

Instruktion om ansvarsfulla investeringar

<i>Beslutad av</i>	VD i Avanza Fonder AB, 2022-06-07
<i>Ersätter</i>	Instruktion om ansvarsfulla investeringar, beslutad 2022-03-01
<i>Dokumentägare</i>	VD
<i>Dokumentspecialist</i>	Ansvarig ansvarsfulla investeringar
<i>Rättslig eller annan grund</i>	Lag (2004:46) om värdepappersfonder Lag (2013:561) om alternativa investeringsfonder Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:9) om värdepappersfonder Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder Kommissionens delegerade förordning (EU) nr 231/2013 Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn
<i>Relevanta interna regelverk</i>	Riktlinjer om förvaltning Förvaltningsinstruktion Avanza Auto 1–6 Förvaltningsinstruktion Avanza 50, 75, 100 Förvaltningsinstruktion aktiva matarfonder Förvaltningsinstruktion passiva matarfonder Förvaltningsinstruktion Avanza Zero Förvaltningsinstruktion Avanza Sverige Förvaltningsinstruktion Avanza Fastighet by Norhammar Samt tillhörande investeringsprocesser till respektive instruktion Riktlinjer om aktieägarengagemang

Uppgifterna ovan ingår inte i VD:s beslut och kan därmed ändras utan VD:s medverkan. Sådana ändringar får endast genomföras av Legal. Dokumentägare utses dock av VD.

Innehåll

1	Allmänt	3	
2	Bakgrund	4	
3	Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.....	5	
3.1	Metoder för att beakta och begränsa investeringarnas negativa inverkan	5	5
3.2	Riktlinjer för aktieägarengagemang	5	
3.3	Uppförandekoder och standarder rapportering	6	
4	Metoder	6	
4.1	Fondandelsfonderna	6	
4.1.1	Väljer in.....	6	
4.1.2	Väljer bort	7	
4.1.3	Påverkar	7	
4.2	Avanza Zero.....	8	
4.2.1	Väljer in.....	8	
4.2.2	Väljer bort	8	
4.2.3	Påverkar	8	
4.3	Avanza Sverige.....	9	
4.3.1	Väljer in.....	9	
4.3.2	Väljer bort	9	
4.3.3	Påverkar	10	
4.4	Matarfonderna.....	10	
4.4.1	Matarfonder – breda index	11	
4.4.2	Matarfonder – SRI PAB-index	11	
4.4.3	Avanza World Tech by TIN	13	
4.4.4	Avanza Småbolag by Skoglund	14	
4.5	Avanza Fastighet by Norhammar.....	15	
4.5.1	Väljer in.....	15	
4.5.2	Väljer bort	15	
4.5.3	Påverkar	16	
5	Investeringsprocessen	16	
6	Rapportering.....	17	

1 Allmänt

Avanza Fonder AB ("Fondbolaget") bedriver fondverksamhet i enlighet med lag (2004:46) om värdepappersfonder och lag (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder. Fondbolaget förvaltar värdepappersfonder och specialfonder. Fondbolagets förvaltningsverksamhet omfattar förvaltning av Avanza Zero, Avanza Sverige, fondandelsfonderna Avanza Auto 1, Avanza Auto 2, Avanza Auto 3, Avanza Auto 4, Avanza Auto 5, Avanza Auto 6, Avanza 50, Avanza 75 och Avanza 100 (tillsammans benämnda "Fondandelsfonderna"). Därutöver förvaltar Fondbolaget matarfonderna Avanza Emerging Markets, Avanza Europa, Avanza Global, Avanza USA, Avanza World Tech by TIN samt Avanza Småbolag by Skoglund (tillsammans benämnda "Matarfonderna"). Avanza Emerging Markets och Avanza Global (tillsammans benämnda "Matarfonder – breda index") och Avanza Europa och Avanza USA (tillsammans benämnda "Matarfonder – SRI PAB-Index") placerar sina medel i passivt förvaltade mottagarfonder. Avanza World Tech by TIN och Avanza Småbolag by Skoglund placerar sina medel i aktivt förvaltade mottagarfonder. Slutligen erbjuder Fondbolaget aktiefonden Avanza Fastighet by Norhammar vars förvaltning är utlagd till NRP Anaxo Management AS med Peter Norhammar som ansvarig förvaltare.

