

Bærekraftsrelatert forhåndsinformasjon

Porteføljeforvaltning Modellporteføljer Hybrid

VEDLEGG II

Informasjon gitt før avtale inngås for de finansielle produktene nevnt i artikkel 8.1, 8.2 og 8.2a i forordningen (EU) 2019/2088 og artikkel 6 første ledd i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Porteføljeforvaltning – Modellporteføljer Hybrid

LEI-nummer: NHBDILHZTYCNB5UYZ31

Med bærekraftig investering menes en investering i økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømessig eller sosialt mål, forutsatt at investeringen ikke forårsaker vesentlig skade på noe annet miljømessig eller sosialt mål og at investeringsobjektene følger god styringspraksis.

EU-taksonomien er et klassifiseringssystem fremsatt i forordning (EU) 2020/852, som etablerer en liste over **miljømessig bærekraftige økonomiske aktiviteter**. Den nevnte forordningen omfatter ikke en liste over sosialt bærekraftig økonomisk virksomhet. Bærekraftige investeringer med et miljømål kan være kompatible med kravene i taksonomien eller ikke.

Miljømessige og/eller sosiale egenskaper

Har dette finansielle produktet et bærekraftig investeringsmål?

Ja

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et miljømål**:
.....%

i økonomiske aktiviteter som anses å være miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i henhold til EU-taksonomien

Det vil foreta et minimum av **bærekraftige investeringer med et sosialt mål**
.....%

X **Nei**

Det **fremmer miljømessige og sosiale egenskaper**, og selv om den ikke har bærekraftige investeringer som mål, vil den ha en minimumsandel av 0% bærekraftige investeringer.

med et miljømål i økonomisk virksomhet som anses å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien

med et miljømål i økonomisk virksomhet som ikke anses å være miljømessig bærekraftig i henhold til EU-taksonomien

med et sosialt mål

X Det fremmer miljømessige og sosiale egenskaper, men **vil ikke gjøre noen bærekraftige investeringer**

10
15
2025



Bærekraftsindikatorer
måler hvordan de
miljømessige eller
sosiale egenskapene

Hvilke miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes av dette finansielle produktet?

Modellporteføljer Hybrid («**Porteføljene**») er aktivt forvaltede porteføljer. Med aktivt forvaltet mener man at forvalterteamet fatter egne aktive plasseringsbeslutninger. Hvilken strategi forvalterne har valgt for å fremme miljørelaterte- og sosiale egenskaper i porteføljen er bindende. Imidlertid er miljø- og sosiale egenskaper, blant flere andre vurderingskriterier, aktive bidrag i en beslutningsprosess, men ikke avgjørende.

Hybridporteføljene er satt sammen av fond, i all hovedsak fond forvaltet av eksterne leverandører. Porteføljen fremmer miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom fondsseleksjon og gjennomlysning av underliggende eksponering. Porteføljen har ikke mål om å foreta bærekraftige investeringer.

- **Fondsseleksjon;** Porteføljen investerer i verdipapirfond og ved valg av disse er fondets miljømessige og sosiale egenskaper en del av utvelgelsesprosessen. Ved valg av eksterne forvaltere går vi grundig gjennom hvordan eksterne forvaltere jobber med bærekraft som en del av våre interne analyser. Porteføljene velger bort investeringer som bedømmes å kunne ha negativ påvirkning på bærekraftfaktorer.
- Forvalterne har rutiner for screening når man vurderer å investere i et fond, samt løpende screening mens man er investert.
- Som en del av screeningen kontrollerer vi også andelen art. 8 fond. Dermed har vi hele veien kontroll på at andelen art. 8 fond er i henhold til lovet andel, og i forhold til SFDR-rapporteringen.
- **Gjennomlysning:** Porteføljen gjennomlyses jevnlig mot eksklusjonslisten til Statens Pensjonsfond Utland («**Oljefondet**») («**Eksklusjonslisten**») og følger i stor grad de samme retningslinjene for eksklusjon som Oljefondet.
- Retningslinjene er nedfelt i «Guidelines for Observation and Exclusion of Companies from the Government Pension Fund Global (GPGF)».
- Mer info følger også av Oljefondets hjemmesider, eksklusjonslisten er tilgjengelig her: <https://www.nbim.no/en/responsible-investment/ethical-exclusions/exclusion-of-companies/>
- Retningslinjene for utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland er publisert på Lovdata: [Retningslinjer for observasjon og utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland - Lovdata](#)

