

Hållbarhetsrelaterade upplysningar – Placerums diskretionära Portföljer (Försiktig, Balanserad och Dynamisk)

Följande upplysningar lämnas i enlighet med EU-förordning 2018/2088, Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn (SFDR) avseende den diskretionära förvaltningen som omfattar artikel 8-produkter.

Sammanfattning

Portföljerna främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbara investeringar som mål.

Portföljerna investerar huvudsakligen i externa fonder som främjar hållbarhet (artikel 8) eller gör hållbara investeringar (artikel 9). Genom detta minimerar portföljerna risken som utgörs av sociala egenskaper i underliggande bolag, då kraven på bolagen höjs för att kunna vara en del i artikel 8/9-fonder. Även om båda dessa klassificeringar ställer höga krav på fondens hållbarhetsarbete så anses generellt artikel 9-fonder bära lägre hållbarhetsrisk än artikel 8. Vi kan även göra investeringar i fonder utan hållbarhetsklassificering (artikel 6) men där hållbarhetsrisker ändå integreras i investeringsbesluten. I dessa fall måste fonderna som minimum uppfylla kraven i Placerums exkluderingspolicy.

Portföljerna främjar dessutom miljörelaterade och sociala egenskaper genom att fokusera på dessa egenskaper vid utvärderingen av underliggande fonder. Placeringar sker enbart i fonder som möter portföljernas hållbarhetskrav.

Portföljerna väljer bort vissa produkter och tjänster som bedöms löpa stor risk att ha negativa effekter på omvärlden och som är oförenliga med bolagets roll som ansvarsfull investerare.

Portföljerna placerar genom indirekta placeringar i andra aktie- och räntefonder. Portföljernas aktieexponering uppnås huvudsakligen genom placeringar i fonder med exponering mot den nordiska respektive globala aktiemarknaden vilka uppfyller portföljernas hållbarhetskrav. Resterande del av portföljens investeringar utgörs av kassa.

Portföljerna innehåller hållbara investeringar. Minimandelen för hållbara investeringar är 5 procent. Då portföljen placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företaget.

Förvaltaren genomför med regelbundna mellanrum en screening av samtliga underliggande fonders innehav för att säkerställa att verksamhet i av portföljen exkluderade sektorer och/eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner inte återfinns i underliggande fonder.

Portföljen är aktivt förvaltd och inget index har valts för att avgöra om portföljerna möter de miljörelaterade och sociala egenskaper som portföljerna främjar.

Inga mål för hållbar investering

Portföljerna främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar men har inte hållbara investeringar som mål. Det innebär att portföljerna bland annat tar hänsyn till miljö och klimat samt mänskliga rättigheter, arbetstagar rättigheter och likabehandling. Portföljerna kan även indirekt placera i vad som definieras som hållbara investeringar, enligt EU-förordning 2019/2088 (Förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella sektorn, SFDR).

Portföljerna beaktar hållbarhetsriskerna i de underliggande fonderna genom den utvärderingsprocess som ligger till grund för förvaltningen. Analys av hållbarhetsrisker är en integrerad process i förvaltningen.

Miljörelaterade och sociala egenskaper utgör en viktig del av förvaltningen och utgör grunden för val av underliggande fonder.

Portföljerna investerar huvudsakligen i externa fonder som främjar hållbarhet (artikel 8) eller gör hållbara investeringar (artikel 9). Genom detta minimerar portföljerna risken som utgörs av sociala egenskaper i underliggande bolag, då kraven på bolagen höjs för att kunna vara en del i artikel 8/9-fonder. Även om båda dessa klassificeringar ställer höga krav på fondens hållbarhetsarbete så anses generellt artikel 9-fonder bära lägre hållbarhetsrisk än artikel 8. Vi kan även göra investeringar i fonder utan hållbarhetsklassificering (artikel 6) men där hållbarhetsrisker ändå integreras i investeringsbesluten. I dessa fall måste fonderna som minimum uppfylla kraven i Placerums exkluderingspolicy.

Portföljerna investerar inte i fonder som investerar i bolag som bryter mot internationella normer eller konventioner (såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag). Portföljerna investerar heller inte i fonder vars investeringar utgör företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till kontroversiella vapen, pornografi, och utvinning och produktion av fossila bränslen.

Portföljernas hållbara investeringar görs, indirekt genom placeringar i andra fonder, i bolag vars produkter och tjänster bedöms ha ett direkt positivt bidrag till uppfyllelse av ett eller flera av delmålen i Agenda 2030. Bolag vars produkter och tjänster bidrar till uppfyllelse av ett eller flera av delmålen i Agenda 2030 får dock, för att räknas som hållbara investeringar, samtidigt inte motverka en hållbar utveckling genom andra delar av sin värdekedja (principen om att "orsaka inte betydande skada"). Förvaltaren kommer att

följa upp underliggande fonders arbete med att uppfylla detta krav och kontrollera att underliggande fonder har processer och limiter som är lämpliga i förhållande till de krav som ställs upp i regelverken.

