

Dokumentnamn Policy för hållbarhet i investeringsbeslut och investeringsrådgivning	Version 1.0	Datum 2021-02-25
Dokumentägare VD	Beslutad av Styrelsen	Sekretessklass Publik

Policy för hållbarhet i investeringsbeslut och investeringsrådgivning

för Söderberg & Partners Wealth Management AB, org. Nr. 556674-7456, nedan benämnt Bolaget.

Versionsöversikt

Version	Datum	Ansvarig	Kommentar
1.0	2021-02-25	VD	Fastställd av styrelsen

Bolagets styrelse fastställde denna policy den 25 februari 2021. Policyn ska uppdateras vid behov och antas årligen av styrelsen.

1. Inledning

Bolaget tar ansvar för den miljöpåverkan som uppkommer till följd av Bolagets beslut och handlingar. Därför eftersträvar Bolaget att alltid försöka ta de bästa miljövalen i den dagliga verksamheten och kontinuerligt arbeta med förbättringar i verksamhet. Det leder till att Bolaget har som huvudsaklig ambition att över tid ta hänsyn både till de direkta och indirekta aspekterna av Bolagets åtaganden samt att skapa en god struktur för att arbeta med hållbarhetsfrågor.

2. Definitioner

Hållbarhetsrisk:¹ 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.

Hållbarhet omfattar tre aspekter; miljömässig hållbarhet, social hållbarhet och ekonomisk hållbarhet. Det sistnämnda innefattar bolagsstyrningsfrågor.

3. Policyns omfattning

Denna policy omfattar Bolagets verksamheter inom investeringsrådgivning respektive portföljförvaltning. Rådgivningsverksamheten riktar sig såväl till institutionella som privata investerare. Bolagets portföljförvaltning och investeringsrådgivning avser huvudsakligen fonder men även noterade aktier..

4. Hållbarhetsfilosofi

¹ Art. 2 p. 22 EU 2019/2088

Hållbarhetsaspekter integreras såväl i Bolagets portföljförvaltning som i investeringsrådgivningen. Syftet med integreringen är att bidra till de globala målen² och en hållbar värld där människor, över generationer och geografiska områden, kan tillgodose sina behov utan att begränsa framtida generationers förutsättningar att tillgodose sina behov.

Bolagets filosofi beträffande hållbara investeringar³ bygger på en metastudie av akademisk litteratur och studier inom hållbara investeringar. Resultatet av metastudien visar på att vissa hållbarhetsstrategier inom kapitalförvaltning fungerar bättre än andra, sett till finansiell prestation och påverkan på omvärlden. Generellt har hållbarhetsstrategier där förvaltaren antingen väljer in hållbara investeringar till portföljen, eller påverkar investeringsobjekten i en hållbar riktning, bäst förutsättningar att generera överavkastning och positiva hållbarhetseffekter. Exkluderingar bedöms som en mindre effektiv metod och Bolaget premierar inte automatiskt förvaltare som väljer bort branscher eller innehav i Bolagets analyser, rådgivning och förvaltning.

5. Hållbarhetsanalyser

Hållbarhetsanalyser är fundamentala för Bolagets möjlighet att kunna beakta hållbarhet i förvaltningen och rådgivningen. Bolaget strävar efter att tillhandahålla genomarbetade och relevanta hållbarhetsanalyser som skapar bra förutsättningar för att fatta hållbara beslut. Målet är att hållbarhetsanalysen ska täcka de produkter som omfattas av Bolagets analys.

Bolaget utarbetar hållbarhetsanalyser avseende fonder. I dessa utvärderas det bakomliggande hållbarhetsarbetet i respektive fond och fondbolag. I analyserna bedöms hur bra fondförvaltarna (i) är på att systematiskt välja in hållbara investeringar (positivt urval), (ii) arbetar proaktivt för att påverka portföljinnehaven i en hållbar riktning och (iii) använder sitt inflytande för att samarbeta med andra i branschen och bidra till en hållbar finansbransch (ansvarsfullt ägande). Analysen resulterar i hållbarhetsbetyg enligt Bolagets trafikljussystem; grönt, gult och rött.

