

HANTERING AV HUVUDSAKLIGEN NEGATIVA KRITERIER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

FASTSTÄLLD AV VD 2022-12-19



SAMMANFATTNING

Strand Kapitalförvaltning AB bedriver fondförvaltning, diskretionär portföljförvaltning och investeringsrådgivning. I fondbolagets investeringsbeslut beaktas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Strand har som utgångspunkt att vara långsiktig investerare och uppdraget att ge sina kunder en bra avkastning på lång sikt. Vi tror att god avkastning uppnås genom att vi investerar i bolag som kan uppvisa en hållbar affärsmodell och vars ledning och ägare respekterar och tillämpar internationella normer avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och affärsetik.

BESKRIVNING AV STRATEGIER FÖR ATT IDENTIFIERA OCH PRIORITERA DE HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSERNA FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

En långsiktig hållbar investering kännetecknas av att ett bolag utvecklar och erbjuder innovativa produkter och tjänster. Bolaget ska också agera för att minimera den negativa påverkan på människor och miljö samt ha god affärsetik och inte bryta mot internationella konventioner.

ANALYS

Investeringsanalysen består av en bedömning av investeringens förutsättningar att generera finansiell avkastning, det finansiella instrumentets egenskaper samt vilka hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som en investering är förknippat med.

Vilka faktorer som beaktas varierar men bedömningen börjar oftast med att utvärdera bolagets produkt/tjänst, historisk finansiell rapportering, ledning, ägarbild, hållbarhetsaspekter. Som underlag för analysen använder vi både internt upparbetad och extern analys. Samtliga dessa faktorer påverkar vårt beslut huruvida en investering ska genomföras eller inte.

Vår hållbarhetsanalys innebär att vi gör en bedömning av ett bolags beredskap och hantering av - för bolaget - väsentliga hållbarhetsfaktorer. Det vill säga faktorer som kan komma att påverka bolagets finansiella ställning och utveckling (positivt eller negativt). I en analys utvärderas bolagets policys, ledningssystem och annan publik information, till exempel års/hållbarhetsrapport. Kompletterande information erhålls vid bolagspresentationer. Våra analytiker och förvaltare träffar kontinuerligt företagsledningarna och har då en god möjlighet att diskutera samt följa upp bolagens hållbarhetsarbeten. Det ger oss en ökad förståelse för investeringsobjektens miljö- och klimatpåverkan liksom eventuella negativa konsekvenser de kan ha för sociala frågor eller mänskliga rättigheter.

Negativa kriterier är en del av analysen där vi försöker identifiera bolag som avviker negativt från sitt branschsnitt och klassificera hur bolagen ligger till utifrån kriterierna vi identifierat. För bolag som inte rapporterat in data gör vi en egen bedömning om huruvida de möter upp till våra kriterier. Eftersom hållbarhet kan omfatta många faktorer samt definieras på olika sätt, måste vi i analysen identifiera och fokusera på ett begränsat antal kriterier som faktiskt kan komma att påverka det enskilda bolagets utveckling.

BEDÖMNING / BESLUT

När analysen av bolaget är genomförd bedömer våra förvaltare de negativa konsekvenserna relaterade till potentiella investeringsobjekt. Vid investeringsrådgivningen kan analysen även ligga till grund för vilka råd våra rådgivare lämnar till en kund om lämplig portfölj med beaktande av negativa kriterier.

Baserat på resultatet av den analys som utförts fattar våra förvaltare beslut om en investering ska genomföras eller inte. Bedömer förvaltaren att bolagets finansiella utsikter inte är tillräckliga, att hållbarhetsriskerna i bolaget är för höga eller att investeringen är förknippad med alltför betydande negativa konsekvenser för en hållbar utveckling, samtidigt som bolaget inte har en plan eller process för hur bolaget ska komma tillrätta med problemen eller hantera dessa risker, är en investering i bolaget inte aktuell. Vår placeringskommitté har hållbarhet som en separat punkt att behandla vid varje möte. Där protokollförs nya investeringar, eventuella hållbarhetsrisker och om huruvida investeringen påverkar negativt till några av våra uppsatta mål. Där tar vi även upp om något nytt har kommit fram avseende en befintlig investering.

ÅTGÄRDER / KONTROLL

Portföljernas och fondernas innehav är begränsat till antal. Kombinationen av begränsat antal bolag / räntepapper samt att vi är långsiktiga investerare öppnar möjligheter för oss att på djupet lära oss bolagen och föra en löpande dialog med företagsledningarna. Det ger oss ökad förståelse för investeringsobjektens miljö- och klimatpåverkan liksom eventuella negativa konsekvenser de kan ha för mänskliga rättigheter. Vi investerar framförallt i svenska bolag eller företagsobligationer vilket underlättar vårt hållbarhetsarbete.