Principen om att "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på de av portföljernas underliggande investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller som beaktar EU-taxonomin för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av portföljerna har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna (EU-taxonomin) för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Portföljernas miljörelaterade eller sociala egenskaper

Portföljerna främjar **miljörelaterade egenskaper** genom att välja bort investeringar i fonder som förvaltaren bedömer inte uppfyller kraven för fondens hållbarhetsinriktning gällande miljömässiga egenskaper. Fonder som väljs bort utgör fonder som investerar i bolag med verksamhet kopplad till utvinning och produktion av fossila bränslen (kol, olja och gas) och bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor.

Portföljernas miljömässigt hållbara investeringar bidrar till följande miljömål definierade i EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter:

- begränsning av och anpassning till klimatiförändringarna

Portföljerna främjar **sociala egenskaper** genom att välja bort investeringar i fonder som förvaltaren bedömer inte uppfyller kraven för fondens hållbarhetsinriktning gällande sociala egenskaper. Fonder som exkluderas är fonder som investerar i bolag som har verksamhet kopplad till kontroversiella vapen, tobak och pornografi samt genom att välja bort fonder som har innehav i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.

Närmare om fondens exkluderingsstrategier:

Portföljerna placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster (Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten):

Klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen, produktion av pornografi, tobak, och fossila bränslen (olja, gas och kol).

Portföljerna exkluderar bolag som producerar pornografiskt material. Verksamheter som distribuerar pornografiskt material som en liten del av bolagets omsättning, exempelvis ett mediehus genom sitt kanalutbud, undantas från definitionen.

Portföljerna exkluderar bolag som producerar tobak. Men tobak avses snus, cigaretter och liknande beroendeframkallande nikotinprodukter. Komponenter såsom pappers- eller plastkomponenter och förpackningar omfattas inte av definitionen.

Portföljerna exkluderar bolag som prospekterar, utvinner och raffinerar fossila bränslen som olja, gas och kol. Transport, lagring och liknande tjänster omfattas inte av definitionen.

Portföljerna kan i vissa fall göra undantag från exkluderingskriterierna genom att investera i omställningsbolag, exempelvis energibolag som ställer om sin verksamhet från fossila bränslen till förnybar energi och som förbundit sig att minska utsläppen i linje med Parisavtalet. Att kunna bidra till dessa bolags omställning är en mycket viktig del i klimatarbetet.

Portföljerna investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt och bekämpning av korruption och mutor.

Investeringsstrategi

Portföljerna är aktivt förvaltade. Portföljerna kan investera i ränte-, kredit- och aktiefonder.

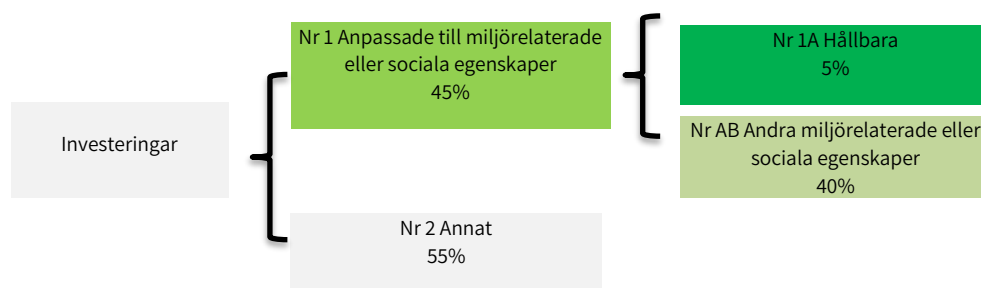
Placeringsinriktning och riskprofil framgår av respektive produktblad för varje enskild modellportfölj.

Portföljerna får endast placera i andra fonder vilka lever upp till motsvarande hållbarhetskrav avseende exkludering som uppställts för portföljerna.

Hållbarhetsanalys är en integrerad del av portföljförvaltarens investeringsanalys. Portföljerna tillämpar hållbarhetskrav i form av strategier för inkludering och exkludering vad gäller underliggande fonder. De exkluderingar som följer av detta är bindande för fondbolaget vid fondens förvaltning. Portföljerna investerar huvudsakligen i externa fonder som främjar hållbarhet (artikel 8) eller gör hållbara investeringar (artikel 9). Genom detta minimerar fonden risken som utgörs av sociala egenskaper i underliggande bolag, då kraven på bolagen höjs för att kunna vara en del i artikel 8/9-fonder. Även om båda dessa klassificeringar ställer höga krav på fondens hållbarhetsarbete så anses generellt artikel 9-fonder bära lägre hållbarhetsrisk än artikel 8. Portföljerna kan även göra investeringar i fonder utan

hållbarhetsklassificering (artikel 6) men där hållbarhetsrisker ändå integreras i investeringsbesluten. I dessa fall måste fonderna som minimum uppfylla kraven i portföljernas exkluderingskriterier. Genom att välja bort bolag, indirekt via placeringar i andra fonder, som bryter mot internationella normer och konventioner kopplade till exempelvis skatt, arbetstagarnas rättigheter samt korruption och mutor tillses att de bolag portföljerna placerar i lever upp till grundläggande krav vad avser god bolagsstyrning. Portföljerna väljer bort vissa produkter och tjänster som bedöms löpa stor risk att ha negativa effekter på omvärlden och som är oförenliga med Bolagets roll som ansvarsfull investerare. Då fonden placerar i andra fonder sker inget direkt påverkansarbete mot företag.

