

Instruktion om hållbara investeringar

Innehåll

1	Allmänt	2
2	Bakgrund	2
3	Tillämpning.....	2
3.1	Fondandelsfonderna.....	3
3.1.1	Väljer in.....	3
3.1.2	Väljer bort.....	3
3.1.3	Påverkar	4
3.2	Avanza Zero.....	4
3.2.1	Väljer in.....	4
3.2.2	Väljer bort.....	4
3.2.3	Påverkar	4
3.3	Matarfonderna.....	5
3.3.1	Matarfonder – breda index	5
3.3.2	Väljer in.....	5
3.3.3	Väljer bort.....	5
3.3.4	Påverkar	5
3.3.5	Matarfonder – SRI-index	5
3.3.6	Väljer in.....	5
3.3.7	Väljer bort.....	6
3.3.8	Påverkar	6
3.3.9	Avanza World Tech by TIN	6
3.3.10	Väljer in.....	6
3.3.11	Väljer bort.....	7
3.3.12	Påverkar	7
3.3.13	Avanza Småbolag by Skoglund	7
3.3.14	Väljer in.....	7
3.3.15	Väljer bort.....	8
3.3.16	Påverkar	8
4	Hållbarhet i investeringsprocessen	8
5	Rapportering.....	9

1 Allmänt

Avanza Fonder AB (Fondbolaget) bedriver fondverksamhet i enlighet med lag (2004:46) om värdepappersfonder (LVF) och lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder (LAIF). Samtliga specialfonder som Fondbolaget förvaltar är av karaktären fondandelsfonder, nedan benämnda "Fondandelsfonderna". Värdepappersfonderna utgörs av en indexfond (Avanza Zero) och av matarfonder, nedan benämnda "Matarfonderna".

2 Bakgrund

Hållbara investeringar, också kallat ansvarsfulla investeringar, är ett samlingsnamn för de metoder och strategier som används för att integrera miljö-, sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter i förvaltningen. Det handlar exempelvis om bolagens påverkan på miljö och klimat, mänskliga rättigheter, och frågor om ersättningar till ledande befattningshavare samt att motverka korruption och penningtvätt.

De strategier som används i hållbarhetsarbetet utgår vanligtvis från metoderna "Väljer in", "Väljer bort" och "Påverkar", enligt nedan.

- Väljer in – Fonden väljer in bolag utifrån särskilda kriterier för miljö, sociala och/eller affäretiska frågor.
- Väljer bort – Fonden väljer bort vissa bolag utifrån uppsatta kriterier, t.ex. bolag i vissa branscher såsom fossila bränslen, vapen, alkohol, tobak, spel och pornografi.
- Påverkar – Fonden använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor, t.ex. verka för en mer miljövänlig produktion eller för bättre arbetsvillkor.

Fondbolaget anser att hållbarhet är viktigt och vill stödja verksamheter och initiativ som gör världen mer hållbar. Som ett led i detta undertecknade Fondbolaget under 2018 PRI, Principles for Responsible Investment, vilket är ett FN-initiativ för ansvarsfulla investeringar som syftar till att inkludera miljö-, samhälls- och bolagsstyrningsaspekter i investeringarna. PRI består av sex principer och är vägledande för hållbarhetsarbetet. Fondbolaget utvecklar kontinuerligt arbetet med att implementera principerna i investeringsprocesserna.

Mer information om PRI finns på <http://www.unpri.org/>.

- Princip 1: Vi ska integrera ESG-kriterier i investeringsanalys och beslut.
- Princip 2: Vi ska vara aktiva ägare och integrera ESG-kriterier i ägarpolicy.
- Princip 3: Vi ska uppmuntra företag att publicera ESG-kriterier i sin rapportering.
- Princip 4: Vi ska bidra till ökad acceptans och implementering av principerna i branschen.
- Princip 5: Vi ska arbeta tillsammans med andra investerare för att få ut största möjliga effekt av principerna.
- Princip 6: Vi ska rapportera våra aktiviteter och det löpande arbetet med implementeringen av principerna.