Vår COO kontrollerar även bolag regelbundet mot vårt screeningverktyg Datia som också hjälper oss att samla in och lagra hållbarhetsrelaterad information för mindre bolag. Vi har alltid en bevakning av våra investeringar genom att kontrollera bolagens hållbarhetsredovisning, analystjänster, media och bolagsdialoger. Om ett innehav vid en kontroll faller utanför fondernas fondbestämmelser eller kundernas placeringsriktlinjer rapporteras det till ansvarig förvaltare för eventuell avveckling av bolaget eller om en påverkansdialog ska inledas.

VÄLJA BORT

Vissa verksamheter investerar vi aldrig i, och lämnar heller inte råd om av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. En sådan exkludering omfattar både när vi förvaltar individuella portföljer, fonder och tillhandahåller rådgivning. De verksamheter som löpande exkluderas är de som bryter mot nedanstående kriterier:

- Klusterbomber
- Personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel

I det fall ett bolag är underleverantör eller distributör till en producent av vapen och/eller krigsmateriel och dess andel av omsättningen som härrör från denna kategori överstiger 5 procent, avstår vi investeringen.

- Pornografi

I det fall ett bolag är underleverantör eller distributör till en producent av pornografi och dess andel av omsättningen som härrör från denna kategori överstiger 5 procent, avstår vi investeringen.

- Tobak

I det fall ett bolag är underleverantör eller distributör till en producent av tobak och dess andel av omsättningen som härrör från denna kategori överstiger 5 procent, avstår vi investeringen.

- Alkohol och Narkotika

I det fall ett bolag är underleverantör eller distributör till en producent av alkohol och/eller narkotika och dess andel av omsättningen som härrör från denna kategori överstiger 5 procent, avstår vi investeringen.

ENGAGEMANG

Vi utövar även i vissa fall påverkansarbete genom att engagera sig i de investeringsobjekt som vi investerar i inom ramen för portföljförvaltningen, eller som förvaltas i fonden. Som en del av det arbetet söker vi i vissa fall påverka investeringsobjekten i frågor om mänskliga rättigheter, samt klimat och miljö.

Vi har antagit en särskild policy för aktieägararrangemang där vi anger att påverkansarbete kan bedrivas även i frågor som rör miljö, sociala, och styrningsrelaterade frågor.

INTERNATIONELLA STANDARDER

Vi har valt att följa de tio principerna i FN Global Compact och FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter. När vi utvärderar potentiella investeringars negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kontrolleras även om investeringsobjekten åtagit sig att efterleva internationella standarder och uppförandekoder.

BESKRIVNING AV DE HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

Med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses faktorer som kan verka negativt för hållbar utveckling. Hållbarhetsfaktorer är definierat i Disclosureförordningen som miljörelaterade, sociala eller personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Inför investeringsbeslut beaktar vi negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Följande kriterier beaktas i förekommande fall och i den mån data finns tillgänglig. Samtliga faktorer beaktas inte för alla investeringar och är inte lika viktiga för alla bolag men investeringar analyseras utifrån de kriterier som är väsentliga för det specifika bolaget och dess bransch. Vi kontrollerar alltid följande prioriterade faktorer:

Negativa miljörelaterade konsekvenser

Bolag som:

- Bidrar till allvarlig miljö- och klimatskada
- Bidrar till hög energiförbrukning från icke fossilfri energi

Negativa sociala och personalrelaterade konsekvenser

Bolag som:

- Kränker ILO om arbetstagares rättigheter
- Inte har en process för kontroll om barnarbete

Negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter och bekämpning av antikorrupktion och mutor

Bolag som:

- kränker mänskliga rättigheter och folkrätt
- ägnar sig åt korruption och ekonomisk kriminalitet

OBLIGATORISKA INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR

Mått på utsläpp, policy för jämställdhet, energiförbrukning etc hämtas primärt från vår dataleverantör Datia som samlar in bolagsdata och beräknar de olika nyckeltalen. Datakvaliteten är ofta sämre för mindre bolag, när det saknas data gör våra analytiker en kvalitativ bedömning av bolaget. Vi jobbar dessutom kontinuerligt med att få alla bolag att rapportera in mer data i Datia.

