

Due diligence rutiner i hållbarhetshänseende inför investeringsbeslut

Mars 2021

Fondbolagets VD-riktlinjer för aktsamhet i förvaltningsverksamheten (Due diligence) utgör utgångspunkten för vilka rutiner som ska tillämpas och vilken aktsamhet som ska iaktas i samband med investeringsbeslut i Fondbolagets fonder och portföljer. Av dessa riktlinjer följer bland annat att Fondbolaget har att följa de lagar och andra författningar som gäller för verksamheten, fondbestämmelser/placeringsreglementen, vad som kommunicerats i informationsbroschyr och faktablad samt interna regler antagna av Fondbolaget såsom placeringsstrategier/placeringsriktlinjer och Fondbolagets Policy för aktieägarengagemang och ansvarsfulla investeringar.

Fondbolaget har rutiner på plats för att säkerställa att såväl hållbarhetsrisker som de hållbarhetskrav som uppställts för respektive fond/portfölj beaktas i investeringsbesluten. Hållbarhetsanalys utgör en del av den investeringsanalys som görs inför investeringsbeslut. Hållbarhetsanalysen omfattar analys från externa leverantörer av hållbarhetsanalys utöver den interna analysen. Indikatorer för beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer utgör en del av hållbarhetsanalysen. Dessa indikatorer finns på övergripande nivå beskrivna i dokumentet Investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PASI Statement) på handelsbankenfonder.se. Även den egenutvecklade analysmodellen Handelsbanken SDG Solutions Model utgör en del av hållbarhetsanalysen som används inför investeringsbesluten för att bedöma hur ett företags produkter och tjänster bidrar till Globala målen i Agenda 2030 och hur en investering förhåller sig till de hållbarhetskrav som uppställs i förvaltningen. För mer information om modellen, se handelsbankenfonder.se. Vid investeringsbeslut rörande bolag som kvalificerar som omställningsbolag fattar Fondbolagets hållbarhetskommitté beslut om ett bolag möter Fondbolagets krav för att kvalificera som "omställningsbolag" utifrån den analys som presenteras. Omställningsbolag är bolag som ställer om sin verksamhet på ett sätt som förväntas bidra till att uppfylla något eller några av Globala målen i Agenda 2030.

De Due diligence rutiner som tillämpas skiljer sig också åt beroende på vilken förvaltningsinriktning det är fråga om.

Inom aktiv aktie- och ränteförvaltning analyseras samtliga investeringar utifrån ett hållbarhetsperspektiv, vilket dokumenteras som en del av dokumentationen av investeringsanalysen. Hållbarhet är en integrerad del i analysen som ligger till grund för investeringsbeslutet. Utgångspunkten för analysen är en bedömning av ett bolags väsentliga hållbarhetsrisker, men även möjligheter, samt en bedömning av hur väl bolaget hanterar dessa väsentliga hållbarhetsområden. Vidare analyseras ett bolags målsättningar och graden av transparens i rapportering avseende hållbarhet. Härvidlag har förvaltarna bland annat att beakta Fondbolagets Strategier för Välja in och Välja bort (se vidare handelsbankenfonder.se) samt analysera om ett bolag möter kraven för att kvalificera såsom omställningsbolag. Kvartalsvis utför Fondbolagets Riskkontroll kontroller för att säkerställa att samtliga företagsinvesteringar har en investeringsanalys med hållbarhetsanalys dokumenterad och att den inte är äldre än 12 månader. Det genomförs från verksamhetens sida även löpande en kvalitativ uppföljning avseende innehållet i investeringsanalysen via stickprov. Kontrollen omfattar en bedömning av huruvida väsentliga hållbarhetsrisker och möjligheter omfattas av analysen och en bedömning av kvaliteten i analysen görs också. Riskkontroll granskar vidare att investeringar i omställningsbolag har godkänts av Fondbolagets hållbarhetskommitté.

Den aktiva allokeringförvaltningen placerar främst i andra fonder, såväl Fondbolagets egna fonder som fonder från externa leverantörer. Alla leverantörer vars produkter förvaltningen investerar i genomgår en ODD (Operational Due Diligence) process samt en IDD (Investment Due Diligence) process. Vid både ODD och IDD bedöms hållbarhetsarbetet hos leverantören och produkten. Kvartalsvis utför Fondbolagets Riskkontroll kontroller för att säkerställa att samtliga fondinvesteringar har en ODD samt IDD.

För passiva allokeringfonder, vilka endast investerar i Fondbolagets egna fonder, sker endast placeringar i fonder som möter samma hållbarhetskrav som uppställs för den passiva allokeringfonden. För den passiva förvaltningen, där integreringen av hållbarhetsrisker är inbyggt i indexmetodik, sker Due diligence-arbetet till stor del i samband med val av

index och indexleverantör. I detta arbete säkerställer Fondbolaget bland annat att de hållbarhetskrav som uppställts för produkten omfattas av indexmetodiken. Vidare bedöms den part som levererar hållbarhetsdata till indexleverantören liksom kvaliteten på denna data. De index som Fondbolaget använder i sin förvaltning tillhandahålls av indexleverantörer vilka är registrerade som administratörer hos ESMA enligt Benchmarkförordningen (BMR).

För Fondbolagets förvaltning av portföljer, som i allt väsentligt utgörs av en allokeringförvaltning, gäller motsvarande Due diligence rutiner som för den aktiva allokeringförvaltningen ovan.

För samtliga Fondbolagets fonder utför även Riskkontroll dagliga kontroller av fondernas underliggande tillgångar för att kontrollera att dessa är i linje med de hållbarhetskrav som uppställts för respektive fond. Compliance kontrollerar vidare, utifrån en riskbaserad analys, att Fondbolaget följer de aktsamhetsregler och de Due diligence rutiner som Fondbolaget antagit. Såväl Riskkontroll som Compliance rapporterar regelbundet till Fondbolagets VD och styrelse.