

Sparbankernas Kapitalförvaltnings
HÅLLBARHETSÖVERSIKT

december 2020





I Sparbankernas Kapitalförvaltnings placeringsverksamhet beaktas ansvaret. Vi följer principerna för ansvarsfulla placeringar i alla våra fonder. Genomförandet sker genom olika tillvägagångssätt och varierar något mellan tillgångsklasserna.

Ansvarsfullt placering är ett tema vars betydelse allt mer accentueras. Placerarna vill få mer information om verksamheten i de företag som är föremål för placeringen, men också om kapitalförvaltarens verksamhet när det gäller ansvarsfulla placeringar. Den pågående förändringen påverkar avsevärt kapitalförvaltarens verksamhet. Förändringsprocessen har emellertid bara påbörjats - enligt PRI:s uppskattning har cirka hälften av världens placeringstillgångar förbundit sig att beakta hållbarhet.

EFTERLEVNAD AV INTERNATIONELLA NORMER OCH AVTAL

Vi följer upp hur våra placeringsobjekt iakttar internationella normer och avtal. De normer som granskas baserar sig bl.a. på FN:s konvention Global Compact, OECD:s anvisningar till multinationella företag samt ILO:s internationella deklaration om arbetsrättigheter. När vi upptäcker ett missförhållande försöker vi utreda företagets åtgärder och vilja att rätta till de faktorer som ligger bakom missförhållandet. Vi kontaktar eventuellt företaget, antingen direkt eller via tjänsteleverantören, för att få mer information och påverka deras verksamhet. Företag som upprepade gånger brutit mot internationella avtal och som inte aktivt visar att de åtgärdar missförhållandet utesluts från direkta placeringar. Vi behandlar alltid dessa ärenden från fall till fall. För närvarande har vi i våra direkta placeringar ett företag som har ett verifierat missförhållande. Företaget har vidtagit åtgärder för att korrigera missförhållandet och vi aktivt följer situation.

AKTIVITET PÅ BOLAGSSTÄMMOR

Sparbanksfonderna deltar på bolagsstämmor för de företag som är fondernas placeringsobjekt i enlighet med principerna för ägar-

styrning. Sparbanksfonderna deltog under 2020 på sju finländska bolags bolagsstämmor och en utländsk. På grund av det exceptionella året, var deltagandet på bolagsstämmor lägre än normalt. Sparbanken Finland deltog på sju stämmor, Sparbanken Småföretag på sex, Sparbanken Östersjön på fem, Sparbanken Ränta Plus på två, Sparbanken Fastighetsaktie Europa på en och Sparbanken Europa på en. På en bolagsstämma röstade vi emot företagsledningens förslag.

VI HAR VALT VÅRA FONDPARTNER ANSVARSFULLT

Vi använder samarbetspartnernas fonder för att komplettera omfattningen av vår placeringsverksamhet. Vi väljer ansvarsfulla, solida och pålitliga samarbetspartner vars placeringsfilosofi ligger nära vår egen. Vi prioriterar aktörer som har undertecknat PRI-principerna. För närvarande har alla våra externa fondpartner undertecknat PRI-principerna.

Vi försäkrar oss också om att förvaltningsbolaget för fonderna finns i en stat som har ratificerat OECD:s AEOI-avtal, dvs. avtalet om automatiskt utbyte av skatteinformation. För USA:s del tillämpas FATCA-avtalet.



FONDERNAS HÅLLBARHETS BETYG



Sparbanken Finland



Sparbanken Aktie Världen, Sparbanken Aktiebetonad, Sparbanken Balanserad, Sparbanken Djärvhet, Sparbanken Fastighetsaktie Europa, Sparbanken Företagslån, Sparbanken Hyfs, Sparbanken Ränta Plus, Sparbanken Räntebetonad, Sparbanken Tillväxtmarknader



Sparbanken Amerika, Sparbanken Asien, Sparbanken Avkastningsinriktad, Sparbanken Europa, Sparbanken High Yield, Sparbanken Östersjön



Sparbanken Ryssland



-






Källa: Morningstar, när täckningen är över 67 procent av ägandet i portföljen

Morningstars hållbarhetsbetyg beskriver ansvar hos de bolag som ägs av fonden i förhållande till ägandet i andra fonder i samma jämförelseklass som fastställts av Morningstar.

Denna jämförelsegrupp kan vara en annan än den som använts vid jämförelsen av fondernas avkastning. Skalan från bäst till sämst är från 5 till 1.