Fond	Fondandels fond	Matarfond	Mottagarfond (namn)	Passiv förvaltning/ Passivt förvalttad mottagarfond	Aktiv förvaltning/ Aktivt förvalttad mottagarfond
Avanza Zero				X	
Avanza Sverige				X	
Avanza Emerging Markets		X	Amundi Index MSCI Emerging Markets	X	
Avanza Europa		X	Amundi MSCI Europe SRI PAB	X	
Avanza Global		X	Amundi Index MSCI World	X	
Avanza USA		X	Amundi Index MSCI USA SRI PAB	X	
Avanza Auto 1	X				X
Avanza Auto 2	X				X
Avanza Auto 3	X				X
Avanza Auto 4	X				X
Avanza Auto 5	X				X
Avanza Auto 6	X				X
Avanza World Tech by TIN		X	TIN World Tech		X
Avanza Småbolag by Skoglund		X	FE Småbolag Sverige		X
Avanza 50	X				X
Avanza 75	X				X
Avanza 100	X				X
Avanza Fastighet by Norhammar					X

2 Bakgrund

Fondbolaget anser att ett ansvarsfullt agerande utgör en förutsättning för långsiktigt värdeskapande i ett företag. Att agera ansvarsfullt innebär en god hantering av hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter. Fondbolaget bedömer att företag som hanterar sina hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter på ett effektivt och ändamålsenligt sätt kommer, allt annat lika, att prestera bättre än andra företag. Därmed kommer företag med en god hantering av hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter utgöra bättre investeringar för Fondbolagets förvaltade fonder över tid.

Fondbolaget har som mål att vara en ansvarfull investerare och stödja verksamheter och initiativ som gör världen mer hållbar. Som ett led i detta har Fondbolaget undertecknat PRI, FN:s initiativ om ansvarsfulla investeringar. Genom undertecknandet har Fondbolaget åtagit sig att följa principerna om hänsynstagande till miljö-, sociala och bolagsstyrningsaspekter i investeringarna. PRI:s principer är alltså vägledande för Fondbolagets arbete med ansvarsfulla investeringar. Fondbolaget utvecklar kontinuerligt arbetet med att implementera principerna i investeringsprocesserna.

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

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

Fondbolaget bedömer det vara viktigt att fondbranschen uppvisar samsyn i hur hållbarhets- och ägarfrågor hanteras. Genom att vara medlem i Fondbolagens förening ("FBB") är Fondbolaget engagerat i FBB:s arbete avseende ägarfrågor och främjande av transparens kring ansvarsfulla investeringar.

Ansvarsfulla investeringar utgör i denna instruktion ett samlingsnamn för de metoder och strategier som Fondbolaget tillämpar för att integrera miljö-, sociala- och bolagsstyrningsrelaterade aspekter i förvaltningen. Det handlar exempelvis om företagens påverkan på miljö och klimat, mänskliga rättigheter, och frågor om ersättningar till ledande befattningshavare samt att motverka korruption och penningtvätt.

De strategier som Fondbolaget tillämpar utgår vanligtvis från metoderna: "Välja in", "Välja bort" och "Påverka", enligt nedan.

- Välja in – Fondbolaget väljer in bolag utifrån särskilda kriterier för miljö, sociala och/eller affärsetiska frågor.
- Välja bort – Fondbolaget väljer bort vissa bolag utifrån uppsatta kriterier, t.ex. bolag i vissa branscher såsom fossila bränslen, kontroversiella vapen, med mera.
- Påverka – Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor, t.ex. verka för en mer miljövänlig produktion eller för bättre arbetsvillkor.

Vilken metod, eller kombination av metoder, som tillämpas i investeringsbeslutet ser olika ut beroende på vilken fond beslutet gäller.

3 Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Fondbolagets styrelse har antagit *Riktlinjer om förvaltning*. Genom dessa riktlinjer har Fondbolaget beslutat att i fondförvaltningsverksamheten beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för sådana hållbarhetsfaktorer som definieras i *EU:s förordning 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn* ("Disclosureförordningen"). Hållbarhetsfaktorerna definieras i Disclosureförordningen som *miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor*. Negativa konsekvenser för dessa faktorer innebär en negativ påverkan på hållbar utveckling. Genom att beakta negativa konsekvenser för nämnda faktorer kan Fondbolaget begränsa den negativa inverkan på hållbar utveckling som fondförvaltningsverksamheten ger upphov till.

Fondbolagets inverkan på hållbarhetsfaktorer mäts genom ett system som tillhandahålls av Clarity AI Europe S.L ("Clarity"). Genom systemet har Fondbolaget möjlighet att löpande följa upp hur förvaltningsverksamheten inverkar på hållbarhetsfaktorerna samt, att när så bedöms vara motiverat, genomföra mitigerande åtgärder för att begränsa Fondbolagets inverkan på hållbarhetsfaktorerna.

