egenskaper. Varje fond har en miniminivå för andelen Hållbara investeringar, som förvaltarna har att förhålla sig till. Minimiandelen för varje fond har vi satt enligt vår definition av SFDR, EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar.

För att kunna mäta och redovisa en fonds hållbarhetsnivå använder vi Skandias Hållbarhetspyramid. Efter att varje enskilt innehav analyserats utifrån Vad/Hur-metoden, visar hållbarhetsbetyget om innehavet klassificeras som ansvarsfull, hållbar eller en lösningsinvestering. Hållbara investeringar plus lösningsinvesteringar utgör en fonds Hållbara investeringar.



Tack vare Hållbarhetspyramiden, som mätmetod, kan vi utlova en viss minimiandel Hållbara investeringar i respektive fond. Detta finns inskrivet i respektive fonds informationsbroschyr och följs sedan upp när året är slut och redovisas i fondernas årsberättelser.

Andelen Hållbara investeringar

I tabellen anges utfallet Hållbara investeringar enligt vår definition av SFDR, EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Tänk på att definitionen av vad som är hållbart kan ändras över tid i takt med att regelverk och branschpraxis utvecklas.

Hållbarhetsnivån i respektive fond följs upp kvartalsvis för att säkerställa att den överstiger den angivna miniminivån. I tillägg följs dessa hållbarhetsnivåer upp och rapporteras årsvis i fondernas årsberättelser.

Fondtyp	Fondnamn	Minimiandel	Utfall 2023	Nivå
Ideella fonder	Skandia Cancerfonden	35 %	79 %	Hållbarhetsfokus
Ideella fonder	Skandia Idéer för Livet	35 %	80 %	Hållbarhetsfokus
Ideella fonder	Skandia Världsnaturfonden	35 %	79 %	Hållbarhetsfokus
Aktiefond - aktiv förvaltning	Skandia Världen Sverige	35 %	78 %	Hållbarhetsfokus
Aktiefond - aktiv förvaltning	Skandia USA	25 %	57 %	Hållbarhetsfokus
Aktiefond - aktiv förvaltning	Skandia Norden	15 %	65 %	Ansvarsfull
Aktiefond - aktiv förvaltning	Skandia Småbolag Sverige	15 %	57 %	Ansvarsfull
Aktiefond - aktiv förvaltning	Skandia Time Global	15 %	45 %	Ansvarsfull
Aktiefond - aktiv förvaltning	Skandia Världen	15 %	45 %	Ansvarsfull
Aktiefond - aktiv förvaltning	Skandia Asien	10 %	21 %	Ansvarsfull
Aktiefond - indexnära förvaltning	Skandia Sverige Exponering	35 %	80 %	Hållbarhetsfokus
Aktiefond - indexnära förvaltning	Skandia Europa Exponering	30 %	61 %	Hållbarhetsfokus
Aktiefond - indexnära förvaltning	Skandia Global Exponering	25 %	49 %	Hållbarhetsfokus
Aktiefond - indexnära förvaltning	Skandia Nordamerika Exponering	25 %	48 %	Hållbarhetsfokus
Aktiefond - indexnära förvaltning	Skandia Japan Exponering	15 %	28 %	Hållbarhetsfokus
Blandfond - indexnära förvaltning	Skandia Mix 30 Exponering	30 %	62 %	Hållbarhetsfokus
Blandfond - indexnära förvaltning	Skandia Mix 60 Exponering	30 %	61 %	Hållbarhetsfokus
Blandfond - indexnära förvaltning	Skandia Mix 100 Exponering	30 %	62 %	Hållbarhetsfokus
Blandfond - aktiv förvaltning	Skandia Balanserad	15 %	52 %	Ansvarsfull
Blandfond - aktiv förvaltning	Skandia Försiktig	15 %	53 %	Ansvarsfull
Räntefond - aktiv förvaltning	Skandia Företagsobligation	30 %	78 %	Hållbarhetsfokus
Räntefond - aktiv förvaltning	Skandia Obligationsfond	30 %	64 %	Hållbarhetsfokus
Räntefond - aktiv förvaltning	Skandia Korträntefond	15 %	53 %	Ansvarsfull

Slutord

På Skandia Fonders webbplats www.skandia.se/fonder och dess undersida [Hållbart sparande: Fondförvaltning](#) hittar du mer information om ansvarsfulla investeringar samt dokument som handlar om hållbarhet. Där finns även en aktuell lista över exkluderade bolag och stater.