	Obligatoriska indikatorer	Mål	Strategi
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser Scope 1,2,3	Minska	Vi vill att utsläppen ska minska över tid, vi analyserar bolagets utsläpp historiskt men tar även in framåtblickande komponenter i form av bolagets målsättningar. Vi beaktar företagets utsläpp utifrån ett branschsnitt.
	2. Koldioxidavtryck	Minska	Vi vill att utsläppen ska minska över tid, vi analyserar bolagets utsläpp historiskt men tar även in framåtblickande komponenter i form av bolagets målsättningar. Vi beaktar företagets utsläpp utifrån ett branschsnitt.
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Minska	Vi vill att utsläppen ska minska över tid, vi analyserar bolagets utsläpp historiskt men tar även in framåtblickande komponenter i form av bolagets målsättningar. Vi beaktar företagets utsläpp utifrån ett branschsnitt.
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Exkludera eller fasar över tid	Vi exkluderar bolag som får mer än 5% av omsättning från fossila bränslen generellt i våra portföljer. Kan dock avvika beroende på våra kunders preferenser.
	5. Andel av ickeförnybar energiförbrukning och energiproduktion	Minska	Andelen produktion och konsumtion av fossila bränslen ska minska över tid. Vi beaktar företagets förbrukning utifrån ett branschsnitt.
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	N/A	Denna indikator tar bolaget inte särskild hänsyn till.
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Minska	Vi vill att bolag som eventuellt har dessa aktiviteter vill vi att de ska minska över tid för att på sikt upphöra.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Minska	Vi vill att utsläppen i vatten minskar över tid. Vi tar även in framåtblickande komponenter som bolagets målsättningar i detta. Vi beaktar företagets utsläpp utifrån ett branschsnitt.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Minska	Vi vill att mängden farligt avfall minskar över tid. Vi tar även in framåtblickande komponenter som bolagets målsättningar i detta.
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse (UN Global Compact) och OECD's riktlinjer för multinationella företag.	Exkludera	Samtliga investeringar följer dessa principer. Brott mot riktlinjerna leder till exkludering.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag		Om brist på processer identifieras görs en bedömning av riskerna och allvarligheten i detta.
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen		Vi vill att lönegapet i de investerade bolagen över tid ska minska och vi kontrollerar att bolagen har en policy för detta.

	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna		Vi vill sträva efter en jämn fördelning åt endera håll i könsfördelning och i enlighet med en 60/40 nivå.
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Exkluderar	Vi exkludera sådana bolag.

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER

Miljö	15. Växthusgasintensitet		Tillförlitlig data och metodik saknas. Investeringar görs enbart i svenska staten för tillfället.
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar		Tillförlitlig data och metodik saknas. Investeringar görs enbart i svenska staten för tillfället.

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I FASTIGHETER

Vi investerar inte direkt i fastigheter varför dessa negativa kriterier inte är applicerbara för oss.

YTTERLIGARE KLIMAT- OCH MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Vi gör bedömningen att den mest vanligt förekommande negativa konsekvensen för hållbarhetsfaktorer är miljörelaterade negativa konsekvenser. Den globala uppvärmningen leder till allvarliga konsekvenser för ekosystemet och effekterna påverkar redan idag världsekonomin i större utsträckning. Vi bedömer därför först vilken miljöpåverkan ett investeringsbeslut eller en rådgivning kan ha och att företag har en policy för att minska koldioxidutsläpp.

Valbara indikatorer	Strategi
Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Vi vill investera i bolag som har godkända mål eller strategi för minskning av koldioxidutsläpp i relation till produktionsnivån.

YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Därefter bedömer vi vilken negativ konsekvens investeringen eller rådgivningen kan ha för mänskliga rättigheter och bekämpning av korruption och mutor. Grundläggande respekt för mänskliga rättigheter bedömer vi vara en förutsättning för långsiktigt värdeskapande och vi ska inte bidra till negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter vare sig i den egna verksamheten, i de investeringsbeslut som tas eller i den rådgivning som tillhandahålls. Vi investerar primärt i svenska bolag och ser därför nedan två indikatorer som mest väsentliga när det kommer till uppföljning av sociala förhållanden.

Valbara indikatorer	Strategi
Ingen policy för mänskliga rättigheter	Kontroll att bolagen har en policy för mänskliga rättigheter alternativt att styrningen i mindre bolag är sund.

REDOGÖRELSE FÖR HUR VÅRA FINANSIELLA RÅDGIVARE BEAKTAR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER

Rådgivning uppstår i samband med att ett nytt diskretionärt avtal kommer till stånd eller när placeringsinriktningen för en kund förändras. Vid dessa tillfällen är företaget skyldig att inhämta den information som är nödvändig för att förstå väsentliga fakta om kunden, förutom kunden mål, ekonomiska situation och riskvilja stämmer även rådgivaren av kundens hållbarhetspreferenser. En av frågorna handlar om hur kunden vill att vi beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser. När vi tillhandahåller portföljförvaltning är det portföljförvaltningsavtalet som sätter ramarna för vad vi för

kundens räkning kan investera i och till vilken risk. Rådgivaren ansvarar för att dokumentera kundens kriterier i placeringsbilagan, förvaltningen sköts utifrån hur kunden vill att vi ska beakta huvudsakliga negativa konsekvenser.

I de flesta fall har vi direktinvesterade portföljer och rådgivaren ser då till att förvaltningen sköts i enlighet med kundens preferenser. I de fall portföljerna innehåller fonder görs analysen först om huruvida fonderna ska få ingå bland våra investeringar, om de uppfyller våra krav på avkastning, risk och hållbarhet. Vi kontrollerar även fonderna utifrån hur produkten beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser. I vårt analysverktyg kan vi se en genomlysning av fonderna för att verifiera om de lever upp till de krav vi ställer. I slutändan är det kundens placeringsreglemente som styr vilka fonder som är aktuella för portföljen.