3.1 Metoder för att beakta och begränsa investeringarnas negativa inverkan

Den metod eller kombination av metoder som tillämpas för att hantera och begränsa inverkan på hållbarhetsfaktorer varierar beroende vilken förvaltningsinriktning fonden har, de tillgångsslag som fonden placerar i liksom den specifika strategi för ansvarsfulla investeringar som fonden tillämpar. Fondbolaget förvaltar fonder i vilka det ingår tillgångar där data för hållbarhetsfaktorer saknas. Därtill kan vissa fonders inriktning eller strategi utgöra en omständighet som begränsar Fondbolagets handlingsutrymme vad gäller agerande för att minska inverkan på hållbarhetsfaktorerna.

Fondbolaget strävar efter att investera i företag och finansiella produkter med begränsad negativ påverkan på klimat, miljö och samhälle. Fondbolaget väljer bort vissa investeringar utifrån uppsatta kriterier, såsom exempelvis verksamhet kopplat till kontroversiella vapen och företag som bryter mot internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik i syfte att begränsa investeringarnas negativa effekter för hållbarhetsfaktorer. För fondandelsfonderna väljs även fonder bort med exponering mot kol och fonder med en fossil exkludering och/eller fonder som är linjerade med målen i Parisavtalet prioriteras i investeringsprocessen. Därutöver sker ett påverkansarbete direkt mot företag för de direktinvesterade fonderna och indirekt med de externa förvaltarna för fondandelsfonderna. För matarfonderna utförs påverkansarbete av mottagarfondbolagen, vilket följs upp löpande, minst årligen.

3.2 Riktlinjer för aktieägarengagemang

Styrelsen för Fondbolaget har antagit *Riktlinjer för aktieägarengagemang*. Fondbolaget förväntar sig att noterade bolag ska vara transparenta och arbeta aktivt med hållbarhetsfrågor samt rapportera sitt hållbarhetsarbete. I det fall bolag inte möter Fondbolagets förväntningar inom bolagsstyrning, hållbarhetsfrågor eller andra frågor som Fondbolaget anser vara av vikt för fondernas andelsägare, kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för bolagen (med beaktande av insiderlagstiftning) och därigenom påverka bolagen. 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.

3.3 Uppförandekoder och standarder rapportering

Fondbolaget tillämpar bland annat följande uppförandekoder för ansvarsfullt företagande och internationellt erkända standarder för due-diligence och rapportering. Tillämpningen kan skilja sig åt beroende på den enskilda fonden, tillgångsslag och förvaltningsinriktning.

- FN-initiativet Principles for Responsible Investment (PRI): Medlemmar sedan 2018 och krav på att underliggande fonder i fondandelsfonderna ska omfattas av PRI.
- FN Global Compact: Majoriteten av de förvaltade fonderna integrerar principerna. För fondandelsfonderna finns ett krav på att underliggande fonder ska beakta internationella normer och konventioner som FN Global Compact.
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag: Majoriteten av de förvaltade fonderna integrerar riktlinjerna. För fondandelsfonderna finns ett krav på att underliggande fonder ska beakta internationella normer och konventioner som OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

4 Metoder

Denna instruktion utgör grunden för Fondbolagets arbete med ansvarfulla investeringar och tillämpas på samtliga fonder. Nedan följer information om de metoder som används för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper i fonderna, där så sker, samt hur hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbesluten.

4.1 Fondandelsfonderna

För Fondandelsfonderna har särskilda kriterier för ansvarsfulla investeringar utformats. Vad gäller de underliggande fonder som Fondandelsfonderna placerar i, har dessa att leva upp till de kriterier som Fondandelsfonderna i sig har att uppfylla. Fondbolaget säkerställer detta genom kontinuerlig uppföljning av de underliggande fonderna och dialog med representanter för förvaltningsbolagen. Fondandelsfonderna främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att placera i, det vill säga, *välja in* sådana fonder som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper. Fondandelsfonderna väljer därtill bort fonder som investerar i företag involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner och vars omsättning härstammar från särskilt kontroversiella sektorer. Således hanteras och integreras hållbarhetsrisker i förvaltningen av Fondandelsfonderna genom att fonder som investerar i företag med stora hållbarhetsrisker exkluderas. Negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer begränsas företrädesvis genom att Fondandelsfonderna väljer bort fonder som investerar i företag involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner och vars omsättning härstammar från särskilt kontroversiella sektorer som kontroversiella vapen och kol.