Grönt hållbarhetsbetyg	Gult hållbarhetsbetyg	Rött hållbarhetsbetyg
Förvaltaren av den finansiella produkten arbetar aktivt med att välja in hållbara bolag och att påverka bolag i en hållbar riktning. Detta innebär att förvaltaren systematiskt tar hänsyn till hållbarhetsrisker vid investeringsbeslut och investeringens eventuella negativa konsekvenser för hållbarhet. Den finansiella produkten har mycket goda förutsättningar att bidra till en mer hållbar värld.	Förvaltaren av den finansiella produkten väljer in hållbara bolag och arbetar reaktivt med att påverka bolag i en hållbar riktning. Detta innebär att förvaltaren tar viss hänsyn till hållbarhetsrisker vid investeringsbeslut och/eller investeringens eventuella negativa konsekvenser för hållbarhet. Den finansiella produkten har bra förutsättningar att bidra till en mer hållbar värld.	Förvaltaren av den finansiella produkten arbetar begränsat med att välja in hållbara bolag och reaktivt med att påverka bolag i en hållbar riktning. Detta innebär att förvaltaren sällan eller inte alls tar hänsyn till hållbarhetsrisker vid investeringsbeslut och/eller investeringens eventuella negativa konsekvenser för hållbarhet. Den finansiella produkten har mycket begränsade förutsättningar att bidra till en mer hållbar värld.

² <https://www.globalamalen.se/>

³ Art. 2 p. 17 EU 2019/2088

Bedömning av hållbarhetsriskers påverkan på avkastning

En underkategori i Bolagets hållbarhetsanalys är bedömningen av investeringarnas hållbarhetsrisker och riskernas troliga inverkan på avkastningen. Metoden för denna bedömning bygger på en metastudie av akademisk litteratur och studier inom hållbara investeringar. Denna visar att exkluderingsstrategier varken över- eller underpresterar jämfört med traditionell förvaltning. Av denna anledning tar hållbarhetsanalysen inte hänsyn till eventuella exkluderingskriterier. För ”positivt urval” finns ett visst positivt samband mellan hållbarhet och finansiell prestation. Strategin kan vara positivt för avkastningen när fler dimensioner av information vägs in i beslut, däribland hållbarhetsrisker. För ”ansvarsfullt ägande” finns det stöd för att strategin kan generera bättre avkastning, främst genom att kommunicera med bolaget och diskutera förbättringsmöjligheter.

Fondförvaltare kan via positivt urval välja investeringsobjekt som är bättre på att hantera sina hållbarhetsrisker samt mäta, följa upp och hantera fondens hållbarhetsrisker. Fondförvaltare kan också via ansvarsfullt ägande uppmärksamma innehav om hållbarhetsrisker och uppmana till adekvat hantering av dessa risker. Fondförvaltarens arbete för att hantera hållbarhetsrisker och resultatet av detta beaktas i hållbarhetsanalysen och resulterar i en kvantitativ poängsättning

Bedömning av investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

En underkategori i Bolagets hållbarhetsanalys är bedömningen av investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Metoden för denna bedömning bygger på en metastudie av akademisk litteratur och studier inom hållbara investeringar. Denna visar att en förvaltare via positivt urval kan påverka företagets hållbarhetsprofil i positiv riktning. Genom att systematiskt ta hänsyn till hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och investera i företag med starkare hållbarhetsprofil, undviker förvaltaren att göra investeringar som har signifikanta negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Ansvarsfullt ägande har stora möjligheter att bidra positivt, framförallt genom väl förberedda informella dialoger. Genom att proaktivt föra dialoger med bolagsledningarna i hållbarhetsfrågor kan förvaltaren hjälpa innehaven att hantera eventuella hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

6. Hållbar portföljförvaltning

Förvaltningen tar hänsyn till investeringarnas hållbarhetsrisker och positiva hållbarhetseffekter genom hållbarhetsanalysen. Utifrån respektive förvaltningsstrategi är målsättningen att öka hållbarhetsnivån i portföljerna. Portföljförvaltningen investerar framförallt i fonder, men har även direktinvesteringar i aktier.

Fondinvesteringar

Idag erbjuder förvaltningen, utifrån en hållbarhetskategorisering, tre typer av portföljer som investerar i fonder; etiska portföljer, hållbara portföljer och övriga portföljer.

Hållbara portföljer

Bolagets hållbara portföljer investerar enbart i fonder med ett gult eller grönt hållbarhetsbetyg enligt Bolagets hållbarhetsbetyg av fonder.

Etiska portföljer

Bolagets etiska portföljer investerar enbart i fonder som uppfyller etiska placeringskriterier. Fonderna i portföljen ska göra en genomlysning minst halvårsvis för att säkerställa att samtliga innehav uppfyller

placeringskriterierna. Vid likvärdiga alternativ väljs fonder med högst hållbarhetsbetyg enligt Bolagets hållbarhetsbetyg av fonder.

