

A landscape photograph showing a green grassy hillside in the foreground, a dense line of trees in the middle ground, and a body of water extending to the horizon under a hazy, golden sky.

SPILTAN FONDER

Strategi för exkluderingar

INLEDNING

Spiltan Fonder är en långsiktig fondförvaltare. Vi följer kontinuerligt omvärldshändelser noggrant och ser kontinuerligt över de bolag vi har investerat i för att långsiktigt känna oss trygga med innehaven i samtliga våra fonder. Hållbarhet är en integrerad del av vår förvaltning och vi arbetar löpande med att uppdatera vårt arbete och utveckla verktyg för hållbarhetsanalys i takt med den snabba utvecklingen på hållbarhetsområdet.

Spiltan Fonder vill investera i långsiktigt hållbara bolag och följer vår strategi om att välja in, välja om och välja bort. Samtliga våra fonder främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och vissa fonder åtar sig en minimiandel hållbara investeringar. Spiltan Fonder anser att vissa branscher kan anses medför betydande hållbarhetsrisker och har därför valt att applicera vissa utvalda exkluderingskriterier.

TILLÄMPNING

Spiltan Fonder har antagit exkluderingskriterier, vilket innebär att vissa sektorer och branscher exkluderas från vårt investeringsuniversum då de anses medföra betydande hållbarhetsrisker eller anses ha en väsentlig negativ påverkan på miljön eller samhälle på lång sikt. Vi väljer bort bolag där det är för svårt och osäkert att göra en välgrundad analys av dess förutsättningar att bli en långsiktig hållbar investering. För vissa verksamheter kan dock en mer nyanserad bedömning göras, där hänsyn tas till verksamhetens karaktär, omfattning, regelverk och bolagets arbete med styrning och riskhantering.

De sektorer och branscher som väljs bort i samtliga Spiltan Fonders fonder framgår av Spiltan Fonders Riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen. Utöver exkluderingar i linje med riktlinjer tillämpas på vissa fonder en utökad exkludering. Respektive fonds exkluderingsnivå framgår längre ned i detta dokument.

TABELL 1: ENLIGT RIKTLINJER

	Produktion: Maximal omsättning	Distribution: Maximal omsättning
Kontroversiella vapen	0 %	0 %
Spel (gambling) ¹	5 %	5 %
Cannabis ¹	5 %	5 %
Tobak ¹	5 %	5 %
Alkohol ¹	5 %	5 %
Pornografi ¹	0 %	5 %
Fossila bränslen ¹	5 %	5 %

Fossila bränslen	Produktion: Maximal omsättning	Distribution: Maximal omsättning	Energiproduktion: Maximal omsättning
Kol	5 % ²	5 % ²	5 % ²
Olja	5 % ²	5 % ²	5 % ²
Gas	5 % ²	5 % ²	5 % ²

Internationella normer
Exkluderar bolag som inte efterlever internationella normer i linje med beskrivningen av "Normbaserad screening".

TABELL 2: UTÖKAD EXKLUDERING

	Produktion: Maximal omsättning	Distribution: Maximal omsättning
Kontroversiella vapen	0 %	0 %
Konventionella vapen ¹	5 %	5 %
Spel (gambling) ¹	5 %	5 %
Cannabis ¹	5 %	5 %
Tobak ¹	5 %	5 %
Alkohol ¹	5 %	5 %
Pornografi ¹	0 %	5 %
Fossila bränslen ¹	5 %	5 %

Fossila bränslen	Produktion: Maximal omsättning	Distribution: Maximal omsättning	Energiproduktion: Maximal omsättning
Kol	5 % ²	5 % ²	5 % ²
Olja	5 % ²	5 % ²	5 % ²
Gas	5 % ²	5 % ²	5 % ²

Internationella normer
Exkluderar bolag som inte efterlever internationella normer i linje med beskrivningen av "Normbaserad screening".

1. Vid investeringar i investmentbolag eller liknande bolagsstrukturer kan det förekomma indirekt exponering mot verksamheter som annars omfattas av Bolagets exkluderingsskriterier. I sådana fall görs enskilda bedömningar av om investering kan tillåtas, förutsatt att den exkluderade verksamheten inte utgör en huvudsaklig del av investmentbolagets totala affärsverksamhet.

2. För samtliga Spiltan Fonders fonder exkluderas bolag vars verksamhet huvudsakligen omfattas av fossila bränslen i enlighet med tabell 1 och tabell 2, 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. För vidare information om omställningsbolag, se avsnittet "Omställningsbolag".

NORMBASERAD SCREENING

Spiltan Fonder investerar inte i bolag som bevisat och på ett systematiskt sätt bryter mot internationella normer som exempelvis UN Global Compact (UNGC) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Om Spiltan Fonder upptäcker att ett bolag brustit i utvecklingen av sitt hållbarhetsarbete eller haft incidenter som kränker ovan principer, ligger allvarlighetsgraden i händelsen till grund för uppföljning. Information om potentiella överträdelser kan kontrolleras via inhämtande av information från våra dataleverantörer, genom vår egen kontakt med bolaget och via annan tillgänglig publik information. Baserat på den inhämtade informationen genomför Spiltan Fonder en egen bedömning av situationen och huruvida den orsakar betydande skada. Uppföljning sker därefter genom aktivt påverkansarbete eller i värsta fall att portföljbolaget säljs av.

Om bolaget bedöms vara föremål för uppföljning och påverkansarbete placeras bolaget på Spiltan Fonders bevakningslista. Dessa bolag följs kontinuerligt för att övervaka eventuella händelser i bolaget.