FONDERNAS HÅLLBARHETSPOÄNG



	 Hållbarhetsbetyg	 Miljö	 Socialt	 Administrativt	 Omfattning (%)
Sparbanken Aktie Världen	21,8	4,2	9,4	7,6	99
Sparbanken Aktiebetonad	22,6	4,6	9,3	7,4	89
Sparbanken Amerika	23,0	3,9	10,1	7,5	99
Sparbanken Asien	26,3	5,0	9,3	8,6	96
Sparbanken Avkastningsinriktad	22,9	4,2	9,4	7,6	89
Sparbanken Balanserad	22,8	4,3	9,4	7,3	88
Sparbanken Djärvhet	22,5	4,6	9,3	7,4	95
Sparbanken Europa	21,0	4,4	8,4	7,3	100
Sparbanken Fastighetsaktie Europa	14,7	3,7	4,3	5,2	84
Sparbanken Finland	19,8	4,5	7,7	6,5	76
Sparbanken Företagslån	21,5	4,1	9,5	8,4	92
Sparbanken High Yield	24,2	4,1	9,5	8,4	82
Sparbanken Hyfs	22,7	4,3	9,4	7,3	94
Sparbanken Ränta Plus	22,4	4,2	9,3	7,6	88
Sparbanken Räntebetonad	23,0	4,2	9,3	7,6	88
Sparbanken Ryssland	31,5	9,2	8,3	8,0	75
Sparbanken Tillväxtmarknader	24,3	5,3	9,5	8,7	94
Sparbanken Östersjön	21,9	4,4	8,4	7,3	67

Källa: Morningstar, när omfattningen är över 67 procent av ägandet i portföljen

Fondens hållbarhetspoäng bildas av företagsspecifika fördelningar av hållbarhetspoäng för innehaven i fonden samt av poängsättning av missförhållanden i anslutning till ansvaret. Poängsättning av missförhållanden har en negativ inverkan på portföljens betyg. Portföljens hållbarhetspoäng är mellan 0 och 100. Ju lägre poäng desto bättre.

HÅLLBAR UTVECKLING OCH KLIMATFÖRÄNDRING

Klimatförändringen och miljöns välbefinnande är teman som har fått en central ställning också i den politiska debatten. Miljöfaktorer och klimatförändringen är teman som syns i företagens strategiska mål och affärsverksamhetsplanering. En påskyndad klimatförändring leder oundvikligen till ändringar i lagstiftningen och på så sätt kommer företagens verksamhetsmiljö att radikalt förändras. Miljöfrågorna har blivit betydande konkurrensfaktorer för företagen och en inkomstkälla för placerarna. Det uppstår ständigt nya tekniker och de gamla produktionsmodellerna utvecklas för att svara på den hållbara utvecklingens och klimatförändringens utmaningar.

I vår placeringsverksamhet beaktar vi klimateffekterna av verksamheten hos målföretagen i våra fonder. Vi har olika nyckeltal för att öka transparensen i våra fonders miljökonsekvenser och koldioxidrisker.

ANALYSER OCH STRESSTESTER AV KLIMATSCENARIER FÖR VÅRA AKTIE- OCH RÄNTEFONDER

I slutet av år 2020 räknade vi för andra gången ut analyser och stresstester av klimatscenarier för våra aktie- och räntefonder. Scenarieanalyserna genomfördes med hjälp av PACTA-metoden som utvecklats av 2 Degrees Investing Initiative. PACTA-metoden analyserar de viktigaste utsläppen av växthusgaser inom vissa branscher och hur dessa bolags utsikter står i proportion till IEA:s scenario för hållbar utveckling. Stresstesterna genomfördes också med ett verktyg som utvecklats av 2 Degrees Investing Initiative. Verktyget räknar ut eventuella förändringar i portföljens värde i förhållande till tre olika klimatscenarier som fastställts av centralbanken i England. Analyserna genomfördes för 13 Sparbanksfonder.



Low Carbon

NETTOEFFEKT AV FONDER

I vår 2020 deltog tio Sparbankens aktie- och räntefonder i ett projekt för att mäta fondernas nettopåverkan. Syftet med projektet var att få en djupare förståelse för våra fonders nettopåverkan, vad som driver det och hur vi skulle kunna utnyttja informationen i portföljförvaltningen. Projektet genomfördes av The Upright Project. Deras modell använder vetenskapliga artiklar och artificiell intelligens för att modellera enskilda företags nettopåverkan genom sina produkter och tjänster. Nettopåverkan mättes för miljö, hälsa, samhälle, kunskap och lärande. I projektet fick vi nya perspektiven för att observera ansvar också genom nettoeffekter. Beräknad med lika vikter var nettoeffekten av våra fonder positiv. De största positiva nettoeffekterna var angående till samhället, såsom skatteutbetalningar, skapande av arbetstillfällen och social infrastruktur. Som helhet ger fokusering på miljöfrågor, till exempel på befintliga investerares förslag, mest mervärde för nettopåverkan.