Fondbolaget medverkar även i Fondbolagens förenings arbetsgrupp för hållbarhets- och ägarfrågor i syfte att bl.a. verka för en standardiserad hållbarhetsredovisning och för att lyfta hållbarhetsfrågan i branschen.

3 Tillämpning

Denna instruktion utgör grunden för Fondbolagets hållbarhetsarbete och tillämpas på samtliga fonder enligt nedan.

3.1 Fondandelsfonderna

Fondandelsfonderna har principer för hållbarhetsarbete som tillämpas på de underliggande fonderna, där fondandelsfonden investerar i fonder vars hållbarhetsarbete överensstämmer med fondandelsfondens principer. Om ett hållbarhetsarbete som är förenligt med fondandelsfondens principer skulle saknas ska istället genomlysningmetoden användas för att säkerställa att den underliggande fondens innehav överensstämmer med fondandelsfondens hållbarhetskriterier.

Fondandelsfonderna arbetar primärt efter metoden "Väljer bort", enligt nedan.

3.1.1 Väljer in

Hållbarhetsaspekter beaktas i investeringsbeslut och analys, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka fonder som väljs in i fondandelsfonderna.

Fondandelsfonderna väger in ett antal bedömningskriterier rörande parametrar som ESG-ansvar och kompetens, ESG-data, process för aktieägarengagemang, urvalsprocess, hållbarhetsmål med fler och betygsätter underliggande fonder utifrån ett internt scorecard.

3.1.2 Väljer bort

Fondandelsfonderna väljer bort fonder som investerar i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner (såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik (s.k. normbaserad screening). Om underliggande fonder inte exkluderar samtliga identifierade bolag som kränker internationella normer ska åtminstone uteslutning ske av bolag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem.

Dessutom väljer fondandelsfonderna bort fonder som investerar i bolag med verksamhet hänförlig till vapen som strider emot internationella konventioner. Fonderna har även restriktioner för hur stor andel av bolagens verksamhet som får hänföras till kol i underliggande fonder.

Fondandelsfonderna investerar inte i fonder som investerar i bolag som är involverade i nedanstående 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. För kol är gränsen istället trettio procent. Exkludering sker främst utifrån miljö- (kol) och sociala aspekter (kontroversiella vapen och internationella normer).

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Kol (<30%)

Fondandelsfonderna strävar efter att underliggande fonder ska hålla en hög hållbarhetsnivå. Underliggande fonder kan därför ha en striktare uteslutning än ovan miniminivå, varpå underliggande fonder kan vara helt eller delvis utan exponering gentemot andra branscher/sektorer som exempelvis följande.

- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet

- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)

3.1.3 Påverkar

För fondandelsfonderna sker påverkan indirekt via dialog med fondbolag och förvaltare av de externa underliggande fonderna.

I investeringsprocessen för fondandelsfonderna ingår kvantitativ uppföljning av de underliggande fondernas avkastning, risk, tracking error etc. Här utvärderas även de underliggande fondernas hållbarhetsarbete. I uppföljningen ingår att föra dialog om hållbarhetsarbetet i underliggande fonder i syfte att följa upp hållbarhetsrisker och påverka i de frågor som bedöms gagna andelsägarnas gemensamma intressen samt att främja en ökad hållbarhet i fonderna. Dialog och påverkansarbete sker löpande samt vid behov, via mail, telefon och fysiska möten samt vid annan relevant uppföljning.

3.2 Avanza Zero

Fondbolaget investerar för närvarande endast i aktier upptagna till handel på en reglerad marknad genom indexfonden Avanza Zero. Fonden har som strategi att investera i bolag som ingår i index (SIX30RX) med en låg aktiv risk. Fondbolaget tar därför inte hänsyn till eller styr investeringarna utifrån bolagens strategi, finansiella resultat och risker samt bolagens sociala eller miljömässiga påverkan. Fondbolaget ska istället övervaka och följa utvecklingen i investerade bolag och utöva ägarstyrning om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för fondernas andelsägare.

3.2.1 Väljer in

Avanza Zero är en indexfond som har som mål att följa utvecklingen för sitt jämförelseindex, där möjlighet att välja in bolag saknas.