Övriga portföljer

I Bolagets övriga centralt förvaltade portföljer väljs framförallt fonder från det rekommenderade utbudet, vilka har vissa krav på hållbarhet. Utöver det väljer förvaltningen vid likvärdiga alternativ in fonder med högst hållbarhetsbetyg enligt Bolagets hållbarhetsbetyg av fonder. Utöver centralt förvaltade portföljer finns även skraddarsydda portföljer. I dessa tas hållbarhetshänsyn enligt kundens specifika instruktioner.

Hållbarhetskriterier vid fondinvesteringar

Portfölj	Positivt urval	Ansvarsfullt ägande	Hållbarhetsbetyg	Exkluderingar
Hållbar	Fonden har en process för att välja in hållbara innehav, samt ha resurser, utbildning, uppföljning av hållbarhetsnivån eller/och annat arbete som skapar goda förutsättningar för hållbarhetshänsyn i förvaltningen.	Fonden har ett påverkansarbete som minskar hållbarhetsrisker eller/och genererar positiva hållbarhetseffekter via proaktiva påverkansdialoger eller/och via deltagande i branschsamarbeten som driver en hållbar utveckling.	Fonden har ett gult eller grönt hållbarhetsbetyg. Fonden har ett godkänt betyg i hantering av hållbarhetsrisker.	
Etisk	n/a	n/a	Fonden har ett godkänt betyg i hantering av hållbarhetsrisker.	Vapen (0%), Alkoholproducent (5%), Tobakstillverkning (0%), Spelbolag (5%), Pornografi (0%), Fossila bränslen (5%).
Övrigt	n/a	n/a	Centrala portföljer: Fonden har ett godkänt betyg i hantering av hållbarhetsrisker.	n/a

Aktieinvesteringar i portföljförvaltning

Utvärdering av företagets hållbarhetsarbete är en del av det beslutsunderlag som ligger till grund för investeringsbeslut i portföljförvaltningens direktinvesteringar i aktier. Huvuddelen av bolagets portföljförvaltning avseende enskilda aktier sker via en central portfölj av nordiska aktier, vars strategi beskrivs nedan. Vid övrig portföljförvaltning i enskilda aktier tillämpas nedan i så stor utsträckning som möjligt.

Positivt urval

Utöver den externa analysen gör förvaltaren en bedömning av hållbarhetsrisker och möjligheter vid bolagsval och investeringsbeslut. För att ett företag ska bli aktuellt för att investera i krävs att företaget har ett aktivt och trovärdigt hållbarhetsarbete, samt har en god struktur för att hantera eventuella hållbarhetsrisker. Företagen analyseras och bedöms bland annat utifrån företagets egna mål och principer och hur väl de lyckas leva upp till dem. Företagens hållbarhetsrapporter är ett viktigt underlag för denna analys.

Ansvarsfullt ägande

De flesta noterade nordiska bolag har en hållbarhetspolicy/strategi. Bolaget uppmanar företagen att följa internationella konventioner såsom ILO:s konventioner, de tio principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Bolagets filosofi är att agera som ansvarsfull förvaltare och i första hand försöka påverka bolagen att agera ansvarsfullt och hållbart. Bolag kan fortsatt ägas eller investeras i under förutsättning att företaget visar tydliga tecken till förbättring, alternativt om bristerna går långt tillbaka i tiden och risken för upprepning bedöms som liten.

Exkluderingar vid aktieinvesteringar inom portföljförvaltning

Bolaget avstår att investera i företag enligt följande kriterier:

- Alkohol – produktion max 5%, alkoholhalt över 2,25%.
- Klimathänsyn – max 5% utvinning av fossila energikällor, oljesand eller skiffergas.
- Pornografi – nolltolerans mot produktion och aktiv distribution
- Spel om pengar - produktion max 5%
- Tobak – nolltolerans mot produktion
- Vapen – nolltolerans mot produktion och distribution av vapen och krigsmateriel i betydlig omfattning, samt tillhandahållande av produkter och tjänster som är specifikt anpassade för inhumana vapen

7. Hållbar rådgivning

Vid investeringsrådgivning finns en indirekt hållbarhetspåverkan och möjlighet att skapa positiva hållbarhetseffekter. Bolaget tar hänsyn till hållbarhet genom att använda hållbarhetsbetyg som stöd i rådgivningen.

Hållbart utbud

Ett av målen i Bolagets hållbarhetsarbete är att hållbarhetsanalysen ska täcka så många finansiella produkter som möjligt. I Bolagets rekommenderade utbud ska samtliga produkter ha en hållbarhetsbedömning.

Bolaget strävar efter att påverka investeringsobjekt i hållbar riktning. Arbetet bedrivs framförallt av Bolagets Hållbarhetsteam. I dialoger med t.ex. fondförvaltare hjälper Bolaget att identifiera svagheter och förbättringsområden och på så vis bidra till ökad hållbarhet.