



INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRISKER/DUE-DILIGENCE RIKTLINJER

Fastställd av	Styrelsen Spiltan Fonder AB
Fastställd datum	2022-12-16
Ersätter tidigare version fastställd	2022-03-15
Internt dokumentansvarig	Ansvarig för Hållbarhet

1. Inledning

Den 10 mars 2021 trädde Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn ("Disclosureförordningen") i kraft. Disclosureförordningen är en del av Europeiska Kommissionens handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt och syftar bland annat till att säkerställa transparens och öppenhet i hållbarhetsrelaterade frågor.

Av regelverket framgår att finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska agera i slutinvesternas bästa intresse, inbegripet men inte begränsat till kravet att genomföra en lämplig due diligence-kontroll innan investeringar görs. Av skäl 12 i Disclosureförordningen framgår att för att uppfylla sina skyldigheter i regelverket bör finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare i sina processer, däribland processerna för due diligence-kontroll, integrera inte endast alla relevanta finansiella risker, utan även alla däri ingående relevanta hållbarhetsrisker som skulle kunna ha en relevant betydande negativ inverkan på den finansiella avkastningen av en investering eller rådgivning, och fortlöpande utvärdera dessa risker.

Mot denna bakgrund har Spiltan Fonder AB ("**Bolaget**") upprättat och antagit följande riktlinjer; Integrering av hållbarhetsrisker/due-diligence riktlinjer.

2. Finansiella produkter och finansiella instrument

Bolaget förvaltar värdepappersfonder och specialfonder som placerar i såväl aktier och räntor som i andra aktie- och räntefonder.

3. Integrering av hållbarhetsrisker

Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som om den skulle inträffa skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde ("**hållbarhetsrisk**").

I begreppet hållbarhetsrisk väger Bolaget således in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens. Transparens och öppenhet är en förutsättning för en hållbar process, vilket även inkluderar hur Bolaget beslutat att beakta hållbarhetsrisker vid val av investeringsobjekt och regioner eller sektorer.

Bolagets förvaltare genomför analys av potentiella investeringar i fonderna, och som en del av analysen identifieras hållbarhetsrisker relaterade till potentiella investeringsobjekt. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, om risken skulle realiseras.

Vid identifiering av potentiella hållbarhetsrisker har Bolaget utgått från de hållbarhetsrisker som är identifierade i 2021 och 2022 års globala riskrapport från World Economic Forum.¹ Riskerna relaterade till miljö och klimat bedöms som de mest alarmerande och utgör de högsta riskerna även utifrån en finansiell riskanalys. I den globala riskrapporten för 2021 och 2022 identifieras klimatrisker och sociala risker utifrån sannolikhet och konsekvens. En sammanfattning av vad klimatriskerna och de sociala riskerna innebär bifogas dessa riktlinjer som [bilaga 1](#). Därtill identifieras även styrningsrelaterade risker (governance) och risker relaterade till mänskliga rättigheter vid investeringsbeslut.

När Bolaget fattar investeringsbeslut integrerar Bolaget de relevanta hållbarhetsrisker som identifierats inom en viss sektor eller region. Bolaget har mot den bakgrunden identifierat de mest väsentliga hållbarhetsriskerna, antagit en metod för att integrera hållbarhetsrisker i beslut som fattas och analyserat och bedömt hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen i fonderna.

Vid förvaltningen av Bolagets fonder integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att Bolagets förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Bolaget analyserar riskerna och bedömer om dessa skulle kunna ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid om risken skulle realiseras. Bolaget genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten.

Baserat på resultatet av den analys som genomförs av Bolaget enligt ovan fattar Bolagets förvaltare beslut om en investering ska genomföras eller inte. I beslutet väger Bolaget in risken för att hållbarhetsriskerna skulle realiseras. I relation därtill vägs även risken in för den potentiella eller reella negativa inverkan på fonden sett till avkastning som risken kan medföra. Risken analyseras utifrån sannolikhet och konsekvens, där även investeringsobjektens möjliga agerande vägs in. Om investeringsobjekten vidtar migrerande åtgärder som medför att effekten på en realiserad risk skulle minska kan Bolaget fatta beslut om en investering i objektet trots att risken baserat på sannolikhet och konsekvens kan bedömas som hög. Det är den faktiska eller potentiella negativa inverkan på investeringens värde som är vägledande vid valet av investeringsobjekt.

4. Identifiering och beskrivning av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

4.1 Identifiering av 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.

¹ https://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Risks_Report_2022.pdf
http://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Risks_Report_2021.pdf

Bolaget har beslutat att beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut, och har därvid identifierat följande potentiella negativa konsekvenser för hållbarhet i enlighet med Bilaga 1 till den delegerade förordningen (EU) 2022/1288.