Enligt en marknadsundersökning (2019) (<https://www.finsif.fi/vastuullisen-sijoittamisen-markkinatutkimus-ja-koulutuselivitys/>) utförd av Finlands ansvariga investeringsförening, Finsif, för sina medlemmar, framkom effekterna och effektiviteten av investeringsverksamheten i flera olika sammanhang. I mindre än hälften av de svarande organisationerna såg det som en möjlighet, till exempel att ge ett positivt bidrag till en hållbar utveckling och uppnåendet av ett bättre samhälle utan att kompromissa med inkomsterna.

Sparbanken Asien	Sparbanken Aktie Världen	Sparbanken Aktiebetonad
Sparbanken Amerika	Sparbanken Avkastningsinriktad	Sparbanken Djärvhet
Sparbanken Europa	Sparbanken Fastighetsaktie Europa	Sparbanken Tillväxt- marknader

The Morningstar® Low Carbon Designation™ tilldelas fonder med låg poängsättning inom koldioxidrisk och låg exponering för fossila bränslen. Detta indikerar att fonden i allmänhet håller på att gå i riktning mot en koldioxidsnål ekonomi.

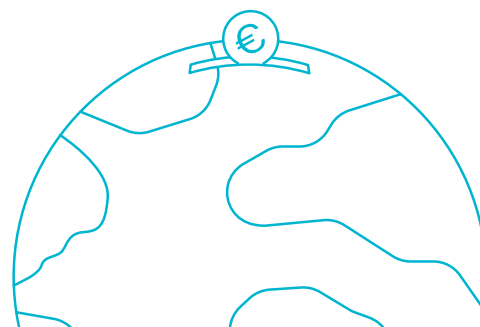
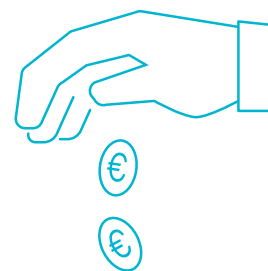
FONDERNAS POSITIVA MILJÖKONSEKVENSER



	 Andelen miljölösningar (%)	 Omfattning (%)
Sparbanken Aktie Världen	4,3	88
Sparbanken Aktiebetonad	6,3	79
Sparbanken Amerika	4,3	93
Sparbanken Asien	-	79
Sparbanken Avkastningsinriktad	6,4	85
Sparbanken Balanserad	4,7	68
Sparbanken Djärvhet	6,1	82
Sparbanken Europa	7,1	94
Sparbanken Fastighetsaktie Europa	33,7	72
Sparbanken Finland	7,7	58
Sparbanken Företagslån	3,6	74
Sparbanken High Yield	5,4	59
Sparbanken Hyfs	5,0	68
Sparbanken Mätta	3,7	52
Sparbanken Ryssland	0,1	82
Sparbanken Ränta Plus	7,7	52
Sparbanken Rängebetonad	3,7	57
Sparbanken Ränteportföl	2,2	41
Sparbanken Tillväxtmarknader	10,3	92
Sparbanken Östersjön	7,3	55

Källa: Morningstar

Miljölösningarna beskriver de företag som finns i fonden och vars omsättning utgörs av bl.a. förnybar energi eller av produkter och tjänster som stöder förnybar energi, energieffektivitet, energieffektiva byggnader samt av transporter med låga koldioxidutsläpp.



KOLRISKKLASSIFIKATION



	Svår	Hög	Medium	Låg	Obefintlig
Sparbanken Aktie Världen				●	
Sparbanken Aktiebetonad				●	
Sparbanken Amerika				●	
Sparbanken Asien				●	
Sparbanken Avkastningsinriktad				●	
Sparbanken Balanserad				●	
Sparbanken Djärvhet				●	
Sparbanken Europa				●	
Sparbanken Fastighetsaktie Europa				●	
Sparbanken Företagslån			●		
Sparbanken Hyfs				●	
Sparbanken Ryssland			●		
Sparbanken Tillväxtmarknader				●	

Klassindelning: svår - hög - medium - låg - obefintlig.