4.1.1 Väljer in

Fondandelsfonderna placerar i möjligaste mån i, det vill säga *väljer in*, fonder som uppfyller de krav som följer av artiklarna 8 eller 9 i Disclosureförordningen. Förvaltningen av underliggande fonder ska därutöver vara utformad i enlighet med PRI:s principer. Vidare ska underliggande fonder omfattas av en policy för ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang. Vid beslut om Fondandelsfondernas placering i en underliggande fond väger Fondbolaget även in ett antal ytterligare bedömningskriterier. Genom dessa kriterier kan respektive fond betygsättas utifrån ett internt *scorecard*. Exempel på kriterier som används vid betygsättningen är bedömning av respektive fonds ansvarstagande relaterat till *Environmental, Social and Governance* (ESG), kompetens rörande ESG, ESG-data och ESG-risker för fonden, processer för aktieägarengagemang, urvalsprocess, hållbarhetsmål och klimatstrategi. Därmed har Fondbolaget arrangemang för att beakta miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade aspekter och risker vid Fondandelsfondernas placeringar i underliggande fonder.

4.1.2 Väljer bort

Hållbarhetsrisker beaktas i Fondandelsfonderna genom att Fondbolaget *väljer bort* fonder som investerar i företag 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). I det fall en underliggande fond inte uteslutande exkluderar samtliga identifierade företag som kränker internationella normer ska åtminstone exkludering göras av företag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem.

Fondandelsfonderna väljer vidare bort fonder som investerar i företag med verksamhet hänförlig till kontroversiella vapen. Fondandelsfonderna har även restriktioner för hur stor andel av verksamheten som får vara hänförlig till kol avseende de företag som underliggande fonder investerat i.

Fondandelsfonderna placerar inte i fonder vars investeringar utgör företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till nedan produkter eller tjänster. Exkludering sker således främst utifrån miljö- (kol) och sociala aspekter (kontroversiella vapen och internationella normer).

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Kol

Ovan utgör en miniminivå. Genom att Fondandelsfonderna strävar efter att underliggande fonder ska hålla en hög hållbarhetsnivå kan underliggande fond därför tillämpa en striktare uteslutning. Detta kan innebära att underliggande fonder kan vara helt eller delvis utan exponering gentemot andra produkter eller tjänster som exempelvis följande.

- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)

4.1.3 Påverkar

Fondandelsfondernas påverkan görs indirekt genom dialog med representanter för det förvaltningsbolag som förvaltar den underliggande fonden.

Vid sidan av en kvantitativ uppföljning av de underliggande fondernas avkastning och granskning av nyckeltal såsom risk, tracking error etc, inrymmer investeringsprocessen för Fondandelsfonderna även en uppföljning avseende de underliggande fondernas arbete med ansvarfulla investeringar. I uppföljningen ingår att föra dialog om arbetet i underliggande fonder i syfte att påverka i de frågor som bedöms gagna andelsägarnas gemensamma intressen samt att främja ett ökat ansvarstagande och reducera hållbarhetsrisker samt investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Dialog och påverkansarbete sker löpande samt vid behov, via mail, telefon och fysiska möten samt vid annan relevant uppföljning.

4.2 Avanza Zero

Avanza Zero har som målsättning att ge investerarna en avkastning som i så stor utsträckning som möjligt följer utvecklingen för SIX30RX-index. Avanza Zero placerar i företag som ingår i SIX30RX-index. Avseende SIX30RX-index genomförs en screening av företag vars verksamhet står i strid med internationella normer och konventioner, såsom FN Global Compact samt företag vars omsättning är hänförlig till kontroversiella vapen. Fondbolaget övervakar och följer utvecklingen i de företag som Avanza Zero investerat i och utövar ägarstyrning om det bedöms ligga i linje med fondandelsägarnas intressen. Genom nämnda screening av SIX30RX-index samt Avanza Zeros påverkansarbete integreras och beaktas hållbarhetsrisker i fonden.

4.2.1 Väljer in

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

4.2.2 Väljer bort

Avanza Zero är en indexfond som har som mål att följa utvecklingen och efterlikna sammansättningen i SIX30RX-index. Genom screeningen av SIX30RX-index väljer Avanza Zero bort företag med omsättning från kontroversiella vapen och företag som bryter mot internationella normer och konventioner (såsom FN Global Compact) avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik (s.k. normbaserad screening). Uteslutning kan komma att ske av företag som inte vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem.

Avanza Zero investerar inte i företag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till nedan produkter eller tjänster.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

4.2.3 Påverkar

Fondbolaget har antagit riktlinjer om aktieägarengagemang i syfte att övervaka och följa utvecklingen i företag som Fondbolaget, genom fonderna, investerat i. Fondbolaget ska agera om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för fondens andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i fonden.