Med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses i dessa riktlinjer:

- Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (inklusive scope 1,2 och 3)
- Koldioxidavtryck
- Investeringsobjektens växthusgasintensitet
- Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
- Andel av icke -förnybar energiförbrukning och energiproduktion
- Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
- Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall och radioaktivt avfall
- Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Ojusterad löneklyfta mellan könen
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

- Växthusgasintensitet
- Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

- Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter
- Exponering mot energieffektiva fastigheter

4.2 Strategier för att prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Bolaget har utöver ovan indikatorer identifierat följande potentiella negativa konsekvenser för hållbarhet som relevanta mot bakgrund av portföljernas innehav.

- Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp
- Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor

4.3 Åtgärder för att minska negativa externaliteter relaterade till huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Bolaget arbetar med tre metoder för att integrera negativa konsekvenser för hållbarhet i investeringsprocessen som består i att 1) välja in, 2) välja bort och 3) påverka. I den löpande

verksamheten kan sättet som Bolaget arbetar på skilja sig beroende på val av tillgångsslag och förvaltningsinriktning för fonderna vilket kan påverka sättet som Bolaget arbetar.

Bolaget investerar inte direkt i verksamheter som är involverade i följande produkter och tjänster där högst fem procent av omsättningen i investeringsobjektet avser verksamhet som är hänförlig till någon av nedan angivna produkter och tjänster:

- Klusterbomber
- Personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Cannabis

Bolaget vidtar åtgärder för att säkerställa att Bolaget inte medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i sina investeringsbeslut genom att själva mäta fondernas ESG-score, liksom att mäta fondernas egen påverkan på klimatet, efterlevnad av mänskliga rättigheter och styrningsfrågor. Det ger Bolaget ökad förståelse för investeringsobjektens miljö- och klimatpåverkan liksom eventuella negativa konsekvenser de kan ha för mänskliga rättigheter. Bolaget använder standardiserade checklistor och mallar för att säkerställa konsekvens, kvalitet och god riskhantering i varje steg i investeringsprocessen. Bolaget samlar årligen in information om negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer från portföljbolagen.

Bolagets investeringskommitté bestående av investerings-, aktie-, ränte- och hållbarhetsansvarig, säkerställer att negativa konsekvenser för hållbarhet alltid utgör en del av alla investeringsbeslut, oavsett om Bolaget väljer in eller väljer bort portföljbolag.

Bolaget utövar även påverkansarbete genom att engagera sig i de investeringsobjekt som fonderna investerar i. Bolaget följer portföljbolagens styrelser och ledning i hållbarhetsarbetet och utvecklingen i olika hållbarhetsfrågor genom löpande dialog med portföljbolagen. Bolagets förvaltare analyserar hållbarhetsstatus och stödjer portföljbolagens strategier och affärsplaner med hänsyn till minimering av hållbarhetsrisker och utveckling av potentiella möjligheter.

Bolaget har antagit Riktlinjer för aktieägarengagemang där Bolaget anger hur Bolagets påverkansarbete bedrivs även i frågor som rör miljö, sociala, och styrningsrelaterade frågor.

Därtill exkluderar Bolaget investeringar i vissa verksamheter som i sig medför negativa konsekvenser för hållbarhet i enlighet med ovan.

5. Uppförandekoder och internationella standarder med mera

Bolaget tar hänsyn till de tio principerna i FN Global Compact, FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter i sin investeringsprocess, samt stödjer PRI (Principles for Responsible Investments). Vidare erkänner Bolaget FN:s mål för hållbar utveckling (Agenda 2030) i sin investeringsprocess. Bolaget uppmuntrar även sina portföljbolag att ta hänsyn till FN Global Compacts tio principer liksom Agenda 2030 i utvecklingen av sitt eget hållbarhetsarbete och strategi.

6. Offentliggörande på hemsida

Av artikel 3 i Disclosureförordningen följer att Bolaget ska på sin webbplats offentliggöra information avseende sina policyer/riktlinjer för integreringen av hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess.

Bolaget publicerar senast den 30 juni respektive år " Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer" under avsnittet "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på Bolagets hemsida. Det åligger ansvarig för hållbarhet att till se att information enligt ovan offentliggörs och vid behov uppdateras.

7. Uppdatering och ändring av dessa riktlinjer

Riktlinjerna ska ses över regelbundet minst en gång per år eller oftare vid behov.

En översyn ska genomföras innan Bolaget investerar i en ny tillgångstyp eller inom en ny region där särskilda negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kan identifieras.

Ändringar i Riktlinjerna ska godkännas och antas av Bolagets styrelse.

