

Hållbarhetskrav som ska beaktas för valbara fonder i Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkring

Utvalda fonders arbete med integrering av hållbarhetsfrågor i investeringsprocessen

Fondbolag som Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkring väljer ut ska ta hänsyn till hållbarhet i investeringsprocessen för de aktuella fonderna. Hållbarhetsfrågor ska beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka investeringar som görs.

De internationella normer och konventioner som särskilt ska beaktas är:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- FN:s principer för ansvarsfulla investeringar
- FN:s Mål för hållbar utveckling

1. Generell tillämpning av hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen

Grundkravet för alla fonder i fondutbudet är att de har en, av Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkring satt, lägsta nivå på sitt hållbarhetsarbete i fonderna. Varje valbar fond ska ha ESG¹ integrerat i sin investeringsprocess. Fondbolaget ska ha anslutit sig till Principles for Responsible Investment "PRI"² alternativt ha en fastställd tidsplan för en sådan anslutning eller att fondbolaget kan uppvisa att det bedriver ett hållbarhetsarbete som kan anses uppfylla motsvarande krav som i PRI. Fonderna ska även redovisa sitt koldioxidavtryck³.

Fonden/förvaltaren som gör bedömningen att de, genom sina investeringar, kan påverka enskilda bolag eller branscher, kan välja ut bolag, som i dagsläget har brister i sitt hållbarhetsarbete i förhållande till sina risker, för investering om påverkan och dialog kan medverka till en förbättrad hållbarhet.

Fonden ska ange vilka hållbarhetsaspekter som beaktas i investeringsprocessen. Dessa ska anges för

- Miljö (till exempel bolagens inverkan på miljö och klimat)
- Sociala frågor (till exempel mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling)
- Bolagsstyrningsfrågor (exempelvis aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption)
- Andra relevanta hållbarhetsaspekter i det fall de ingår

2. Metoder för utvalda fonders hållbarhetsarbete

Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkrings utvalda fonder ska i första hand arbeta med att påverka de bolag de investerar i mot större hållbarhet. Bolag där fonden inte ser någon förändringsvilja eller bedömer att bolaget inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont ska utvärderas och underkännas för investering. Fonden ska även beakta Folksams exkluderingslista i sin analys.

Påverkan kan ske i egen regi och/eller tillsammans med andra. Påverkan kan dels ske genom fondförvaltarens dialog med bolagen, dels genom fondbolagets övergripande hållbarhetsarbete. Fondbolagen ska också, där så är möjligt, delta i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning. Hur fonden arbetar med påverkansarbete och vad det resulterat i redovisas till oss i våra regelbundna uppföljningar.

Med "i första hand" menar Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkring att vi föredrar att de utvalda fonderna arbetar med att påverka bolag till ett förbättrat beteende snarare än att helt avstå från att investera i bolag som inte nått upp till en önskvärd nivå i sitt hållbarhetsarbete. Folksam accepterar även fonder som enbart väljer ut bolag som presterar särskilt bra inom sin bransch.

Med "ingen förändringsvilja" menar Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkring att bolaget trots flera påtryckningar inte visar sig villigt att ändra sitt beteende inom aktuellt område.

"Acceptabel tidshorisont" är beroende av vilken typ av förändring/problem det handlar om och vilka framsteg bolaget visar.

Med "beakta Folksams uteslutningslista" menar Folksam att fonden ska känna till vilka bolag som finns på Folksams uteslutningslista. Om fonden har gjort en annan bedömning för något bolag än Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkring gjort, ska detta kunna redovisas och diskuteras med Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkring.

Investering i företag som finns angivna på Folksams uteslutningslista kan accepteras om vi bedömer angivna skäl som godtagbara.

¹ ESG står för "Environmental, Social and Governance", det vill säga miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Det kallas också ofta för "sustainability", hållbarhet.

² Det av Förenta Nationernas initierade initiativet för ansvarsfulla investeringar. <https://www.unpri.org>

³ Koldioxidavtrycket ska rapporteras i enlighet med Fondbolagens förenings rekommendationer.

