

SFDR - Definitioner och metodbeskrivning inom hållbarhet

Bakgrund

Sedan 10 mars 2021 redovisar Handelsbanken Fonder i enlighet med EU-förordning 2019/2088, Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn (SFDR) samt därtill hörande regelverk. Syftet med denna redovisning är bland annat att ge investerare information om hur hållbarhetsrisker integreras i investeringsbesluten, hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas samt om en fond har hållbara investeringar som mål eller främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. I syfte att harmonisera informationsgivningen kring hållbarhetsrelaterade upplysningar finns i regelverket också en definition av hållbara investeringar, vilken bland annat ställer krav på att de företag i vilka investeringar sker följer praxis för god styrning och att försiktighetsprincipen att inte göra någon betydande skada säkerställs, så att varken miljömålet eller det sociala målet åsamkas betydande skada.

Däremot innehåller inte regelverket någon vägledning på detaljnivå vilket medför att varje fondbolag självständigt behöver utarbeta kriterier för närmare bestämning av dessa definitioner och fastställa lämpliga tröskelvärden där så är nödvändigt. Denna redogörelse syftar till att på övergripande nivå beskriva Handelsbanken Fonders definitioner, tillämpade tröskelvärden och metoder; allt utifrån fondbolagets nuvarande tolkning av SFDR.

Hållbar investering

En hållbar investering definieras enligt regelverket som en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Bidrar till miljömål eller socialt mål

Enligt de kriterier som Handelsbanken Fonder fastställt ska ett investeringsobjekt för att uppnå kravet på att bidra till ett miljömål eller socialt mål uppfylla åtminstone ett av nedanstående kriterier;

- Bolaget eller emittenten har minst 25% av omsättningen (revenue) mot ett miljömål eller socialt mål som bidrar till att uppnå Globala målen i Agenda 2030.
- Bolaget eller emittenten har minst 20% av omsättningen anpassad till EU-taxonomin.
- Investeringen är en hållbar obligation eller en hållbarhetslänkad (Sustainability-linked) obligation där ränteinstrumentets finansiella och/eller strukturella egenskaper är knutna till fördefinierade hållbarhetsmål.
- Bolaget har bedömts som en "impactinvestering" inom en av våra impact kategorier.

Varje bolag analyseras utifrån ett ramverk som syftar till att utvärdera vad bolaget gör, för vem, i vilken omfattning samt bidrag (impact) från bolaget och oss som investerare. Med hjälp av detta ramverk identifieras vem/vilka som gynnas av bolagets lösning eller verksamhet där intressenterna kan variera och omfattar allt ifrån lokalbefolkningen i regioner där sociala utmaningar kvarstår för att uppnå Globala målen till specifika grupper som saknar tillgång till grundläggande mänskliga behov samt klimatlösningar i allmänhet. Detta sätt att analysera bolag från ett impact-perspektiv är nära kopplat till på området allmänt vedertagna ramverk och initiativ.

Bolaget har bedömts som en "impactinvestering" inom kategorin **growing impact** enligt fondbolagets ramverk för impactinvesteringar. Detta ramverk omfattar bolag vars verksamhet bidrar till att uppnå Globala målen i Agenda 2030. Utöver att ha en omsättning om minst 10% från ekonomiska aktiviteter som bidrar till miljömål eller sociala mål definierade i Agenda 2030 (SDG-bidrag), ska ett sådant bolag eller emittent bedömas bidra till dessa mål baserat också på andra faktorer såsom kapitalutgifter (CAPEX) och/eller driftsutgifter (OPEX) med målsättningen att öka andelen bidrag till Agenda 2030.

Bolaget har bedömts som en "impactinvestering" inom kategorin **operationell impact** enligt fondbolagets ramverk för impactinvesteringar. Detta ramverk omfattar bolag vars verksamhet bidrar till att uppnå Globala målen i Agenda 2030. Operationell impact inbegriper bolag vars verksamhet bedrivs på ett inkluderande och/eller innovativt sätt som bidrar till att skapa en positiv och påtaglig effekt för människor och/eller miljö i linje med identifierade och icke adresserade behov.

- Fonder vilka har minskning av koldioxidutsläpp och andra växthusgaser som mål och redovisas enligt artikel 9.3 SFDR ska, för att betraktas som att det har hållbara investeringar som mål, förvaltas i enlighet med ett index vilket är ett registrerat EU-referensvärde för anpassning till Parisavtalet ett s.k. Paris Aligned Benchmarks – "PAB-index" enligt EU förordningen 2016/1011/EU (Benchmarkförordningen). Indexfonder som följer ett PAB-index anses på fond-/produktivnivå möta kravet på att bidra till ett miljömål och utgör därmed en hållbar investering enligt definitionen i SFDR. Målet om minskning av koldioxidutsläpp och andra växthusgaser gäller alltså fonden i sin helhet och inte varje enskilt ingående bolag i fonden.

