

Skandia Fonders investeringsstrategi för att välja bort

Februari 2025



skandia:

Skandia Fonders investeringsstrategi för att välja bort

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 andra 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 välja bort

Vi väljer bort bolag som inte vidtar tillräckliga åtgärder för att hantera sina hållbarhetsrisker

Vi vill säkerställa att våra fonders investeringar främjar den globala utvecklingen mot ett mer hållbart samhälle. Därför tror vi på att investera i bolag som hanterar sina hållbarhetsrisker, samt att påverka eller välja bort de som inte gör det. Vi förväntar oss att bolagen vi investerar i efterlever internationella normer och konventioner. Vår hållbarhetsfilosofi utgår ifrån att alla bolag fonderna investerar i, ska agera ansvarsfullt och sträva efter att hantera potentiella negativa konsekvenser inom sin verksamhet. Bolag som styrs och utvecklas så att väsentliga hållbarhetsrisker adresseras proaktivt och/eller vars produkt erbjudande gynnas av strukturella hållbarhetstrender bör vara bättre rustade att möta hållbarhetsrisker som skulle kunna påverka dess finansiella ställning negativt.

Om det visar sig att ett bolag vi investerar i inte efterlever internationella normer och konventioner försöker vi i första hand att påverka. Vår huvudstrategi är att vara kvar som ägare och försöka påverka bolaget i en mer hållbar riktning, det vill säga att i dialog med bolaget påverka det till att förbättra sitt förebyggande arbete med miljö, sociala aspekter och affärsetik. Om det inte sker någon förbättring inom en rimlig tid, eller att bolaget inte visar vilja till att förbättras, säljer vi investeringarna till dess att bolaget utfört tillräckliga åtgärder.

Fonderna väljer även bort investeringar inom särskilda branscher och sektorer. Dessa väljs bort eftersom vi anser att de har en affärsidé som inte ligger i linje med en hållbar utveckling. Beslutet att välja bort dessa typer av investeringar bidrar till hanteringen av finansiella hållbarhetsrisker som är relaterade till dessa branschens verksamheter.

Skandia Fonder vill även att de länder vi investerar i bidrar till en hållbar utveckling. Därför investerar vi inte i statsobligationer utfärdade av stater som inte ansluter sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korruptionen är utbredd på en central nivå. Hållbarhetsanalysen av länder vägleds av bedömningar från utvalda officiella källor, däribland Regeringskansliets sanktionslista och Världsbankens Worldwide Governance Indicators.

Så fungerar det i praktiken

Minst två gånger per år går våra hållbarhetsanalytiker igenom alla bolag som ingår i MSCI All Country World Index samt i det svenska indexet SIXPRX och identifierar bolag med bland annat kontroversiell verksamhet, brott mot internationella normer eller verksamhet inom ohållbara branscher, enligt Skandia Fonders policy för ansvarsfulla investeringar. Bolag som anses bryta mot våra exkluderingskriterier utesluts från fondernas investeringsunivers, vilket innebär att de inte kan ingå i våra fonder.

Vid bolagsincidenter kan våra hållbarhetsanalytiker utföra ytterligare analys som underlag för beslut av om exkludering. Exempel på bolagsincidenter är arbetsmiljöolyckor, miljöbrott, brott mot mänskliga rättigheter etc.

Ett bolag kan tas bort från exkluderingslistan när en uppdaterad hållbarhetsanalys av ett bolag visar på att bolaget vidtagit tillräckliga åtgärder och gjort en positiv förflyttning. Ett annat exempel är om ett bolag har avvecklat eller sålt den del av bolaget som ansetts vara ohållbar. I sådana fall blir det möjligt för fonderna att investera i dessa bolag.

Vad vi väljer bort – exkluderingskriterier

Våra ställningstaganden

Skandia Fonders policy om ansvarsfulla investeringar ligger till grund för hur vi analyserar, värderar och hanterar hållbarhetsrisker i investeringar samt investeringarnas potentiellt negativa konsekvenser för olika hållbarhetsfaktorer. I Skandias ställningstaganden vidareutvecklar vi vår syn, våra förväntningar på bolag, samt våra egna åtaganden, både på övergripande nivå och i olika sakfrågor. Policyen och ställningstagandena skapar tillsammans ett ramverk som beskriver vår uppfattning om vad som kännetecknar ett ansvarsfullt företagande.

Våra ställningstaganden grundar sig i internationella normer såsom FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna, ILO:s grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, Rio-deklarationen om miljö och utveckling samt FN:s konvention mot korruption.

Vi tar ställning i följande specifika frågor:

- Miljö och klimat
- Mänskliga rättigheter
- Arbetsvillkor
- Affärsetik
- Råvaror med hög avskogningsrisk
- Fossila bränslen
- Alkohol
- Cannabis
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Försvarsindustri
- Statsobligationer
- Kärnkraft
- Kryptovalutor
- Antimikrobiell resistens
- Djurskydd
- Pornografi
- Artificiell Intelligens

Läs mer om [Våra ställningstaganden](#)

Sammanställning av exkluderingskriterier

Som investerare är ställningstagandena vägledande i vårt arbete med att välja bort investeringar. Här följer en enkel tabell över våra exkluderingskriterier för de två hållbarhetsnivåerna ansvarsfulla och hållbarhetsfokuserade fonder.