3.2.2 Väljer bort

Avanza Zero är en indexfond som har som mål att följa utvecklingen och efterlikna sammansättningen i sitt jämförelseindex och väljer därför inte bort bolag.

3.2.3 Påverkar

Avanza Fonder har antagit riktlinjer om aktieägarengagemang i syfte att övervaka och följa utvecklingen i investerade bolag och agera om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för fondens andelsägare.

Det är Fondbolagets åsikt att noterade bolag ska vara transparenta och arbeta aktivt med hållbarhetsfrågor. I det fall bolag inte möter Fondbolagets förväntningar inom bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för bolagen (med beaktande av insiderlagstiftning) och därigenom påverka bolagen. Om bolagens företrädare eller andra intressenter väljer att inte ge gehör eller på annat sätt inte agerar konstruktivt i dialogen kan Fondbolaget eskalera och påverka genom att samarbeta med andra aktieägare om det bedöms vara till fördel för andelsägare.

Fondbolaget kan även utöva rösträtt och andra rättigheter knutna till aktieinnehav genom att delta på bolagstämmor och utnyttja sina rösträtter i bolag där Fondbolaget vill se en förändring.

Påverkansarbetet syftar till att förstå bolagens hållbarhetsrelaterade utmaningar och hållbarhetsrisker för att kunna påverka bolagen i en mer hållbar riktning.

För mer information se *"Riktlinjer om aktieägarengagemang"*.

3.3 Matarfonderna

Matarfonderna placerar sina medel i mottagarfonder. Matarfonderna beaktar hållbarhetsaspekter indirekt via underliggande mottagarfonder. Hållbarhetsarbetet bedrivs med andra ord i respektive mottagarfond. Matarfonderna utgörs av "Matarfonder – breda index", "Matarfonder – SRI-index", "Avanza World Tech by TIN" och "Avanza Småbolag by Skoglund". "Matarfonder – breda index" och "Matarfonder – SRI-index" investerar i mottagarfonder som replikerar två olika typer av index, dels ett bredare index som inte integrerar hållbarhetskriterier, dels ett smalare SRI-index med ett utbrett hållbarhetsarbete. "Avanza World Tech by TIN" investerar i mottagarfonden TIN World Tech som är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot globala teknikbolag vars produkter och/eller tjänster karaktäriseras av högt teknikinnehåll och bolag vars verksamhet kännetecknas av en hög grad av forskning och utveckling för egen eller annans räkning samt bolag med tydlig hållbarhetsinriktning. "Avanza Småbolag by Skoglund" investerar i mottagarfonden FE Småbolag Sverige som är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot svenska småbolag med hållbara affärsmodeller där hållbarhetskiftet i samhället utgör ett investeringstema för fonden.

3.3.1 Matarfonder – breda index

3.3.2 Väljer in

Matarfonderna investerar enbart i en mottagarfond och är beroende av mottagarfondens hållbarhetsarbete. Mottagarfonderna är indexfonder som inte väljer in bolag utan investerar som jämförelseindex med undantag för de exkluderingar som redogörs för i 3.3.3.

3.3.3 Väljer bort

Matarfonderna väljer indirekt bort bolag via de exkluderingar som mottagarfonderna gör gentemot index enligt följande.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen

3.3.4 Påverkar

För Matarfonderna sker påverkan indirekt där mottagarfonderna arbetar med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda bolag. En redogörelse av aktieägarengagemanget i mottagarfonderna publiceras årligen på www.amundi.com.

3.3.5 Matarfonder – SRI-index

3.3.6 Väljer in

Matarfonderna SRI investerar enbart i en mottagarfond och är beroende av mottagarfondens hållbarhetsarbete. Mottagarfonderna är indexfonder som replikerar ett SRI-index där bolag väljs in i index genom en kombination av en värdebaserad exkludering och en best-in-class-process avseende bolag ingående i respektive MSCI-moderindex. Index konstrueras genom att först exkludera bolag involverade i kärnkraft, tobak, alkohol, spel, militära vapen, civila skjutvapen, GMO och pornografi på olika nivåer, se 3.3.7.