"Påverkan" ska ske i egen regi där fondbolaget eller fonden har sådana möjligheter med hänsyn till bolagets storlek och arbetsprocesser. Om fondbolaget eller fonden saknar förutsättningar att påverka i egen regi vill Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkring att det samverkar med andra för att få ett större inflytande i de investerade företagen. Viktigast är att påverkan sker så att det får störst effekt utifrån respektive fondbolags eller fonds förutsättningar och att fondbolaget eller fonden har en löpande dialog med Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkring om hur påverkansarbetet sker och vad det har resulterat i.

2.1 Positivt urval - Fonden väljer in

Folksam fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkring ser gärna att bolag som presterar mycket bra inom hållbarhet i sin bransch finns representerade i fonden.

Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkring vill, där så är möjligt, att de bolag utvalda fonder väljer att investera i ska påbörja eller har påbörjat omställningen mot förnyelsebar energi och att det ingår i fondbolagets eller fondens påverkansarbete att arbeta aktivt med att påverka bolagen i den utvecklingen. Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkring vill att fonden systematiskt integrerar hållbarhetsfrågor i ekonomiska analyser och investeringsbeslut och att detta. Det positiva urvalet kan också ange hur fonden väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, till exempel klimat, vatten, miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.

2.2 Exkludering - Fonden väljer bort

Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkrings utvalda fonder ska inte investera i bolag som tillverkar kontroversiella vapen. Fonderna ska heller inte göra investeringar i tobak eller pornografi. Folksam vill även att fonden agerar i det fall ett bolag kan anses ha kränkt internationella normer och att det finns en tydlig ambition att undvika kolberoende investeringar.

Med "tillverkar kontroversiella vapen" menar vi att Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkrings utvalda fonder inte till någon del får ha investeringar i bolag som tillverkar klustervapen, personminor, kemiska vapen, biologiska vapen eller kärnvapen.

För tobak och pornografi innebär det att maximalt 5 procent av intäkterna, i de bolag fonden investerar i, får komma från distribution eller produktion av tobak eller av pornografiskt material

Med "kolberoende" menar Folksam att fonden ska ange en gräns för hur stor del av ett bolags omsättning som får komma från termiskt kol.

Med "internationella normer" menar vi de internationella riktlinjer som anges i dokumentets första del samt av FN framtagna konventioner.

3. Tillämpning i olika fondkategorier (jfr riktlinjer)

3.1 Aktiefonder

För aktiefonder innebär kriteriet att fondförvaltaren ska ha hållbarhetsfrågor som en naturlig del i urvalsprocessen och ska kontrollera hur ett bolag som är föremål för investering presterar ur ett hållbarhetsperspektiv. Kontrollen kan ske genom egna eller externa analyser.

Förvaltaren ska känna till:

- hur de bolag de investerar i arbetar med hållbarhetsfrågor
- hur de bolag de investerar i arbetar med att successivt förbättra sitt hållbarhetsarbete
- hur de bolag de investerar i följer internationella normer och konventioner inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affäretik.

För indexfonder och indexnära fonder innebär kriteriet att vi enbart kommer att investera i fonder som har hållbarhetsfrågor som en naturlig del i urvalsprocessen och som har kontroll på hur bolagen i det index som följs presterar ur ett hållbarhetsperspektiv. Kontrollen kan ske genom egna eller externa analyser. Endast indexfonder som följer index som lever upp till Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkrings hållbarhetskrav kan väljas ut för investering samt indexnära fonder som väljer bort bolag som medför att fonden lever upp till Folksams krav.

3.2 Räntefonder

För räntefonder innebär kriteriet att Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkring enbart kommer att investera i fonder som har hållbarhetsfrågor som en naturlig del i urvalsprocessen och som har kontroll på hur den emittent fonden är knuten till presterar ur ett hållbarhetsperspektiv. Kontrollen kan ske genom egna eller externa analyser. Endast ränteplaceringar som är knutna till en emittent som lever upp till Folksam Fondförsäkring och Folksam ömsesidig livförsäkrings hållbarhetskrav kan väljas ut för investering.