Hvordan vi jobber med dette fremgår av vår Rutine for integrering av bærekraft i porteføljeforvaltning:

For alle fond som tas inn i porteføljene gjøres det grundige analyser (Due Diligence) i forkant, som følges opp og oppdateres jevnlig. Analyser gjøres på selskapsnivå av de forvaltningsselskapene hvorav fond vi vurderer å ta inn i porteføljen, samt på fondsnivå. Bærekraftsvurderinger er en del av analysen.

I tillegg gjør vi en gjennomlysning av porteføljene for treff mot Eksklusjonslisten. Hvis et verdipapirfond har en samlet eksponering mot ekskluderte selskaper som overstiger fastsatte grenseverdier, starter vi en prosess for mulig avhending av porteføljenes eiendeler i verdipapirfondet.

Det er forskjellige egenskaper som fremmes i de underliggende fondene i hybridporteføljene, men i vår utvelgelse følger vi metodikken til Oljefondet som er i tråd med retningslinjene over og som utelukker følgende;

Sosiale egenskaper:

- Utelukkelse av selskaper som produserer våpen som bryter med humanitære prinsipper, inkludert kjernevåpen, klasevåpen og antipersonellminer.

- Utelukkelse av selskaper som produserer tobakk og cannabis.
- Utelukkelse av selskaper som medvirker til grove eller systematiske krenkelser av menneskerettighetene.
- Utelukkelse av selskaper som selger våpen til stater i væpnede konflikter som bryter folkerettens regler.

Miljømessige egenskaper:

- Utelukkelse av gruveselskaper og kraftprodusenter som får 30 % eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller baserer 30 % eller mer av sin virksomhet på termisk kull.
- Utelukkelse av selskaper som forårsaker alvorlig miljøskade.
- Utelukkelse av selskaper som bidrar til uakseptabelt høye utslipp av klimagasser.

God selskapsstyring:

- Utelukkelse av selskaper involvert i grov korrupsjon eller annen grov økonomisk kriminalitet.
- Utelukkelse av selskaper som bryter grunnleggende etiske normer.

Ettersom Oljefondet utelukkende investerer utenfor Norge, vil norske selskaper ikke være omfattet av Eksklusjonslisten. For å gjennomføre en tilsvarende screening av norske selskaper, benytter vi analyseverktøy for å avdekke norske selskaper som mulig er i brudd med porteføljens kriterier for ekskludering.

- ***Hvilke bærekraftsindikatorer brukes for å måle oppnåelsen av hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet***

For å måle oppnåelsen av de miljømessige og sosiale egenskapene bruker porteføljen følgende bærekraftsindikatorer:

- Andel underliggende art. 8 fond etter SFDR, herunder kontinuerlig screening av porteføljens underliggende fond
- Aggregert andel bærekraftige investeringer i underliggende fond
- Bærekraftsindikatorer i underliggende fond
- Andel treff mot «Eksklusjonslisten» og relaterte kriterier
- Aggregert karbonavtrykk

- ***Hva er målene for de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, og hvordan bidrar den bærekraftige investeringen til disse målene?***

Porteføljen forplikter seg ikke til å gjøre bærekraftige investeringer.

