

SPILTAN FONDER

Policy för ansvarsfulla investeringar

Fastställd av	Styrelsen Spiltan Fonder AB
Fastställd datum	2023-06-09
Ersätter tidigare version fastställd	2023-03-15
Internt dokumentansvarig	Hållbarhetsansvarig

1. SYFTE

Syftet med denna policy är att beskriva hur Spiltan Fonder arbetar med hållbarhet som en integrerad del i förvaltningen av fonderna. Policyn innehåller en beskrivning av vilka hållbarhetskriterier Spiltan Fonder tillämpar genom hela investeringsprocessen inklusive ägandet. Policyn är tillämplig för samtliga av Spiltans fonder. Spiltan Fonder anser att inkludering av hållbarhetsfaktorer är en förutsättning för långsiktigt värdeskapande. Spiltan Fonder vill alltid investera ansvarsfullt och ambitionen är att bidra till framgångsrika och hållbara företag. Policyn har också till syfte att uppfylla vissa transparenskrav enligt Europaparlamentets och rådets förordning 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (Disclosureförordningen).

Spiltan Fonder har också antagit riktlinjer för aktieägarengagemang och användandet av rösträtter.

2. ÅTAGANDEN

Spiltan Fonder har undertecknat Principles for Responsible Investments (PRI) och följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar. Spiltan Fonder integrerar hållbarhetsfaktorer i alla delar av investeringsprocessen. Policyn tar hänsyn till Global Compacts (UNGC) tio principer och Spiltan Fonder erkänner Förenta nationernas (FN) mål för hållbar utveckling som riktlinje i investeringsprocessen. Spiltan Fonder uppmanar även portföljbolagen att ta hänsyn till UNGC:s tio principer liksom de Globala Hållbarhetsmålen (SDG) i utvecklingen av sitt eget hållbarhetsarbete och strategi.

I Spiltan Fonders roll som långsiktig investerare, gör Spiltan Fonder följande åtaganden gentemot sina intressenter:

- Spiltan Fonder åtar sig att följa gällande lagar i de jurisdiktioner där Spiltan Fonder verkar
- Spiltan Fonder integrerar hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen
- Spiltan Fonder uppmanar sina portföljbolag att sträva efter långsiktig kontinuerlig utveckling och förbättring inom ramen för sitt hållbarhetsarbete och förväntar sig att de följer tillämpliga lagar
- Spiltan Fonder främjar öppenhet och transparens och ser hållbarhet som en viktig del i sin kommunikation med kunder och andra intressenter

Spiltan Fonder är medlem i SWESIF som är ett oberoende nätverk för investerare, kapitalägare och förvaltare och verkar för hållbara investeringar i Sverige. Medlemskapet i SWESIF är en del av Spiltan Fonders ambition att utveckla hållbarhetsarbetet och Spiltan Fonder ser det som en värdefull plattform för utbyte av idéer, inspiration, best-practice-sharing och att driva viktiga hållbarhetsaspekter för fondbranschen som helhet. Spiltan Fonder är även medlem i branschorganisationen Fondbolagens förening. Spiltan Fonder följer föreningens riktlinjer och standarder om ansvarsfulla investeringar som tillhandahålls av dessa organisationer. Spiltan Fonder rapporterar också i enlighet med ramverket Task Force On Climate-related Financial Disclosure (TCFD) som ett led i arbetet med att identifiera betydande hållbarhetsrisker.

Spiltan Fonder har för avsikt att fonderna ska utvecklas i linje med Parisavtalet och det globala uppvärmningsmålet som innebär att hålla den globala uppvärmningen långt under 2 °C och sträva efter att begränsa den till 1,5 °C. Spiltan Fonder lämnar mot denna bakgrund en särskild klimatrapport på årlig basis avseende fondernas klimatpåverkan. Spiltan Fonders klimatrapport kvalitetssäkras genom en extern part, ZeroMission.

3. POLICY FÖR INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRIKSER

Inledning

Den 10 mars 2021 trädde 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.

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 Spiltan Fonder 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 Spiltan Fonder beslutat att beakta hållbarhetsrisker vid val av investeringsobjekt och regioner eller sektorer.

Integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen

Spiltan Fonder bedömer att bolag som inte tar hänsyn till hållbarhet kommer att vara sämre rustade för de pågående och framtida klimatförändringar som världen står inför. Dessa bolag kommer därför medföra en direkt negativ finansiell påverkan samt en försvagad marknadsposition och konkurrenskraft. Spiltan Fonder bedömer därför att genomföra investeringar i sådana bolag kommer att utgöra potentiella negativa inverknings på investeringarnas värde över tid om riskerna skulle materialiseras.

För att identifiera bolag som är särskilt exponerade mot hållbarhetsrisker genomför Spiltan Fonder en särskild screening-process som beskrivs nedan.

Inför en investering genomför ansvarig förvaltare en screening av om det potentiella portföljbolaget efterlever Spiltan Fonders exkluderingskriterier. Exkluderingskriterierna innebär att Spiltan Fonder inte investerar i bolag vars verksamhet huvudsakligen omfattas av vapen, spel (gambling), tobak, alkohol, pornografi eller fossila bränslen. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten. För Spiltan Globalfond Investmentbolag, Spiltan Realinvest Global och Spiltan Enkel exkluderas bolag vars verksamhet huvudsakligen omfattas av fossila bränslen under samma förutsättningar, så vida det inte finns tydliga omställningsmål. Undantag kan göras om bolaget som helhet har konkreta mål för omställning till en hållbar framtid, inom en acceptabel tidshorisont.

Vid indirekta innehav genom investeringar i investmentbolag eller bolag med investmentbolagsliknande karaktär som i sin tur gör placeringar i bolag med exponering mot ovan angivna produkter eller tjänster görs enskilda bedömningar så till vida exponeringen inte utgör en huvudsaklig inriktning för bolaget i vilket Spiltan Fonders direktinvestering sker.

Vidare kontrollerar ansvarig förvaltare inom ramen för screeningen huruvida portföljbolaget bedriver verksamhet i länder eller regioner som Spiltan Fonder bedömer vara förknippade med för hög

hållbarhetsrisk. Utöver detta kontrollerar även den ansvariga förvaltaren om portföljbolaget är exponerat mot övriga typer av hållbarhetsrisker som exempelvis om produkten som portföljbolaget tillhandahåller är förbjuden i någon jurisdiktion. Slutligen hämtar den ansvarige förvaltaren in data om portföljbolaget genom internationella sanktionslistor och korruptionsindex (Corruption Perception Index).

4. HÅLLBARHETSKRITERIER I INVESTERINGSSTRATEGIN

Allmänt

Spiltan Fonder har som målsättning att vara en långsiktig investerare. Spiltan Fonder analyserar portföljbolagen och gör investeringar i bolag där Spiltan Fonder bedömer att det finns en ärlig ledning, långsiktigt hållbar verksamhet och där affärsmodellen är begriplig. Spiltan Fonder har tydliga förväntningar på att portföljbolag ska hantera väsentliga hållbarhetsrisker- och möjligheter i sina respektive verksamheter och genom hela värdekedjan. Det är styrelsen i varje portföljbolag som ansvarar för bolagets hållbarhetsstrategi och att säkerställa dess genomförande.

Miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas genom investeringsstrategin

Spiltan Fonder är övertygade om att företag som är medvetna om sin påverkan på miljön och omvänt, miljöns påverkan på sitt företag, är bättre rustade att hantera associerade risker och mer benägna att ha en långsiktigt hållbar affärsmodell på plats. Spiltan Fonder avser att genom sin investeringsstrategi främja miljörelaterade egenskaper som att företagen ska hitta energieffektiva lösningar, sänka utsläpp av växthusgaser, bidra till ansvarsfull vattenanvändning, minska avfall och användningen av giftiga kemikalier samt välja hållbara material i produkter.

Spiltan Fonder agerar i sitt dagliga arbete på ett sådant sätt att förtroendet för fondbolagets verksamhet upprätthålls och att verksamheten är sund. Spiltan Fonder strävar efter att bedriva verksamheten på ett etiskt sätt som präglas av god affärssed, moral, konsekvent agerande och etik. Spiltan Fonder respekterar mänskliga rättigheter och avser därför att främja sociala egenskaper genom sin investeringsstrategi som anständiga arbetsvillkor och jämställdhet i portföljbolagens ledning.