Fondbolaget förväntar sig att marknadsnoterade företag ska vara såväl aktiva som transparenta i arbetet med hållbarhet samt löpande rapportera resultatet av hållbarhetsarbetet. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar inom bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen (med beaktande av insiderlagstiftning) och därigenom påverka företaget. Om företrädare för företagen 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 gagn för fondandelsägare.

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

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

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

4.3 Avanza Sverige

Avanza Sverige är en indexnära aktiefond som har som målsättning att ge en bred exponering mot den svenska aktiemarknaden genom att fondens medel placeras i aktier och aktierelaterade överlåtbara värdepapper utgivna av både små och stora företag inom olika branscher.

Fonden förvaltas i syfte att efterbilda sammansättningen och följa utvecklingen av Morningstar Sweden Sustainability Select 70 index. I Morningstar Sweden Sustainability Select 70 index ingår de företag som enligt Sustainalytics ESG Risk Rating bedöms ha lägst hållbarhetsrisker. Företag som är involverade i vapen, alkohol, tobak, spel, pornografi, GMO, kärnkraft, cannabis och fossila bränslen exkluderas. Även företag som är involverade i allvarliga ESG-relaterade kontroverser och företag som bryter mot internationella normer och konventioner som FN Global Compact exkluderas ur index.

Fondbolaget övervakar och följer utvecklingen i de företag som Avanza Sverige investerar i och utövar ägarstyrning om det bedöms ligga i linje med fondandelsägarnas intressen.

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas i fonden via den screening som sker i index. Genom att välja bort företagen med störst hållbarhetsrisker och premiera de företag som har bäst ESG risk score samt via fondens påverkansarbete begränsas även hållbarhetsrisker liksom investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i fonden.

4.3.1 Väljer in

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas via fondens jämförelseindex Morningstar Sweden Sustainability Select 70 Index. I index ingår företag som ingår i Morningstar Sweden Index och som täcks av Sustainalytics ESG Risk Rating, där de 70 företag med lägst ESG risk score väljs in i index förutsatt att de uppfyller övriga krav enligt indexmetodiken.

4.3.2 Väljer bort

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas i Avanza Sverige via de exkluderingar som sker i fondens jämförelseindex. Exkludering av företag är även ett sätt för fonden att integrera hållbarhetsrisker samt begränsa investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslutsprocessen.

Avanza Sverige investerar inte i företag vars intäkter är hänförliga till nedan produkter eller tjänster.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen

Avanza Sverige investerar inte heller i företag vars intäkter överstiger fem procent eller företag med ett ägande i företag som har intäkter om minst 50 procent från nedan produkter eller tjänster.

- Alkohol
- Cannabis
- Spel

- Genetiskt modifierade grödor (GMO)
- Kol
- Krigsmateriel
- Kärnkraft
- Olja och gas
- Pornografi
- Skifferolja
- Tobak
- Vapen

Det sker även en normbaserad screening i index där företag exkluderas utifrån bristande efterlevnad av FN Global Compact samt vid allvarliga kontroverser i företagen som uppgår till 4 eller 5 på Sustainalytics femgradiga skala över incidenter med en negativ inverkan på ägare och samhälle. Dessutom exkluderas företag med höga hållbarhetsrisker (ESG risk score >40).

I de fall Fondbolaget fört dialog med företag som allvarligt överträtt internationella normer och konventioner eller orsakat andra allvarliga överträdelser/incidenter och då dialog inte lett till att företagen vidtar åtgärder för att komma tillrätta med identifierade problem kan Fondbolaget besluta om att avyttra innehav. Detta kan komma att innebära att vissa av de ingående aktierelaterade överlåtbara värdepapperna som ingår i Avanza Sveriges jämförelseindex kan komma att exkluderas.

4.3.3 Påverkar

Fondbolaget har antagit riktlinjer om aktieägarengagemang i syfte att övervaka och följa utvecklingen i företag som Fondbolaget, genom fonderna, investerat i. Fondbolaget ska agera om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för fondens andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i fonden.

Fondbolaget förväntar sig att marknadsnoterade företag ska vara såväl aktiva som transparenta i arbetet med hållbarhet samt löpande rapportera resultatet av hållbarhetsarbetet. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar inom bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen (med beaktande av insiderlagstiftning) och därigenom påverka företaget. Om företrädare för företagen 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 gagn för fondandelsägare.

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

Påverkansarbetet syftar till att förstå företagens hållbarhetsrelaterade utmaningar och hållbarhetsrisker för att kunna påverka företagen i en mer hållbar riktning och därmed begränsa hållbarhetsrisker liksom investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

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

4.4 Matarfonderna

Matarfonderna placerar sina medel i mottagarfonder. Matarfonderna beaktar hållbarhetsaspekter indirekt via underliggande mottagarfonder. Matarfonderna utgörs av *Matarfonder – breda index*, *Matarfonder – SRI*

PAB-index, Avanza World Tech by TIN och Avanza Småbolag by Skoglund. Matarfonder – breda index och Matarfonder – SRI PAB-index investerar i mottagarfonder som replikerar två olika typer av index, dels ett bredare index, där matarfonderna integrerar hållbarhetsrisker genom mindre avvikelser mot index, dels ett smalare SRI PAB-index, där miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. Avanza World Tech by TIN investerar i mottagarfonden TIN World Tech som är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot globala teknikföretag vars produkter och/eller tjänster karaktäriseras av högt teknikinhåll och företag vars verksamhet kännetecknas av en hög grad av forskning och utveckling samt företag 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 hållbarhetsskiftet i samhället utgör ett investeringstema för fonden. Mottagarfonderna TIN World Tech och FE Småbolag Sverige främjar miljörelaterade och sociala egenskaper enligt nedan.

4.4.1 Matarfonder – breda index

4.4.1.1 Väljer in

Matarfonder-breda index investerar i mottagarfonder som inte främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Mottagarfonderna är indexfonder som inte väljer in företag utan investerar som jämförelseindex med undantag för de exkluderingar som redogörs för i 4.4.3.

4.4.1.2 Väljer bort

Matarfonder – breda index väljer indirekt bort företag via de exkluderingar som mottagarfonderna gör gentemot index enligt följande. Genom att välja bort företag med omsättning från kontroversiella vapen integreras och beaktas hållbarhetsrisker i mottagarfondernas investeringsbeslutsprocess.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen

4.4.1.3 Påverkar

För Matarfonder – breda index 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.

4.4.2 Matarfonder – SRI PAB-index

4.4.2.1 Väljer in

Matarfonder – SRI PAB-index investerar i mottagarfonder som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att replikera SRI PAB-Index, där företag väljs in i index genom en kombination av en värdebaserad exkludering och en best-in-class-process avseende bolag ingående i respektive moderindex. Index konstrueras genom att först exkludera företag involverade i ESG-relaterade kontroverser samt företag med stora hållbarhetsrisker och med en negativ social och miljömässig påverkan. Indexen är även utformade för att linjera med minimikraven i EU Paris Aligned Benchmarks (PAB), vilket bland annat innebär att den vägda genomsnittliga växthusgasintensiteten är reducerad med 50 procent jämfört med det underliggande investeringsuniversumet samt en minskning på 7 procent på årsbasis.

De återstående företagen 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. Indexmetodiken syftar till att inkludera företag med de högsta ESG-betygen som utgör 25 procent av marknadsvärdet i varje Global Industry Classification Standard (GICS)-sektor i respektive moderindex.

4.4.2.2 Väljer bort

Matarfonder – SRI PAB-index väljer indirekt bort företag genom de exkluderingar som mottagarfonderna gör utifrån sitt jämförelseindex.

Värdebaserade exkluderingskriterier:

Alla företag med koppling till kontroversiella vapen enligt följande.

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Bländande lasrar
- Icke-detekterbara fragment
- Brandvapen

Företag vars intäkter överstigande fem procent härstammar från produktion och distribution av följande produkter och tjänster. Aggregerade intäkter från tillverkning och distribution av skjutvapen eller ammunition för handeldvapen avsedda för civilt bruk, tillverkning av konventionella vapen, vapensystem, komponenter och stödsystem samt tjänster är gränsen i stället 10 procent.

- Civila skjutvapen
- Konventionella vapen
- Tobak
- Genmodifierade organismer (GMO)
- Kärnkraft

Företag vars intäkter överstigande fem procent härstammar från produktion avseende nedan produkter och tjänster samt företag där de aggregerade intäkterna från produktion, distribution och försäljning överstiger 15 procent avseende följande produkter/tjänster.

- Alkohol
- Pornografi
- Spelverksamhet

Climate Change-baserade exkluderingskriterier:

- Ägande av fossila bränslereserver – Alla företag som har bevisade och sannolika kolreserver och bevisade olje- och naturgasreserver som används för energisyrte exkluderas.
- Utvinning och produktion av fossila bränslen – Alla företag som har intäkter, antingen rapporterade eller uppskattade från brytning av termiskt kol (inklusive brunkol, bituminöst, antracit och ångkol) och dess försäljning till externa parter, bolag med intäkter från okonventionell utvinning av olja och gas såsom från oljesand, oljeskiffer (kerogenrika avlagringar), skiffergas, skifferolja, kolsömgas och kolbäddmetan samt intäkter från olje- och gasproduktion på land eller till havs i den arktiska regionen och bolag med intäkter från produktion av konventionell olja (djupt vatten, grunt vatten och annan onshore/offshore olja) och gas exkluderas.
- Termisk kolkraftproduktion – Alla företag som har intäkter överstigande 5 procent (antingen rapporterade eller uppskattade) från termisk kolbaserad kraftproduktion exkluderas. Även företag som producerar 10 procent eller mer av sin totala el från termiskt kol och företag som har 10

procent eller mer av den installerade kapaciteten som tillskrivs termiskt kol under ett visst år exkluderas.