- ***På hvilken måte forårsaker ikke de bærekraftige investeringene som det finansielle produktet delvis har til hensikt å foreta, noen betydelig skade for noen av de miljømessige eller sosialt bærekraftige investeringsmålene ?***

N/A

- ***Hvordan er det tatt hensyn til indikatorene for negative påvirkninger for bærekraftsfaktorer?***

Indikatorene for vesentlige negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer er hensyntatt ved at enkelte sektorer er ekskludert. Eksempelvis investeringer linket til selskaper som bryter med internasjonale normer og konvensjoner relatert til menneskerettigheter, ansatte-rettigheter eller korrupsjon. Dette vil kunne variere, da de underliggende fondene man er investert i og varierer.

- ***På hvilken måte er de bærekraftige investeringene i samsvar med OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og FNs veiledende***

prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter?

I løpet av referanseperioden har de underliggende fondsinvesteringene blitt jamført med OECD guidelines for flernasjonale selskaper og FNs veiledende retningslinjer for flernasjonale selskaper og næringsliv og menneskerettigheter. Dette blir sikret gjennom eksklusjonsstrategiene som ligger i de underliggende fondene, hvor disse er innbakt.



- **Tar dette finansielle produktet hensyn til de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer?**

X

Ja, for investeringer i fond skjer en analyse og vurdering innenfor rammen av fondsutvelgelsesprosessen om hvordan fondsforvalteren i hvert fond på en tilfredsstillende måte sikrer at negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer (Principal Adverse Impact «PAI») tas i betraktning.

Porteføljen investerer bredt på tvers av en rekke sektorer og hvilke indikatorer som er relevante er derfor forskjellig mellom porteføljens investeringer. Datakvalitet og datatilgjengelighet, samt hvor tilgjengelig informasjon om PAI er i de underliggende fondene, påvirker i dag også integreringen av de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer i porteføljeforvaltningen.

Informasjon om de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer vil bli rapportert i porteføljens periodiske rapportering.

Nei



- **Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produktet?**

Porteføljen søker å gi kundene god risikjustert avkastning over tid gjennom å sette sammen og forvalte porteføljer bestående av ulike fond. I utvelgelsen av fond gjøres det, som nevnt over, grundige analyser på fondsnivå og av fondsselskapet for å forstå deres produkt, investeringsstrategi og forvaltningsprosessen. Samt om det passer med porteføljens strategi. Bærekraft er en av flere faktorer som blir vurdert, og Handelsbanken setter høye krav til ansvarlighet/bærekraft.

Porteføljen velger derfor bort fond og finansielle produkter som ikke lever opp til våre investeringsmandat og forventninger.

Innenfor rammen av porteføljens investeringsstrategi sørger porteføljeforvalteren for at de eksklusjonskriteriene som er satt for porteføljen følges. Se avsnitt over om "Hvilke miljømessige og sosiale egenskaper som fremmes" for mer info om eksklusjon.

Handelsbanken bruker tilgjengelig dokumentasjon for å evaluere hver fondsleverandører. Relevante enheter innen Handelsbanken får tilgang til dokumentasjonen og kan evaluere og bistå porteføljeforvaltning med innsikt. Investeringskomiteen tar beslutningen om en fondsleverandør skal godkjennes eller ikke.

- **Hva er de bindende elementene i investeringsstrategien som brukes til å velge investeringene som oppnår hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av dette finansielle produktet?**

- Alle fond (og fondets forvaltningsselskap) skal gjennomgå nevnte DD-prosesser for å forstå produkt, investeringsstrategi, forvaltningsprosessen samt tilnærming til bærekraft, før disse fondene eventuelt tas inn i porteføljen.

- Porteføljen skal gjennomlyses jevnlig mot selskapene som ligger på Eksklusjonslisten. Porteføljen søker å minimere den samlede eksponeringen mot selskaper på Eksklusjonslisten. Se mer om metode for dette beskrevet tidligere.

Investeringsstrategien styrer investeringsbeslutninger basert på faktorer som investeringsmål og risikotoleranse.

God styringspraksis omfatter forsvarlige forvaltningsstrukturer, forholdet til de ansatte, godtgjøring til medarbeidere og overholdelse av skatteregler.