Spiltan Fonder tillämpar inom ramen för fondernas investeringsstrategi hållbarhetskriterier kontinuerligt genom hela strategin. Metoderna för detta beskrivs nedan mer i detalj.

Innan investering

Utöver den screening som beskrivits ovan under avsnitt 3 så genomför ansvarig förvaltare också en ESG-analys för att identifiera eventuella hållbarhetsrelaterade möjligheter med portföljbolaget. Inom ramen för ESG-analysen granskar ansvarig förvaltare portföljbolagets hållbarhetsredovisning för att identifiera huruvida portföljbolaget har antagit hållbarhetsrelaterade mål och strategier för att bland annat minska dess klimatpåverkan och verka för goda arbetsvillkor som exempelvis jämställdhet. Den ansvarige förvaltaren dokumenterar relevanta kvalitativa mätvärden avseende hållbarhet och identifierar även sådana hållbarhetsrelaterade frågor som ska följas upp med portföljbolaget.

Under investering

Kontinuerlig övervakning

Spiltan Fonder följer löpande upp fondernas portföljbolag. Detta sker delvis genom den process för löpande övervakning som beskrivs nedan. Spiltan Fonder har också en löpande och god dialog med portföljbolagen vilket medför att Spiltan Fonder kan övervaka eventuella händelser i portföljbolagen som skulle kunna medföra konsekvenser för fondernas hållbarhetsstrategi.

Påverkansarbete

Spiltan Fonder bedriver påverkansarbete avseende hållbarhetsrelaterade frågor genom aktivt ägande i portföljbolagen. Spiltan Fonder följer upp portföljbolagen kring de hållbarhetsrelaterade frågor den ansvarige förvaltaren bedömt att det finns utvecklingspotential i. Påverkansarbetet avseende hållbarhetsrelaterade frågor bedrivs också i enlighet med Spiltan Fonders riktlinjer för aktieägarengagemang och användandet av rösträtter.

Sälja av

Om Spiltan Fonder upptäcker att ett portföljbolag brustit i utvecklingen av sitt hållbarhetsarbete, inte lever upp till sina egna mål eller har haft ESG-relaterade incidenter, som kan ha orsakat betydande skada, ligger allvarlighetsgraden i händelsen till grund för uppföljning. Uppföljning kan ske genom aktivt påverkansarbete eller i värsta fall att portföljbolaget säljs av.

Övervakning av efterlevnaden av hållbarhetskriterierna i investeringsstrategin

Spiltan Fonder har både interna och externa kontrollmekanismer för att löpande övervaka efterlevnaden av fondernas hållbarhetskriterier. Spiltan Fonders förvaltare är ansvariga för att integrera hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen med stöd av Spiltan Fonders hållbarhetsansvarige. Samtliga anställda inom förvaltningen har ett ansvar att beakta hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter utifrån sina roller och säkerställa hanteringen och dokumentationen av dessa inom ramen för sitt arbete.

Spiltan Fonder inkluderar en obligatorisk bedömning av hållbarhetsrisk i allt slutligt investeringsunderlag som presenteras för investeringskommittén bestående av investerings-, aktie-, ränte- och hållbarhetsansvarig. Spiltan Fonders hållbarhetsansvarige är en del av det högst beslutsfattande organet avseende förvaltningen.

Vidare har Spiltan Fonder också externa kontrollmekanismer genom andra och tredje försvarslinjens kontrollmekanismer; funktion för riskhantering, funktion för regelefterlevnad och funktion för internrevision som kommer att granska och kontrollera Spiltan Fonders efterlevnad av de hållbarhetskriterier som fonderna tillämpar.

5. RAMVERK FÖR HÅLLBARA INVESTERINGAR

Spiltan Fonder har upprättat ett ramverk för hållbara investeringar ("Ramverket") i enlighet med artikel 2.17 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("SFDR"). Spiltan Fonder tillhandahåller inga fonder som har hållbar investering som mål utan fonderna främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Fonderna gör hållbara investeringar som ett led i fondernas övergripande främjandestrategi.

För att en investering ska anses utgöra en hållbar investering av Spiltan Fonder krävs det att investeringen uppfyller tre kriterier.

1. Den hållbara investeringen ska bidra till ett miljömål

Spiltan Fonders hållbara investeringar bidrar till miljömålet minskning av koldioxidutsläpp. Spiltan Fonder bedömer att portföljbolag med initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet uppfyller kriteriet bidragande till miljömål.