Källa: Morningstar



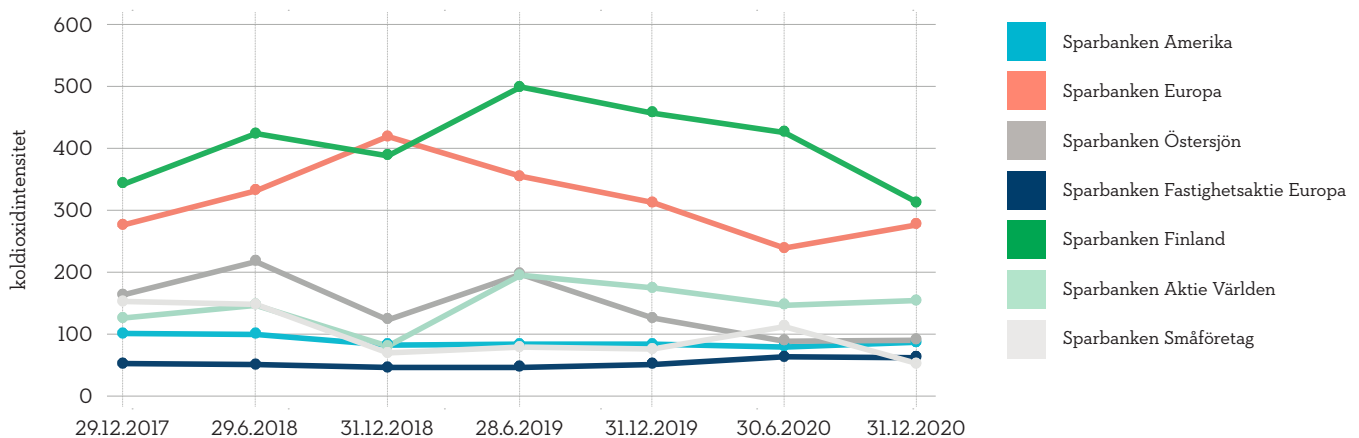
FONDERNAS KOLDIOXIDAVTRYCK

Talet för koldioxidintensiteten är ett sätt att bedöma placeringsobjektens klimatpåverkan. Talet beräknas halvårsvis för de Sparbanksfonder som har direkta aktie- och företagslåneplaceringar. Vi publicerar nyckeltalet, om omfattningen är över 50 procent av ägandet i portföljen.



	 Koldioxidintensitet (t CO ₂ / omsättning milj. USD)	 Omfattning (%)
Sparbanken Aktie Världen	154,6	87
Sparbanken Amerika	87,3	94
Sparbanken Europa	277,0	86
Sparbanken Fastighetsaktie Europa	62,9	93
Sparbanken Finland	312,4	83
Sparbanken Småföretag	52,7	51
Sparbanken Östersjön	91,3	75

UTVECKLINGEN AV SPARBANKSFONDERNAS KOLDIOXIDAVTRYCK



Källor: Sb-Fondbolag Ab, MSCI ESG Research LLC

Vid beräkningen av koldioxidavtryck använder vi ett tal för koldioxidintensitet som rekommenderas av TCFD, och som beskriver fondens koldioxidutsläpp i relation till de ägda bolagens omsättning. Vid beräkningen divideras de enskilda tillgångarnas utsläpp med företagets omsättning. De bolagsspecifika talen för koldioxidintensitet viktas med bolagets andel i fonden och de viktade talen adderas. Växthusutsläppen anges som ton koldioxid och omsättningen i miljoner USA-dollar (t CO₂e/milj. USD).

Vid beräkningen av nyckeltal används växthusutsläpp på nivå 1 och nivå 2 (scope 1 och 2). Med växthusutsläpp på nivå 1 avses direkta utsläpp från källor som företaget äger eller kontrollerar, till exempel egenproducerad energi. Till utsläpp på nivå 2 hör indi-

rekta utsläpp orsakad av den energi företaget köper. Vid beräkningen av utsläpp används koldioxidekvivalenter, som anger växthusgasernas sammanlagda klimatvärmade effekt. Detaljerade utsläppstal grundar sig på senast tillgänglig information.

Viktningen vid fondens beräkningstidpunkt har stor inverkan på fondens koldioxidavtryck. På grund av köp och försäljning av portföljens tillgångar kan fondens koldioxidavtryck variera till och med kraftigt. Utsläppen mellan sektorerna varierar kraftigt, vilket innebär att även sektorstrukturen på fondens målmarknad inverkar på koldioxidavtryckets storlek. Utsläppsberäkningarna baseras på de siffror företagen rapporterar samt på sektorspecifika bedömningar, vilket innebär att man inte har tillgång till uppgifter om alla företag.

Vi rapporterar årligen om realiseringen av ansvarsfull placeringsverksamhet som en del av Sparbanksgruppens ansvarsrapportering och vi publicerar vår årsrapport till PRI. Läs mer om ansvarsfull placeringsverksamhet på vår webbplats.

<https://www.saastopankki.fi/sv-se/sparbanksgruppen/sparbankscentralen/sp-fondbolag/ansvarsfull-placeringsverksamhet>

Specialplaceringsfonden Sparbanken Miljö främjar hållbar utveckling. Fondens placeringsobjekt fokuserar på att bekämpa klimatförändring och på att främja miljöinnovationer. Fonden publicerar kvartalsvis en effektrapport.

<https://www.saastopankki.fi/sparbanken-miljo>

Vi medverkar i:

Signatory of:

