

Sammanfattning

Svenska

Pareto Klimatfokus Ränta är en aktivt förvaltd företagsobligationsfond med målsättning att skapa en god riskjusterad avkastning genom att enbart investera i företag som lever upp till Parisavtalets målsättningar.

Pareto Klimatfokus Ränta har som mål att enbart göra hållbara investeringar i företag som bedriver sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning.

För att uppnå målsättningen att enbart göra hållbara investeringar följer fonden en egenhändigt utvecklad modell för att bedöma varje investerings förenlighet med Parisavtalet. I den bedömningen beaktas flertalet hållbarhetsindikatorer, bland annat koldioxidavtryck och långsiktiga klimatmål. Primärt inhämtar fondbolaget den data som behövs för att mäta hållbarhetsindikatorerna själv. Detta för att säkerställa tillräcklig god kvalitet. Som understöd används även data från Sustainalytics och ICE Data Services.

Löpande under investeringsperioden bedrivs dessutom ett aktivt påverkansarbete mot fondens investeringsobjekt. Vi tror på en direkt och kontinuerlig dialog mellan förvaltningen och de bolag som fonden gör investeringar i. Därför sker detta arbete huvudsakligen i de dialoger med bolagen som är en naturlig del av förvaltningens vardag.

English

Pareto Klimatfokus Ränta is an actively managed corporate bond fund with the objective of creating a good risk-adjusted return by investing only in companies that live up to the targets of the Paris Agreement.

Pareto Klimatfokus Ränta aims to only make sustainable investments in companies in line with the Paris Agreement's goal of maximum 1.5 degrees increase of the global warming.

The sustainable investment objective is achieved by a self-developed model that assesses each investment's alignment with the Paris Agreement. Several sustainability indicators are taken into account, including the carbon footprint and long-term climate targets. Primarily, the fund company collects the data needed to measure the sustainability indicators itself. Data from Sustainalytics and ICE Data Services are also used as support.

During the investment period, an active engagement process is ongoing towards the investment objects. We believe in a direct and continuous dialogue between the management of the fund and the companies in which the fund makes investments. Therefore, this work mainly takes place in the many dialogues with the companies, which are a natural part of the portfolio managers everyday life.

Uppnåendet av målet för hållbar investering

Pareto Klimatfokus Ränta har som mål att enbart göra hållbara investeringar i företag som bedriver sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. På så sätt är fondens övergripande mål att göra investeringar för att minska koldioxidutsläpp genom att investera i företag som har ställt om sin verksamhet, eller håller på att ställa om sin verksamhet på ett sätt som är förenligt med IEA:s "Sustainable Development Scenario".

Betydande skada orsakas inte för målet för hållbar investering

I fonden säkerställs att ingen investering orsakar betydande skada för miljörelaterade eller sociala mål genom en egenhändigt utvecklad modell där hållbarhetsrisker analyseras. Analysmodellen består av fem delar som

samtliga utgör olika sätt att säkerställa att investeringen inte utgör betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål. Analysen består av följande delar:

- *Hygienfaktorer*

Vissa verksamheter investerar fonden aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Fonden investerar inte i företag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen (exempelvis: landminor eller kluster- och atomvapen). Dessutom exkluderas löpande verksamheter vars omsättning till någon del är hänförlig till:

- Fossila bränslen (avser utvinning, prospektering eller raffinering av olja, gas och kol)
- Produktion av pornografi
- Produktion av tobak

Fonden exkluderar därtill verksamheter där mer än 5 % av omsättningen kommer från följande:

- Produktion av alkohol
- Distribution av alkohol
- Produktion av kommersiell casino/ vadslagningsverksamhet
- Distribution av kommersiell casino/vadslagningsverksamhet
- Distribution av pornografiskt material
- Distribution av tobak

- *Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI indicators)*

Samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga konsekvenser som framgår av tabell 1 i bilaga 1 till förordning (EU)2022/1288 beaktas som en del av analysmodellen. Dessa är:

- Utsläpp av växthusgaser
- Koldioxidavtryck
- Växthusgasintensitet
- Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
- Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
- Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
- Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall och radioaktivt avfall
- Brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Inga processer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Ojusterad löneklyfta mellan könen
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen
- Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter
- Exponering mot energieffektiva fastigheter
- Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp
- Ingen uppförandekodex för leverantörer

- *Incidenter*

Eventuellt uppmärksammade incidenter bedöms på en femgradig skala beroende på allvarsgraden i incidenten.

- *Bolagets huvudsakliga risker*

En bedömning av bolagets huvudsakliga hållbarhetsrisker och vilka relevanta policys och processer som finns på plats för att hantera dessa.

- *Bolagsstyrning*

En bedömning av praxis för god bolagsstyrning utförs. Här utvärderas bolaget på parametrar som styrelsens sammansättning och kompetensnivå, ägarskap, ersättningsstruktur och rapportering. Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats? En central del i analysen av hållbara risker är beaktandet av indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI indicators). För att säkerställa att en investering inte orsakar betydande skada för någon indikator ställs påverkan av investeringen i relation till ett branschsnitt.