2. Den hållbara investeringen får inte orsaka betydande skada för några andra miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering

Spiltan Fonder säkerställer att de hållbara investeringarna inte orsakar betydande skada för andra miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering genom att exkludera investeringar i bolag som bedöms, utifrån en ESG-screening, ha för stor negativ påverkan på miljön och sociala aspekter.

3. Den hållbara investeringen ska följa praxis för god styrning

Spiltan Fonder har antagit en policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekt (se nedan avsnitt 6). Spiltan Fonders policy för att bedöma praxis för god styrning innefattar en skyldighet för Spiltan Fonder att granska att investeringsobjektet har en sund förvaltningsstruktur och en sund relation till dess arbetstagare, vidare granskar Spiltan Fonder investeringsobjektets ersättningsstrukturer till berörd personal och efterlevnad av skatteregler. Därtill kontrollerar Spiltan Fonder att investeringsobjektet ställer hållbarhetsrelaterade krav på sina leverantörsled, bedriver sin affärsverksamhet på ett etiskt och lagenligt vis vilket bland annat innefattar att proaktivt arbeta mot korruption och inrätta visselblåsarsystem.

Spiltan Fonder tillämpar en pass-fail approach vid bedömningen av varje investering enligt Ramverket.

6. POLICY FÖR ATT BEDÖMA PRAxis FÖR GOD STYRNING I INVESTERINGSOBJEKT

Spiltan Fonder har antagit denna policy för att bedöma praxis för god styrning i fondernas portföljbolag. Policyn för att bedöma praxis för god styrning innefattar en skyldighet för Spiltan Fonder att granska att portföljbolaget har en sund förvaltningsstruktur och en sund relation till dess arbetstagare, vidare granskar Spiltan Fonder portföljbolagets ersättningsstrukturer till berörd personal och efterlevnad av skatteregler. Därtill kontrollerar Spiltan Fonder att portföljbolagen ställer hållbarhetsrelaterade krav på sina leverantörsled, bedriver sin affärsverksamhet på ett etiskt och lagenligt vis vilket bland annat innefattar att proaktivt arbeta mot korruption och inrätta visselblåsarsystem.

Inför en investering granskar ansvarig förvaltare huruvida portföljbolaget har antagit policies / interna regelverk alternativt har påbörjat ett arbete med ovanstående krav. Spiltan Fonder följer löpande upp portföljbolagens styrning. Detta sker bland annat genom inhämtandet av hållbarhetsdata genom den externa dataleverantören Datia och genom alertsystemet Sanctify som screenar bolag mot över 55 000 nyhetskällor för att identifiera hållbarhetsrelaterade incidenter.

7. DUE DILIGENCE AVSEENDE HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

Identifiering av 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.

Spiltan Fonder 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 (De Tekniska Standarderna).

Med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses i denna policy:

- 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

Strategier för att prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Spiltan Fonder har utöver indikatorerna ovan 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

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

De exkluderingskriterier som Spiltan Fonder tillämpar och som har beskrivits under avsnittet 3 ovan har två syften, dels att inte investera i bolag som är förenade med stora hållbarhetsrisker, dels att genom fondernas investeringar inte medverka till huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Spiltan Fonder vidtar åtgärder för att säkerställa att Spiltan Fonder inte medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i sina investeringsbeslut genom att själva mäta fondernas resultat av sitt hållbarhetsarbete, liksom att mäta fondernas egen påverkan på klimatet, efterlevnad av mänskliga rättigheter och styrningsfrågor.

Det ger Spiltan Fonder ökad förståelse för investeringsobjektens miljö- och klimatpåverkan liksom eventuella negativa konsekvenser de kan ha för mänskliga rättigheter. Spiltan Fonder samlar årligen in information om negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer från portföljbolagen.

Offentliggörande på hemsida

Spiltan Fonder publicerar senast den 30 juni respektive år " Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer" under avsnittet "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på Bolagets hemsida.

Det åligger Spiltan Fonders hållbarhetsansvarige att se till att information enligt ovan offentliggörs och vid behov uppdateras.

8. UPPDATERING OCH ÄNDRING AV DENNA POLICY

Policyn 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 Policyn ska godkännas och antas av Bolagets styrelse.