FÖRTYDLIGANDE AV EXKLUDERINGSKRITERIER

KONTROVERSIELLA VAPEN

Med kontroversiella vapen avses massförstörelsevapen med en långvarig humanitär förstörelse. Det är vapen som är förbjudna eller starkt reglerade enligt internationella konventioner och humanitär rätt. Exempel på kontroversiella vapen som väljs bort är:

- Kärnvapen
- Kemiska vapen
- Biologiska vapen
- Klustervapen
- Personminor

Bolag som producerar eller distribuerar dessa typer av vapen exkluderas av samtliga Spiltan Fonders fonder. Även bolag som producerar specialgjorda nyckelkomponenter till kontroversiella vapen exkluderas.

KONVENTIONELLA VAPEN (UTÖKAD EXKLUDERING)

Med konventionella vapen avses krigsmateriel som är särskilt utformat för militärt bruk samt vapen och ammunition. Exempel på produkter som väljs bort är:

- Stridsvagnar
- Pansarfordon
- Artillerisystem
- Stridsflygplan & attackhelikoptrar
- Krigsfartyg
- Robotar & robotsystem (missiler och avfyrningssystem)

Exkluderingen omfattar inte bolag vars verksamhet producerar eller distribuerar material eller komponenter som kan användas i vapen och krigsmateriel, men som varken är anpassat eller specialgjort och därmed utgör en produkt med dubbla användningsområden.

SPEL (GAMBLING)

Produktion av spel (gambling) avser utveckling av spel och tillverkning av spelmaskiner med syfte att generera ekonomiska vinster för spelaren. Med distribution avses försäljning av exempelvis kasinospel, betting, lotterier, bingo, nummerspel och online- och mobilspel med insatsmöjligheter.

Exkluderingen omfattar inte bolag som tillhandahåller eller utvecklar spel vars syfte är underhållning eller utbildning.

CANNABIS

Med cannabis avses växtmaterial, extrakt och derivat från växtsläktet cannabis, vilket enligt svensk lag är narkotikaklassat. Exkluderingen innefattar produktion, distribution och kommersialisering av cannabis för rekreationellt bruk.

Cannabis som produceras eller distribueras i medicinskt syfte ingår inte i Spiltan Fonders exkluderingskriterier.

TOBAK

Med tobaksprodukter avses produkter som helt eller delvis består av tobak och är avsedda konsumeras genom att rökas, inhaleras, sugas eller tuggas. Spiltan Fonder exkluderar bolag som har produktion av tobaksvaror. Med distribution avses handel av tobak och tobaksprodukter.

Exkluderingen omfattar inte förpackningstillverkare, lagerhållning eller logistikföretag som kopplas till logistisk distribution av tobak, eftersom vi då bedömer att tobak inte utgör en huvudsaklig inriktning för företaget.

ALKOHOL

Med produktion avses tillverkning av alkoholhaltiga konsumentprodukter. Med distribution avses handel av alkoholhaltiga drycker. Spiltan Fonder exkluderar bolag som producerar eller distribuerar alkoholhaltiga drycker överstigande vad som klassas vara lättare drycker.

Exkluderingen omfattar inte förpackningstillverkare, lagerhållning eller logistikföretag som kan kopplas till distribution av alkoholhaltiga drycker, eftersom vi bedömer att alkohol då inte utgör en huvudsaklig inriktning för bolaget.

PORNOGRAFI

Spiltan Fonder exkluderar bolag vars huvudsakliga verksamhet är produktion, distribution eller försäljning av pornografiskt material. Med pornografiskt material avses produkter eller tjänster vars primära syfte är att framställa, distribuera eller sälja sexuellt innehåll för kommersiellt bruk, inklusive tryckta publikationer, webbplatser, filmer och media.

Undantag kan göras för bolag vars verksamhet inte kan säkerställa kontroll över allt innehåll, såsom hotell, TV-kanaler, kabel-TV där pornografiskt material kan förekomma utan att bolaget har produktion eller primärt ansvar.

FOSSILA BRÄNSLEN

Spiltan Fonder syftar till kol, olja och gas gällande bolag inom sektorn för fossila bränslen. Med produktion avses prospektering, utvinning, bearbetning, och raffinering av fossila bränslen. Med distribution avses pipelines, tankers, förvaring och handel av kol, olja och gas.

Elproduktion genom förbränning av kol, gas och olja är också begränsat enligt exkluderingskriterier. Undantag kan dock göras om bolaget har konkreta mål för energiomställning till en hållbar framtid, inom en acceptabel tidshorisont. Se beskrivning nedan kring omställningsbolag.

Bolag som tillhandahåller produkter och tjänster till bolag inom sektorn för fossila bränslen exkluderas inte. Det avser exempelvis bolag som erbjuder transporter eller infrastruktur men vars huvudsakliga verksamhet inte är inom den fossila industrin.

OMSTÄLLNINGSBOLAG

Spiltan Fonder kan i enskilda fall godkänna investeringar i bolag med en omsättning överstigande 5% som genereras från fossila bränslen. Den typen av investeringar genomlyses alltid minst årligen för att säkerställa att verksamheten inte förändrats i negativ riktning.

Om ett bolag således uppfyller följande kan undantag göras:

- Har tydliga omställningsmål inom en acceptabel tidshorisont
- Bolagets omsättning från fossil verksamhet överstiger inte 50%

FONDERNAS EXKLUDERINGAR

	RIKTLINJER	UTÖKAD EXKLUDERING
Spiltan Aktiefond Investmentbolag		x
Spiltan Aktiefond Småland	x	
Spiltan Aktiefond Stabil		x
Spiltan Enkel	x	
Spiltan Globalfond Investmentbolag	x	
Spiltan Högräntefond	x	
Spiltan Räntefond Sverige	x	
Spiltan Småbolagsfond	x	