De återstående bolagen är rankade utifrån deras förmåga att hantera sina ESG-relaterade risker och möjligheter och ges ett betyg som avgör deras valbarhet för inkludering i index. Det sker även en

bedömning av bolagen avseende kontroverser, vilken utgår från en normbaserad screening som utformats för att överensstämma med internationella normer och konventioner såsom FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna, ILO:s deklARATION om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet och FN:s Global Compact.

Indexmetodikerna syftar till att inkludera bolag med de högsta ESG-betygen som utgör 25% av marknadsvärdet i varje Global Industry Classification Standard (GICS)-sektor i respektive moderindex.

3.3.7 Väljer bort

Matarfonderna SRI väljer indirekt bort bolag via de exkluderingsregler som mottagarfonderna gör utifrån sitt jämförelseindex. Exkluderingsregler i index sker utifrån tre toleransnivåer; nolltolerans, minimal tolerans och låg tolerans. Med nolltolerans avses att samtliga bolag med koppling till kontroversiella vapen helt utesluts ur index enligt nedan.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen

Minimal tolerans innebär att indexet exkluderar bolag med intäkter från produktion och distribution överstigande 5 % av följande produkter och tjänster.

- Civila skjutvapen
- Kärnvapen
- Tobak

För den låga toleransnivån gäller att index exkluderar bolag med intäkter från produktion överstigande 5 % samt bolag där de aggregerade intäkterna från produktion, distribution och försäljning överstiger 15 % avseende följande produkter/tjänster.

- Alkohol
- Pornografi
- Konventionella vapen
- Spelverksamhet
- Genmodifierade organismer (GMO)
- Kärnkraft

I indexet utesluts även bolag där kol står för mer än 30 % av bolagets intäkter.

3.3.8 Påverkar

För Matarfonderna SRI sker påverkan indirekt där mottagarfonderna arbetar med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda bolag. En redogörelse av aktieägarengagemanget i mottagarfonderna publiceras årligen på www.amundi.com.

3.3.9 Avanza World Tech by TIN

3.3.10 Väljer in

Avanza World Tech by TIN investerar i mottagarfonden TIN World Tech som är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot globala teknikbolag samt bolag med tydlig hållbarhetsinriktning.

Fondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex MSCI World Net genom en strukturerad investeringsprocess där förvaltarna via bolagsmöten försöker identifiera bolag som kan visa på teknikdriven tillväxt där hållbarhetsövervägande vägs in i bolagsanalysen.

Hållbarhetsarbetet består dels av att investera i bolag vars produkter bidrar till en bättre värld och dels av att investera i bolag som tydligt strävar mot att nå FN:s hållbarhetsmål. Följande hållbarhetsmål har valts ut som fokusområden:

- Miljöteknik
- Resurseffektivisering och simulering
- Säkerhet och personintegritet
- Dematerialiserad tillväxt
- Hälsa

3.3.11 Väljer bort

Mottagarfonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Bolag där mottagarfonden inte ser förändringsvilja eller där mottagarfonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Mottagarfonden placerar inte heller 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
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell kasinoverksamhet
- Pornografi (Avser produktion av pornografiskt material.)
- Kol

3.3.12 Påverkar

För matarfonden Avanza World Tech by TIN sker påverkan indirekt där mottagarfonden arbetar med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda bolag. En redogörelse av aktieägarengagemanget i mottagarfonden publiceras årligen på www.tinfonder.se.

3.3.13 Avanza Småbolag by Skoglund

3.3.14 Väljer in

Avanza Småbolag by Skoglund investerar i mottagarfonden FE Småbolag Sverige som är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot små och medelstora bolag på den svenska marknaden.

Hållbarhet utgör en viktig del i förvaltningen av fonden och genomsyrar processen av bolagsval. Hållbarhetsskiftet i samhället är även ett viktigt investeringstema för fonden. I urvalsprocessen av bolag handlar hållbarhet främst om bolagens affärsmodeller och produkter/tjänster. En hållbar affärsmodell ska fungera över tid och bolaget ska genom sina produkter och tjänster gynnas av att samhället ställer om mot mer fokus på hållbarhet. En viktig del är även att undvika bolag med stora hållbarhetsrisker.