- Olje- och gasbaserad kraftproduktion - Företag som har intäkter (antingen rapporterade eller uppskattade) från flytande bränsle- och naturgasbaserad kraftproduktion på 30 procent eller mer under ett givet år exkluderas. Även företag som genererar 30 procent eller mer av sin totala el från flytande bränsle och naturgas under ett visst år och företag som har 30 procent eller mer av den installerade kapaciteten som tillskrivs flytande bränsle och naturgas under ett visst år exkluderas.

Det sker även en normbaserad screening i index som utformats för att överensstämja 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, där bolag involverade i allvarliga kontroverser exkluderas.

4.4.2.3 Påverkar

För Matarfonder – SRI PAB-index 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.

4.4.3 Avanza World Tech by TIN

4.4.3.1 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.

Mottagarfondens mål är att överträffa sitt jämförelseindex genom en strukturerad investeringsprocess där förvaltarna genom bolagsmöten försöker identifiera företag som kan visa på teknikdriven tillväxt där hållbarhetsövervägande vägs in i bolagsanalysen.

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas indirekt genom att mottagarfonden investerar i så kallade impact-företag, vars produkter bidrar till en bättre värld samt företag 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

4.4.3.2 Väljer bort

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas indirekt via de exkluderingar som sker i mottagarfonden. Exkludering av företag är även ett sätt för mottagarfonden att integrera hållbarhetsrisker samt begränsa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslutsprocessen.

Mottagarfonden undviker att investera i företag 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. Företag 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 företag som är involverade i nedan produkter och tjänster. Högst fem

procent av omsättningen i det företag 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
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell kasinoverksamhet
- Pornografi (Avser produktion av pornografiskt material.)
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol (Avser utvinning av förbränningskol och termiskt kol.)
- Oljesand (Avser utvinning.)
- Palmolja (Avser utvinning.)

4.4.3.3 Påverkar

För 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.

Även påverkansarbetet i mottagarfonden syftar till att reducera hållbarhetsriskerna i investeringarna.

4.4.4 Avanza Småbolag by Skoglund

4.4.4.1 Väljer in

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

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas indirekt via mottagarfonden, där 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 företag handlar hållbarhet främst om företagets affärsmodeller och produkter/tjänster. En hållbar affärsmodell ska fungera över tid och företaget ska genom sina produkter och tjänster gynnas av att samhället ställer om mot mer fokus på hållbarhet. En viktig del är även att undvika företag med stora hållbarhetsrisker.

4.4.4.2 Väljer bort

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas indirekt via de exkluderingar som sker i mottagarfonden. Exkludering av företag är även ett sätt för mottagarfonden att integrera hållbarhetsrisker samt begränsa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslutsprocessen.

Mottagarfonden undviker att investera i företag 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. Företag där mottagarfonden inte ser förändringsvilja eller där mottagarfonden bedömer att företagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Mottagarfonden placerar inte heller i företag som är involverade i nedan 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
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Uran

4.4.4.3 Påverkar

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

Även påverkansarbetet i mottagarfonden syftar till att reducera hållbarhetsriskerna i investeringarna.

4.5 Avanza Fastighet by Norhammar

Avanza Fastighet by Norhammar är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot fastighets-, bygg samt fastighetsutvecklingsbolag i Norden med tyngdpunkt på svenska bolag.

4.5.1 Väljer in

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas i Fonden genom att hållbarhetsanalys integreras i den bolagsanalys som ligger till grund för de investeringsbeslut som fattas för fonden.

Investeringsuniversumet screenas utifrån den grundläggande filosofin att bara investera i de bolag som historiskt sett har skapat mest aktieägarvärde genom lönsam tillväxt. Eftersom det i fastighetsbranschen inte finns någon motsättning mellan att vara hållbar och att vara lönsam – tvärtom är att erbjuda hållbara lokaler en förutsättning för att få nya hyresgäster – så kommer denna screening i flertalet fall att leda fram till hållbara bolag.