Den finansiella produktens mål för hållbar investering

Pareto Klimatfokus Ränta har som mål att enbart göra hållbara investeringar i företag som bedriver sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning. På så sätt är fondens övergripande mål att göra investeringar för att minska koldioxidutsläpp genom att investera i företag som har ställt om sin verksamhet, eller håller på att ställa om sin verksamhet på ett sätt som är förenligt med IEA:s "Sustainable Development Scenario".

Investeringsstrategi

Pareto Klimatfokus Ränta är en aktivt förvaltd företagsobligationsfond med målsättning att skapa en god riskjusterad avkastning genom att enbart investera i företag som lever upp till Parisavtalets målsättningar.

Ett företag bedöms bedriva sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning om ett eller flera av följande kriterier är uppföljda:

Mål godkända av Science Based Target Initiative

Bolaget har målsättningar för att minska sitt klimatavtryck som är i linje med IEAs scenario om en global uppvärmning "väl under 2 grader". Bolagets klimatmål är dessutom verifierat av organisationen Science Based Target Initiative.

Minskning av historiska utsläpp

Bolaget har uppvisat en minskning av de egna utsläppen om minst 7,6% årligen under de tre senaste åren. De egna utsläppen är definierade som koldioxidintensitet enligt TCFD:s standard och mäts som ton koldioxidutsläpp i scope 1 och 2 dividerat på bolagets omsättning (miljoner SEK).

Bolaget har redan nära noll utsläpp

Bolaget har en koldioxidintensitet som understiger 0,2 ton CO₂/MSEK. Koldioxidintensitet definieras enligt TCFD:s standard och mäts som ton koldioxidutsläpp i scope 1 och 2 dividerat på bolagets omsättning (miljoner SEK).

Bolaget har ett mörkgrönt obligationsprogram.

Bolaget har ett obligationsprogram som har erhållit en mörkgrön klassificering av Cicero (ett oberoende företag som utvärderar gröna finansieringsramverk). En mörkgrön klassificering innebär att ramverket är i linje med de långsiktiga klimatmålen och finansieringen bidrar till lösningar för låga utsläpp och klimatanpassning.

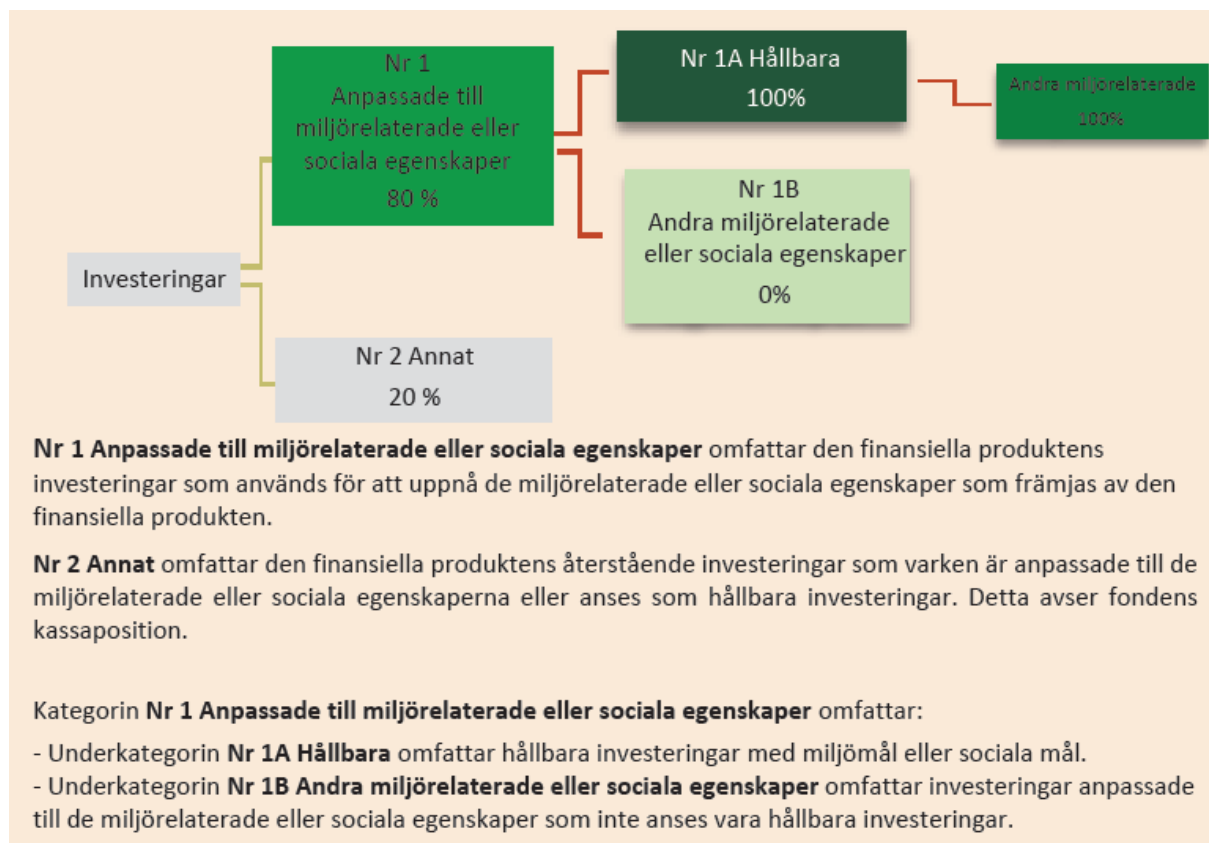
Följande hållbarhetsindikatorer kommer att mätas i bedömningen av investeringens förenlighet med Parisavtalet:

- Utsläpp av växthusgaser
- Koldioxidavtryck
- Växthusgasintensitet
- Långsiktiga klimatmål
- Verifierade klimatmål av Science Based Target Initiative.

Andel av investeringar

Samtliga av fondens investeringar ska efterleva fondens hållbara målsättning.

Fonden har dessutom en kassaposition som maximalt får uppgå till 20 procent av fondens totala värde.



Övervakning av mål för hållbar investering

Fonden följer en strukturerad process för att kontinuerligt övervaka de hållbarhetsindikatorer som används för att mäta fondens hållbara investeringar. Denna process finns beskriven i detalj under rubriken "Investeringsstrategi". En kontroll av kriterierna sker innan en ny investering, och sedan löpande, minst årligen, under hela investeringsperioden.

Kontrollen utförs av fondens ansvarige för hållbarhetsanalys i samarbete med fondförvaltare. Rutinerna granskas av bolagets funktion för internrevision och bolagets funktion för regelefterlevnad.

Metoder

Ett företag bedöms bedriva sin verksamhet i linje med Parisavtalets mål om maximalt 1,5 graders uppvärmning om ett eller flera av de kriterier som finns beskrivna under rubriken "Investeringsstrategi" är uppfyllda.

Datakällor och databehandling

För att mäta de hållbarhetsindikatorer som används för att uppnå fondens hållbara målsättning krävs tillgång till data. Primärt inhämtar fondbolaget denna data själv för att säkerställa tillräcklig god kvalitet. Som understöd används även data från Sustainalytics och ICE Data Services.

Inga estimat används för att mäta de hållbarhetsindikatorer som används för att bedöma fondens hållbara investeringar. All data behandlas av fondbolaget själva.

Begränsningar för metoder och data

Fondbolaget bedömer att det finns vissa begränsningar avseende den hållbarhetsdata som har samlats in mot bakgrund av bristen på tillgänglig hållbarhetsdata. Implementeringen av Corporate Sustainability Reporting Directive och redovisningsstandarder från European Financial Reporting Advisory Group är nödvändigt för att kunna lämna information om tillförlitliga kvantitativa indikatorer.

Fondbolagets bedömning är att dessa begränsningar inte är betydande för fondens främjande egenskaper då andelen investeringar som inte rapporterar data eller som rapporterar bristfälliga data anses vara förhållandevis låg.

Due Diligence

Innan varje investering sker en kontroll av att investeringsobjektet uppfyller kraven beskrivna under rubriken "Investeringsstrategi". Rutinerna granskas av bolagets funktion för internrevision och bolagets funktion för regelefterlevnad.

Strategier för engagemang

Löpande under investeringsperioden bedrivs även ett aktivt påverkansarbete mot fondens investeringsobjekt. Vi tror på en direkt och kontinuerlig dialog mellan förvaltningen och de bolag som fonden gör investeringar i. I dessa dialoger diskuteras hållbarhetsrelaterade frågor i stort, men särskilt frågor kopplade till investeringarnas klimatarbeten.

Ibland inträffar hållbarhetsrelaterade incidenter i portföljbolag. I dessa fall diskuterar vi frågan direkt med bolaget och dess ledning. Vi följer löpande upp frågeställningen i syfte att verka för en förbättring. Vår uppfattning är att förändringsarbete i stora företag kräver tid och resurser. Därför är vi uthålliga i synen på företagets förändringsprocess.

Det kan hända att vi genom egna kontakter och informationen vi fått från externa leverantörer av hållbarhetsdata kommer till slutsatsen att ett förändringsarbete i ett företag inte kommer till stånd eller leder till önskvärt resultat. Då är vår utgångspunkt att fonderna inte ska investera i det aktuella företaget alternativt avveckla befintlig investering. Avvecklingen ska ske på ett sådant sätt att det tillvaratar andelsägarnas intresse.