3.3.15 Väljer bort

Mottagarfonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Bolag där mottagarfonden inte ser förändringsvilja eller där mottagarfonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Mottagarfonden placerar inte heller 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
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Kommersiell spelverksamhet
- Tobak
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

3.3.16 Påverkar

För matarfonden Avanza Småbolag by Skoglund sker påverkan indirekt där mottagarfonden arbetar med aktieägarengagemang i syfte att påverka enskilda bolag. En redogörelse av aktieägarengagemanget i mottagarfonden publiceras årligen på www.fcg.se.

4 Hållbarhet i investeringsprocessen

Samtliga underliggande fonder som fondandelsfonderna investerar i har genomgått en analys i enlighet med Fondbolagets investeringsprocess. Bland annat kontrolleras att fondleverantören omfattas av PRI, att bolagen har en policy för hållbarhet/ansvarsfulla investeringar och för aktieägarengagemang samt att underliggande fonder uppfyller fondandelsfondens hållbarhetsprinciper (den kvantitativa analysen).

Utöver den kvantitativa analysen ska även en kvalitativ analys göras, där utvärdering bland annat sker med hjälp av dialog och kommunikation med underliggande fonder/fondbolag i syfte att följa upp underliggande fonders hållbarhetsarbete och hållbarhetsrisker. Fondbolaget strävar alltid efter att investera i fonder där hållbarhetsaspekter beaktas samt för en kontinuerlig dialog med fondbolagen i syfte att påverka dessa i en mer hållbar riktning.

Underliggande fonders hållbarhetsarbete följs upp löpande (minst halvårsvis). Hållbarhetsaspekter ska alltid beaktas vid fondinvesteringar för de tillgångar där det är möjligt. Vid investeringar i fonder med exponering mot alternativa tillgångsslag och/eller i fonder där derivat används är det i dagsläget svårt att beakta hållbarhetsaspekter. Detsamma gäller för räntefonder som investerar i statspapper. Vid utvärdering av underliggande fonders hållbarhetsarbete ska utgångspunkt tas i den hållbarhetsstandard som Fondbolagets förening tagit fram och som från och med 2018 ska finnas i fondernas informationsbroschyr. Om underliggande fonder saknar ett hållbarhetsarbete som överensstämmer med fondandelsfondens principer ska innehaven istället genomlysas för att säkerställa att de överensstämmer med fondandelsfondens hållbarhetskriterier.

För Avanza Zero ska uppföljning och utvärdering ske i enlighet med Fondbolagets investeringsprocess. Aktieägarengagemanget för fondens räkning redovisas årsvis. Redogörelsen omfattar en beskrivning av hur Fondbolaget har röstat på bolagsstämmor.

En analys sker i enlighet med matarfondernas interna investeringsprocess, där de underliggande mottagarfondernas hållbarhetsarbete och hållbarhetsrisker följs upp för att säkerställa att de uppfyller uppsatta hållbarhetskriterier. Mottagarfondernas hållbarhetsarbete utvärderas löpande (minst halvårsvis).

Förvaltarna ansvarar för att hållbarhetskriterier integreras i de interna investeringsprocesserna och att arbetet fortskrider löpande.

5 Rapportering

I och med Fondbolagets medlemskap i PRI åtar vi oss att löpande implementera principerna i våra investeringsprocesser samt att årligen rapportera det hållbarhetsarbete som bedrivs i fonderna. Syftet med rapporteringen är att säkerställa att vi som medlemmar tar vårt ansvar, att bidra till en ökad transparens och jämförbarhet mellan aktörer och verksamheter samt att vi erhåller feedback för att utveckla och förbättra oss. PRI-rapporteringen sker med dualitet och årligen rapporteras till Fondbolagets styrelse aktiviteter vidtagna för att efterleva krav och standarder ställda av PRI. Fondbolaget redogör även för fondernas hållbarhetsarbete i informationsbroschyrer och i årsredovisning i enlighet med Fondbolagets förenings standard för hållbarhetsinformation samt rapporterar löpande om hållbarhetsarbetet till Fondbolagets styrelse.