Typ av exkludering	Ansvarsfulla	Hållbarhetsfokuserade
Tobak, produktion	x	x
Cannabis, produktion och distribution	x	x
Kontroversiella vapen, produktion och utveckling	x	x
Konventionella vapen, produktion och utveckling		x
Kol för energiändamål, samt vissa andra fossila energibolag*	x	x
Samtliga fossila bränslen (olja, gas och kol), utvinning, raffinering, kraftgenerering		x
Kryptovalutor	x	x
Statsobligationer**	x	x
Normbrott, bolag utan förbättringsvilja	x	x
Normbrott, bolag utan förbättringsåtgärder		x

Ansvarsfulla fonder - grundläggande nivå

Fonder som investerar ansvarsfullt väljer bort investeringar och exkluderar på en grundläggande nivå. Dessa fonder följer Skandias klimatkriterier.

Tobak

Med anledning av de negativa hälsoeffekterna som är relaterade till tobak väljer vi bort bolag som producerar tobak. Skandia är en av de grundande medlemmarna till internationella Tobacco-Free Finance Pledge.

Cannabis

Vi väljer bort bolag vars omsättning till fem procent eller mer kommer från produktion eller distribution av cannabis för rekreativ användning. Vi har en restriktiv hållning till bolag involverade i cannabis för medicinskt bruk. Vårt ställningstagande grundar sig i att cannabisanvändning riskerar att leda till missbruk eller beroende med negativa hälsoeffekter som följd.

Kontroversiella vapen

Vi väljer bort bolag som utvecklar, producerar, underhåller eller distribuerar komponenter eller system specifikt utvecklade för kärnvapen, klustervapen, landminor, kemiska eller biologiska vapen, i enlighet med respektive FN-konvention för dessa produktgrupper.

***Fossila bränslen**

Skandia Fonder investerar inte i bolag vars omsättning till fem procent eller mer kommer från utvinning av kol för energiändamål. Skandia Fonders målsättning är att successivt även minska exponeringen mot bolag som utvinnet olja och gas, samt kraftproducenter med en hög andel fossila bränslen i sin energimix. Vi väljer då successivt bort bolag som inte visar tillräcklig vilja eller förmåga att ställa om sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål.

Kryptovalutor

På grund av hög hållbarhetsrisk exkluderas vissa bolag med verksamhet inom kryptovaluta. De främsta hållbarhetsriskerna förknippade med kryptovalutor är att de är mycket volatila och saknar konsumentskydd eftersom de är oreglerade. Dessutom förekommer kryptovalutor i många investeringsbedrägerier samt är en ökänd metod för att tvätta pengar och finansiera terrorism. Brytning av kryptovalutor är mycket energiintensivt då det kräver stor mängd processorkraft.

Internationella normer

Vi väljer bort bolag som kränker internationella normer, exempelvis UN Global Compact och OECD's riktlinjer för multinationella företag och som har allvarliga brister i sin hantering av miljö, sociala aspekter, affärsetik eller bolagsstyrning, i del fall bolagen inte bedöms visa tillräcklig vilja eller förmåga att utveckla sitt hållbarhetsarbete och därmed åtgärda bristerna.

****Statsobligationer**

Vi vill att de länder vi investerar i via statsobligationer bidrar till en hållbar utveckling. Vi investerar inte i statsobligationer utfärdade av stater som inte ansluter sig till grundläggande demokratiska principer, som systematiskt och allvarligt kränker mänskliga rättigheter eller där korruptionen är utbredd på en central nivå.

Fonder med hållbarhetsfokus - utökad nivå

Fonder med hållbarhetsfokus strävar även efter att ha en större andel hållbara investeringar. Det betyder att fonderna exkluderar bolag på en utökad nivå. Utöver exkluderingarna på den grundläggande nivån som beskrivs ovan har våra hållbarhetsfokuserade fonder ytterligare exkluderingskriterier. Dessa fonder är fossilfria.

Konventionella vapen

Bolag vars omsättning till fem procent eller mer kommer från produktion eller utveckling av konventionella vapen samt bolag vars omsättning till 25 procent eller mer kommer från produktion eller utveckling av produkter/tjänster med militär tillämpning.

Fossila bränslen

Bolag vars omsättning till fem procent eller mer kommer från utvinning, raffinering eller kraftgenerering av fossila bränslen (definierat som kol, olja, gas) samt bolag vars omsättning till 50 procent eller mer kommer från stödjande teknologi och tjänster till utvinning av fossila bränslen.

Avvikelse från uteslutna investeringar för fossila bränslen kan accepteras om ett bolag uppfyller våra kriterier för omställningsbolag. Med omställningsbolag avses att bolaget har ett tydligt syfte i linje med mål om en genomsnittlig global uppvärmning på högst 1,5 grader, att bolagets energimix består till stor del av förnybara källor eller att koldioxidintensiteten är i linje med Parisavtalets klimatscenarier. Idag är endast ett bolag aktivt klassat som omställningsbolag.

Internationella normer

Fonderna väljer även bort bolag som inte bedöms agera i linje med internationella normer eller inte hanterar sina viktigaste hållbarhetsrisker på ett tillräckligt bra sätt, utan dröjsmål.

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.