

# Skandia Fonders investeringsstrategi för att påverka

Februari 2025



**skandia:**

# Skandia Fonders investeringsstrategi för att påverka

## *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 materiella hållbarhetsfaktorer och våra förväntningar på de bolag och emittenter som vi investerar i. Arbetsmetoderna för att kunna 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 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” 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 påverka

## Vi påverkar genom ett aktivt ägarskap

Vi vill säkerställa att våra investeringar främjar den globala utvecklingen mot ett mer hållbart samhälle. Därför tror vi på att investera i bolag som hanterar sina hållbarhetsrisker och möjligheter, och att påverka eller välja bort dem som inte gör det. Om vi identifierar brister i ett bolags hållbarhetsarbete inleder vi ett påverkansarbete. Vår huvudstrategi är att vara kvar som ägare och försöka påverka bolaget i en mer hållbar riktning, men i vissa fall leder inte påverkansaktiviteterna till en acceptabel lösning. Då säljs investeringarna tills dess att bolaget vidtagit tillräckliga åtgärder. En påverkansdialog kan exempelvis handla om bolagens arbete för att minska utsläpp, respektera mänskliga rättigheter eller förebygga korruption. Genom att ställa frågor om bolagens hållbarhetsarbete utmanas de i att utveckla sitt arbete och ha en medvetenhet kring frågorna.

Påverkansarbetet omfattar flera typer av aktiviteter, så som reaktiv, proaktiv och tematisk påverkan samt röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar. Målet är att förbättra både hållbarhet och lönsamhet i bolagen samtidigt som negativa konsekvenser för människor och miljö förebyggs. Påverkansarbetet beskrivs mer utförligt i avsnitt nedan.

Påverkansaktiviteterna sker genom att Skandia Fonder driver dialog direkt med bolag och emittenter. Aktiviteterna sker även som gemensam dialog i olika samarbetsformer med andra investerare och samhällsaktörer. Därigenom kan vi adressera flera bolag.

## Reaktiv påverkan

Ett reaktivt påverkansarbete inleds med ett bolag eller en verksamhet efter att en incident har ägt rum eller en allvarlig brist identifierats. Att följa upp incidenter är ett sätt att utöva påverkan som ägare. De reaktiva påverkansaktiviteterna lutar sig i de allra flesta fall mot internationella normer, såsom UN Global Compact och OECDs Riktlinjer för Multinationella företag.

Syftet med den här typen av påverkansarbete är att säkerställa att bolagen åtgärdar bristerna och säkerställer att liknande incidenter inte kan inträffa igen.

## Proaktiv påverkan

En proaktiv dialog sker i de fall vi i vår analys identifierar förbättringsmöjligheter i ett bolags hållbarhetsarbete. Det kan också vara dialoger för att komma närmare och öka vår kunskap om vissa bolag och branscher för att senare utveckla en tydligare förväntan på deras hållbarhetsarbete. Proaktiva påverkansaktiviteter kan även ske på bolagets initiativ då det är vanligt förekommande att bolag vänder sig till sina ägare för att få vår syn på deras hållbarhetsarbete. Genom att bidra med vår kompetens på området har vi goda möjligheter att påverka utvecklingen av bolagens hållbarhetsarbete.

Syftet med de proaktiva påverkansaktiviteterna är att uppmuntra bolag att fortsätta utveckla sitt hållbarhetsarbete som ett medel för att behålla sin konkurrenskraft, samt säkerställa att de arbetar förebyggande för att undvika negativ påverkan på människa, miljö och samhälle.

## Tematisk påverkan

Tematisk påverkan, som oftast sker i samarbete med andra investerare, adresserar risker och möjligheter för en hel bransch eller värdekedja. De senaste åren har tematiska samarbeten startas upp och utvecklats inom avskogning och biologisk mångfald, antikorrupktion, mänskliga rättigheter samt antimikrobiell resistens.

## Röstning på bolagsstämmor och medverkan i valberedningar

Att rösta på bolagsstämmor och vara aktiva i styrelserekryteringsprocesser är ett sätt att påverka bolag i en mer hållbar riktning. Skandia Fonder deltar och röstar i de bolag där vi har en större ägarandel, i form av röster eller kapital, och där vi även är mindre ägare men där intressefrågor avhandlas på stämman.

På den svenska marknaden deltar vi även i valberedningsarbete när vi bjuds in till deltagande som långsiktig större ägare. Ett aktivt ägarskap har betydelse för värdeskapandet inom portföljförvaltningen, vilket kommer våra kunder tillgodo i förlängningen.

## Så fungerar det i praktiken

Påverkansarbetet sker gemensamt för Skandias fondbolag och Skandias livbolag, med undantag för deltagande i valberedningar och bolagsstämmor. Kontakten sker genom mail eller möten (fysiska eller digitalt) och genomförs antingen av oss själva eller av våra analysleverantörer för vår räkning, dessa är ISS ESG och Sustainalytics. Vi samarbetar även med andra investerare i tematiska påverkansprojekt.