Andel av investeringar



Portföljerna placerar genom indirekta placeringar i andra aktie- och räntefonder. Portföljens aktieexponering uppnås huvudsakligen genom placeringar i fonder med exponering mot den nordiska respektive globala aktiemarknaden vilka uppfyller fondens hållbarhetskrav. Resterande del av portföljernas investeringar utgörs av kassa.

Av portföljernas placeringar ska minst 45% av portföljernas värde utgöras av investeringar som är anpassade till miljörelaterade/sociala egenskaper.

Portföljerna innehåller hållbara investeringar. Minimandelen hållbara investeringar är 5 procent.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Bolaget övervakar löpande att de miljörelaterade/sociala egenskaper portföljerna främjar efterlevs. Det sker genom kontroll av att portföljerna följer sina bestämmelser om exkludering av bolag samt de underliggande fonder som portföljerna investerar i. Kontrollen avser branscher som exkluderas och som förvaltaren anser riskerar att motverka en hållbar utveckling. Bolaget följer även upp att bolagen som fonden investerar i inte bryter mot internationella normer och konventioner.

Följande hållbarhetsindikatorer används för att bedöma de miljörelaterade/sociala egenskaperna hos portföljerna:

- Intäkter från verksamhet avseende produktion och distribution av kontroversiella vapen, samt produktion av tobak, pornografi, och fossila bränslen.
- Bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.

Metoder

Portföljerna placerar, efter genomförd due diligence, i andra fonder. Förvaltaren genomför med regelbundna mellanrum en screening av samtliga underliggande fonders innehav för att säkerställa att verksamhet i av portföljernas exkluderade sektorer och/eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner inte återfinns i underliggande fonder. Om ett sådant bolag återfinns i en underliggande fond initieras en dialog med fondens förvaltare om en åtgärdsplan.

Datakällor och behandling

Information om bolagens exponering mot exkluderade verksamheter och incidenter som föranleder brott mot internationella normer och konventioner inhämtas från extern dataleverantör. Dataleverantören inhämtar information om bolagens exponering mot exkluderade verksamheter från publika presentationer utgivna av bolagen och/eller via direktkontakt med bolagen. Information om brott mot internationella normer och konventioner hämtas från media, intresseorganisationer och via direktkontakt med bolagen. Bolaget tar emot datan och utför den löpande kontrollen av fonden.

Bolaget genomför löpande diskussioner med dataleverantören för att säkerställa god datakvalitet. Särskild analys görs vid bolagsfall där det finns motstridig information.

Begränsningar för metoder och data

Informationen om bolagens exponering mot exkluderade verksamheter är begränsad till information som görs tillgänglig från bolagen själva. Det innebär att det inte alltid går att säkerställa den exakta exponeringen mot dessa verksamheter. Begränsningen är mest framträdande för bolag med en mindre del av affären mot de exkluderade verksamheterna, exempelvis en dagligvaruhandel som också säljer alkohol. Det är en acceptabel begränsning eftersom den huvudsakliga effekten av fondens strategi nås genom att exkludera bolag med betydande exponering mot de exkluderade verksamheterna. Ytterligare begränsningar ligger i det faktum att olika dataleverantörer på marknaden har olika metoder som ligger till

grund för bedömningar, vilket leder till att information kan komma att skilja sig beroende på var datan har hämtats ifrån. Även detta bedöms som en acceptabel begränsning i närtid, eftersom kvaliteten och jämförbarheten på hållbarhetsinformation kommer öka på sikt.

Due diligence

Bolaget har due diligence rutiner på plats för att säkerställa att hållbarhetsrisker samt de hållbarhetskrav som uppställts för respektive portfölj beaktas i investeringsbesluten.

Placeringar sker enbart i fonder som möter portföljernas hållbarhetskrav. Hållbarhetsanalys är en integrerad del av förvaltarnas investeringsanalys.

Bolagets risk- och Complianceavdelning kontrollerar regelbundet att de diskretionära mandatens innehav uppfyller sina hållbarhetskrav.

Strategier för engagemang (aktieägarengagemang)

Portföljerna gör inga direktinvesteringar i enskilda aktier. Det innebär att portföljerna inte finns representerad på bolagsstämmor och Portföljförvaltaren har därmed begränsade möjligheter att föra en direkt dialog med företagen i hållbarhetsfrågor. Portföljernas aktieexponering tas i stället genom investeringar i underliggande aktiefonder, såväl aktivt förvaltade som indexfonder.

Vid placeringar i externa fonder sker påverkan i form av dialog med externa fondbolag och portföljförvaltare.

Valt referensvärde (jämförelseindex)

Portföljen är aktivt förvaltd och inget index har valts för att avgöra om portföljerna möter de miljörelaterade och sociala egenskaper som portföljerna främjar.