Bilaga 1

2021-2022 års Global Risk Report av World Economic Forum

KLIMATRISKER

Klimatrisker kategoriserade utifrån sannolikhet och påverkan (0-10 år):

1. Klimatåtgärdsmisslyckanden
2. Extremt väder
3. Förlust av biologisk mångfald
4. Miljöskada orsakad av mänskligheten
5. Naturresurskris

SOCIALA RISKER

Sociala risker kategoriserade utifrån sannolikhet och påverkan (0-10 år):

1. Undergrävande av social sammanhållning
2. Försörjningskris
3. Infektionssjukdomar

VAD INNEBÄR RISKERNA?

Global risk

Med global risk avses en oförutsägbar händelse eller ett oförutsägbart villkor som, ifall det inträffar, kan medföra betydande negativ påverkan för ett flertal länder eller industrier under de kommande tio åren.

KLIMATRISKERNA:

Extremt väder

Förlust av människoliv, skador på ekosystem, förstörelse av egendom och/eller ekonomi global förlust till följd av extrema väderhändelser: kalla fronter, bränder, översvämningar, värmeböljor, stormar etc.

Klimatåtgärdsmisslyckande

Misslyckanden av regeringar och/eller företag att genomdriva, anta eller investera i effektiva klimatanpassad och klimatbegränsande åtgärder, bevara ekosystem, skydda befolkningen samt övergången till en koldioxidneutral ekonomi.

Förlust av biologisk mångfald och ekosystemskollaps

Oåterkalleliga/ohjälpliga konsekvenser för miljön, mänskligheten och ekonomisk verksamhet, och en permanent förstörelse av naturkapital till följd av artutrotning och/eller minskning.

Miljöskada/-katastrofer orsakade av mänskligheten

Förlust av människoliv, ekonomisk förlust och/eller skada på ekosystem till följd av människans aktivitet och/eller underlåtenhet att existera tillsammans med djurens ekosystem: avreglering av skyddade områden, arbetsolyckor, oljeutsläpp, radioaktiv förorening, handel med vilda djur etc.

Naturresurskris

Kemiska, livsmedels-, mineral-, vatten- eller andra naturresurskriser i global skala som ett resultat av mänsklig överexploatering och/eller dålig hantering av kritiska naturresurser.

Geofysiska-/naturkatastrofer

Förlust av människoliv, ekonomisk förlust och/eller skada på ekosystem till följd av geofysiska katastrofer: jordbävningar, jordskred, geomagnetiska stormar, tsunamier, vulkanisk aktivitet etc.

SOCIALA RISKER:

Infektionssjukdomar

Massiv och snabb spridning av virus, parasiter, svampar eller bakterier som orsakar en okontrollerad smitta av infektionssjukdomar, vilket resulterar i en epidemi eller pandemi med dödsfall och ekonomiska störningar.

Sysselsättnings- och försörjningskris

Strukturell försämring av arbetsutsikter och/eller standarder för den arbetsföra befolkningen: arbetslöshet, brist på sysselsättning, lägre löner, dåliga arbetsvillkor, undergrävande av arbetstagares rättigheter etc.

Kollaps eller brist på socialt skyddsnät

Bristande eller utbredd konkurs för socialförsäkringssystem och/eller undergrävande av sociala förmåner för: funktionshinder, äldre, familj, skada, mödraskap, medicinsk vård, sjukdom, överlevande, arbetslösa etc.

Undergrävande av social sammanhållning

Förlust av socialt kapital och sociala nätverk som negativt påverkar social stabilitet, individuellt välbefinnande och ekonomisk produktivitet som ett resultat av långdragen allmän ilska, misstro, splittring, brist på empati, marginalisering av minoriteter, politisk polarisering etc.

Misslyckande för den allmänna infrastrukturen

Orättvis och/eller otillräcklig offentlig infrastruktur och tjänster till följd av felhanterad stadsutbredning, dålig planering och/eller underinvestering som negativt påverkar den ekonomiska utvecklingen, utbildning, bostäder, folkhälsa, social integration och miljön.

Storskalig ofrivillig migration

Storskalig ofrivillig migration framkallad av klimatförändringar, diskriminering, brist på ekonomiska framstegsmöjligheter, förföljelse, naturkatastrofer eller mänskliga katastrofer, våldsam konflikt etc.

Omfattande backlash mot vetenskapen

Censur, förnekelse och/eller skepsis mot vetenskapliga bevis och den globala vetenskapen, vilket resulterar i en regression eller avstannande för klimatframstegsåtgärder, människors hälsa och/eller teknisk innovation.

Svår mänsklig mental ohälsa

Bred omfattning av psykiska sjukdomar och/eller störningar globalt och över flera demografier, som påverkar välbefinnande, social sammanhållning och produktivitet negativt genom: ångest, demens, depression, ensamhet, stress etc.

Utbredd besvikelse bland ungdomar

Ungdomars bristande engagemang och förtroende och/eller förlust av förtroende för befintliga ekonomiska, politiska och sociala strukturer i global skala, vilket negativt påverkar social stabilitet, individuellt välbefinnande och ekonomisk produktivitet.