Våra möjligheter att påverka varierar utifrån vilket inflytande Skandia har, bland annat utifrån ägarformen för innehavet. Påverkansaktiviteterna utformas därmed utifrån de specifika förutsättningarna, och kan ske genom att Skandia bedriver enskild dialog direkt med bolaget, genom att bedriva gemensam dialog med andra investerare och genom ombud, eller genom att ingå i olika, för Skandia relevanta och strategiskt utvalda, investerarinitiativ. Genom att nyttja denna mix av påverkansmöjligheter vill Skandia skapa en konstruktiv dialog med bolag, uppnå meningsfulla och bestående förändringar samt främja positiva branschförflyttningar.

Skandia bedriver påverkan med olika metoder och olika utgångspunkter utifrån det som anses vara bäst inför ett investeringsbeslut eller som en del av vårt aktiva ägande.

Vi anlitar ISS ESG och Sustainalytics för att bedriva påverkan för vår räkning gentemot bolag som avviker från internationella normer, inte minst när det gäller bolag utanför Sverige. I många fall är Skandia delaktiga i dialogerna och i vissa fall bedriver vi egen dialog med bolagen som ett komplement.

Det proaktiva påverkansarbetet genomförs framför allt av Skandias ESG-team, ofta i samband med bolagsanalys, och av våra portföljförvaltare, som en del i de ordinarie kontakterna med bolagen som vi är investerade i.

Vi utser representanter att företräda oss på bolagsstämmor och i valberedningar, oftast personer från Skandias kapitalförvaltning. Deltagande vid bolagsstämmor görs också via poströstning.

Efter att vi analyserat frågor inför bolagsstämmor röstar vi både för förslag vi stödjer och mot de förslag som avviker från Skandia Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Dialog förs även med bolagens styrelser både före och efter bolagsstämmorna.

Skandia verkar för att en styrelseutvärdering ska genomföras i de bolag där vi deltar i valberedningen för att säkerställa att sammansättningen besitter rätt kompetens och som ett led i utvärdering av styrelsens arbete. I valberedningsuppdraget ingår att sträva efter en balanserad sammansättning av styrelseledamöter utifrån flera parametrar, däribland en mångfald av kompetens, erfarenhet, kön och ålder. För Skandia innebär det även att vi förväntar oss att hållbarhetsfrågor som är relevanta för verksamheten beaktas av styrelseledamöterna. Arbetet utgår alltid från att säkerställa att bolagets högsta styrande organ, styrelsen, ges bästa möjliga förutsättningar att ge bolagsledningen stöd och verktyg för att driva verksamheten på bästa sätt för aktieägarna.

## Vad vi påverkar

### Miljö och klimat

Vi för löpande dialoger med bolag om hur de kan agera för att minimera klimatrisker och bidra positivt till klimatomställningen. Vi ser det även som positivt om bolag i energisektorn främjar ökad forskning och utveckling av förnybara energislag, renare förbränning av fossila bränslen samt samverkar inom internationella initiativ kring dessa frågor.

Skogar spelar en viktig roll för att bromsa klimatförändringarna och är avgörande för att bevara den biologiska mångfalden och främja allt liv på jorden. Den accelererande avskogningen och den storskaliga omvandlingen av skogsmark driver klimatförändringar och förlusten av biologisk mångfald. Det blir därför allt viktigare att bolag förankrar hänsyn till naturen i sina affärsmodeller, strategier och klimatomställningsplaner.

- Utsläpp till luft och vatten
- Klimatfrågor
- Biologisk mångfald
- Vattenanvändning
- Kemikalieanvändning

### Arbetsvillkor

- Fackliga rättigheter
- Säkerhet på arbetsplatsen
- Skälig ersättning
- Arbetstider
- Diskriminering
- Jämställdhet

### Mänskliga rättigheter

Mänskliga rättigheter är en grundförutsättning för en fredlig, värdeskapande och hållbar värld. Bolag har möjligheter att påverka mänskliga rättigheter i en positiv riktning och höja välståndet i de länder och samhällen där de verkar. Målet är att driva positiv förändring kring brådskande och systemiska människorättsfrågor samt säkerställa att bolagen följer FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

- Barnarbete
- Ursprungsbefolkningars rättigheter
- Tvångsförflyttningar
- Konfliktmineraler
- Verksamhet i ockuperade områden

### Affärsetik

Utbredd korruption och bristande regelefterlevnad undergräver all samhällsutveckling och kan leda till negativa effekter på människa och miljö. Bolags arbete mot korruption är därför ett av deras främsta bidrag till en hållbar samhällsutveckling, oavsett i vilken del av världen de verkar. Samtidigt är korruption också en utmaning för många bolag, då det äventyrar bolagens förmåga att skapa värde och lönsamhet långsiktigt.

- Korruption
- Karteller
- Penningtvätt
- Skattefrågor

## *Slutord*

På Skandia Fonders webbplats [www.skandia.se/fonder](http://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.