Inte orsaka betydande skada – Do No Significant Harm (DNSH)

För att säkerställa principen om att inte orsaka betydande skada, DNSH, tar Handelsbanken Fonder hänsyn till och bedömer:

- Att bolaget inte har verksamheter kopplat till kontroversiella sektorer samt specifika PAI-indikatorer (på engelska, Principal Adverse Impact, PAI) såsom fossila bränslen och kontroversiella vapen.
- Att bolaget inte bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner.
- Att investeringen inte anses orsaka betydande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI). Detta görs genom fondbolagets interna PAI-verktyg.
- Vilka produkter och tjänster bolaget i övrigt är involverad i samt om dessa signifikant kan anses motverka en hållbar utveckling.

Bedömningen görs genom en av fondbolaget utvecklad modell där ovanstående kriterier systematiskt kartläggs och kontrolleras för att säkerställa att den hållbara investeringen möter kraven på DNSH.

Praxis för god styrning

Praxis för god styrning omfattar enligt regelverket sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Fondbolagets metoder och rutiner för att bedöma praxis för god styrning vilar på två ben;

1. **Normbaserad screening**
Kontroll av att investeringsobjekten följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s åtta kärnkonventioner samt Den Allmänna Förklaringen om de Mänskliga Rättigheterna. Investeringsobjekt som har bekräftade och ohanterade brott mot dessa principer och konventioner anses inte uppfylla kravet på god styrning.
2. **Hållbarhetsanalys**
Genom ett internt utvecklat analysverktyg granskas och bedöms investeringsobjekten genom ett trafikljussystem som beaktar väsentliga områden relaterade till bolagens styrning såsom relationer med anställda, ersättning, ledning och efterlevnad av skattelagstiftning. Analysen beaktar även relevanta indikatorer avseende Principle Adverse Impact (PAI). I analysen används primärt externa datakällor men även intern analys där fondbolaget beaktar ovanstående områden. Bolag vars sammantagna betyg blir rött i denna analys anses inte uppfylla kravet på god styrning.

En bedömning av praxis för god styrning görs för alla bolag som återfinns i fonder som redovisas som artikel 8 eller 9 enligt SFDR.

Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

(Principal Adverse Impact indikatorer, PAI-indikatorer)

Handelsbanken Fonder beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, PAI-indikatorer, genom en av fondbolaget framtagen process där potentiella negativa konsekvenser identifieras och analyseras. För bolag eller emittenter som anses ha oacceptabla risker kopplat till PAI hanteras dessa exempelvis genom exkludering eller aktiv påverkan.

Handelsbanken Fonders process för att beakta PAI-indikatorer tar hänsyn till hur prioriterade de olika indikatorerna är för respektive sektor. Handelsbanken Fonder har i sitt eget verktyg gjort en omfattande mappning på granulär sektornivå för att säkerställa att rätt PAI-indikatorer prioriteras för respektive sektor samt vad eventuella brister bör leda till för typ av åtgärdssignal i beaktandet. Flera indikatorer anses vara prioriterade oavsett sektor, exempelvis klimatpåverkan och växthusgasutsläpp.

I bedömningsprocessen får fondbolaget en indikation på om ett enskilt bolag eller en emittent har någon PAI-indikator som indikerar att bolaget bör vidta åtgärder för att stärka sitt arbete inom just detta område. Sådana indikationer utgör grund för uppföljande åtgärder inom ramen för Handelsbanken Fonders aktiva påverkansprocess. Om bolaget/emittenten anses ha oacceptabla risker kan detta också utgöra skäl för att avyttra innehavet.

Beaktandet av PAI-indikatorer är även en del av bedömningen av hur ett bolag eller en emittent främjar hållbarhet.

Datakvalitet och datatillgänglighet påverkar i dagsläget också integreringen av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i förvaltningen.

Rapportering

För information om hållbarhetsrelaterade upplysningar för en enskild fond hänvisar fondbolaget till fondens informationsbroschyr och dess bilaga om hållbarhetsrelaterade upplysningar, fondens årsberättelse samt hållbarhetsrelaterade upplysningar på fondbolagets webbplats (handelsbankenfonder.se).