4.5.2 Väljer bort

Miljörelaterade och sociala egenskaper främjas via de exkluderingar som sker i fonden. Exkludering av företag är även ett sätt för fonden att integrera hållbarhetsrisker samt begränsa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslutsprocessen.

Avanza Fastighet by Norhammar undviker att investera i företag 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. Företag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att företagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

Fonden placerar inte heller i företag som är involverade i nedan 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
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Uran

4.5.3 Påverkar

Fondbolaget har antagit riktlinjer om aktieägarengagemang i syfte att övervaka och följa utvecklingen i företag som Fondbolaget, genom fonderna, investerat i. Fondbolaget ska agera om det bedöms kunna bidra till en långsiktigt bättre utveckling för fondens andelsägare samt för att hantera och reducera hållbarhetsrisker i fonden.

Fondbolaget förväntar sig att marknadsnoterade företag ska vara såväl aktiva som transparenta i arbetet med hållbarhet samt löpande rapportera resultatet av hållbarhetsarbetet. I det fall företag inte möter Fondbolagets förväntningar inom bolagsstyrning eller hållbarhetsfrågor kan dialog föras med företrädare och andra intressenter för företagen (med beaktande av insiderlagstiftning) och därigenom påverka företaget. Om företrädare för företagen 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 gagn för fondandelsägare.

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

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

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

5 Investeringsprocessen

Samtliga underliggande fonder som fondandelsfonderna investerar i har genomgått en analys i enlighet med Fondbolagets investeringsprocess. Bland annat kontrolleras att fonden och dess förvaltningsbolag omfattas av PRI, att fonden och dess förvaltningsbolag omfattas av en policy för hållbarhet/ansvarsfulla investeringar och aktieägarengagemang samt att underliggande fonder uppfyller fondandelsfondens kriterier för ansvarsfulla investeringar (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/förvaltningsbolag 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 förvaltningsbolagen i syfte att påverka dessa i en mer hållbar riktning.

Underliggande fonders arbete med ansvarsfulla investeringar följs upp löpande (minst halvårsvis). Hållbarhetsaspekter ska alltid beaktas vid fondinvesteringar för de tillgångar där det är möjligt. Vid investeringar i räntefonder som investerar i statspapper samt i fonder där derivat används kan det vara svårt att beakta hållbarhetsaspekter och därför är det inte alltid möjligt att finna fonder som klassificerats enligt artikel 8 i Disclosureförordningen.

Utvärdering av underliggande fonders arbete och strategier för ansvarsfulla investeringar sker dels via ett internt scorecard och mall för utvärdering, dels via data från Morningstar Direct samt Clarity.

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

För Avanza Sverige ska uppföljning och utvärdering ske i enlighet med Fondbolagets investeringsprocess. Företagen i jämförelseindex uppdateras halvårsvis i juni och december. Rebalansering av indexvikterna samt uppdatering av kontroverser sker kvartalsvis i mars, juni, september och december. 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 arbete med ansvarsfulla investeringar och hållbarhetsrisker följs upp för att säkerställa att de uppfyller uppsatta kriterier. Mottagarfondernas arbete med ansvarsfulla investeringar utvärderas löpande (minst halvårsvis).

För Avanza Fastighet by Norhammar genomförs kvantitativa screeningar för att kontrollera bolagens rapporteringskvalitet avseende ESG-data, men också för att kontrollera enskilda ESG-nyckeltal, där målsättningen är att bolagen i portföljen över tid skall uppvisa en kontinuerlig individuell förbättring och på så vis lyfta portföljens totala hållbarhetsnivå. Screeningen pågår löpande och sammanställs/analyseras årsvis. För att säkerställa att bolagen har förutsättningar att genomgå den förväntade förbättringstrenden görs årsvisa individuella utskick av frågeformulär till samtliga portföljinnehav.

Uppföljning och utvärdering av fondens hållbarhetsarbete ska ske löpande (minst en gång per år) med förvaltaren Peter Norhammar liksom förvaltningsbolaget NRP Anaxo Management AS.

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

6 Rapportering

Fondbolagets medlemskap i PRI innebär ett åtagande att löpande implementera principerna i investeringsprocesserna samt att årligen rapportera arbetet med ansvarsfulla investeringar. Syftet med rapporteringen är att säkerställa medlemmarnas ansvar och trovärdighet, att bidra till en ökad transparens och jämförbarhet mellan aktörer och verksamheter samt att erhålla feedback för utveckling och

förbättring. 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 integrering av hållbarhetsrisker och investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt i tillämpliga fall de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas i fondernas informationsbroschyrer och årsredovisning i enlighet med rådande lagkrav samt rapporterar löpande om arbetet till Fondbolagets styrelse.