For å være i samsvar med EUs taksonomi omfatter kriteriene for **fossilgass** utslippsbegrensninger og overgang til fornybar energi eller lavkarbondrivstoff innen utgangen av 2035. For **kjerneenergi** inkluderer kriteriene omfattende sikkerhets- og avfallshåndteringsregler

- **Hva er policyen for vurdering av god styringspraksis i investeringsobjektene?**

Vurderingen av styringspraksis gjøres som del av den Due Dilligence-prosessen som porteføljeforvalter gjennomgår i forkant av investering. Ved å velge bort selskaper indirekte via investeringer i andre fond, som bryter med internasjonale normer og konvensjoner knyttet til for eksempel skatt, arbeidstakerrettigheter samt korrupsjon og bestikkelser, sikres det at selskapene porteføljen indirekte investerer i, lever opp til grunnleggende krav til god eierstyring.



- **Hvilken aktivaallokering er planlagt for det finansielle produktet?**

Porteføljen har ingen planer om bærekraftige investeringer. Porteføljen skal ha minst 70% investert i fond som oppfyller de miljømessige/sosiale eller selskapsstyringsrelaterte egenskapene porteføljen fremmer. De resterende 30 % kan være andre investeringer. Den faktiske andelen vil rapporteres i årsrapporten.

- **Hvordan oppnår bruken av derivater de miljømessige eller sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer?**

Porteføljen foretar ikke direkte investeringer i derivatinstrumenter.

- **I hvilket minste omfang er bærekraftige investeringer med et miljømål i samsvar med EUs taksonomi?**

Porteføljene har ingen mål om bærekraftige investeringer.

- **Investerer det finansielle produktet i fossilgass og/eller atomenergirelaterte aktiviteter som er i samsvar EUs taksonomi?¹**

Ja: eksterne fond kan være eksponert mot fossilgass

I fossilgass

I kjernekraft

Nei

¹ Fossilgassaktiviteter og/eller kjerneenergirelaterte aktiviteter vil bare være i samsvar med EUs taksonomi dersom de bidrar til å begrense klimaendringene og ikke gjør betydelig skade på noen av EUs taksonomimål –se forklarende merknad i venstre marg. De fullstendige kriteriene for økonomiske fossilgass- og kjerneenergiaktiviteter som er i samsvar med EUs taksonomi, er fastsatt i delegert kommisjonsforordning (EU) 2022/1214.

- **Hvilken minsteandel utgjorde investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?**

Det er ingen forpliktelse om en viss minimumsandel av investeringer i ombyggingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter



- **Hvilken minsteandel utgjorde bærekraftige investeringer med et miljømål som ikke var i samsvar med EUs taksonomi?**

Porteføljen har ingen ambisjon om å gjøre bærekraftige investeringer.

- **Hvilken minsteandel utgjorde sosialt bærekraftige investeringer?**

Porteføljen har ingen ambisjon om å gjøre bærekraftige investeringer.



- **Hvilke investeringer er tatt med under «#2 Andre», hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnmessige minstegarantier?**

For likviditetsstyring og risikostyring kan porteføljen inneha likvide eiendeler. Denne kategorien kan også omfatte verdipapirer som mangler relevante data. I fond som porteføljen investerer i, kan det være eksponering mot derivatinstrumenter. I fond forvaltet av Handelsbanken Fonder benyttes indeksbaserte finansielle instrumenter med innebygde bærekraftskrav i underliggende indekser i den grad slike er tilgjengelige for det aktuelle markedet og ellers anses hensiktsmessig. For øvrige fond skal det gjennomføres DD på fondsselskapet og det aktuelle før og under investering.



- **Er en bestemt indeks utpekt som referanseverdi for å avgjøre om dette finansielle produktet er i samsvar med de miljøegenskapene og/eller de sosiale egenskapene som det fremmer?**

Ingen indeks er valgt for dette finansielle produktet til dette formålet.



- **Hvor kan jeg finne mer produktspesifikk informasjon på nettet?**

Mer produktspesifikk informasjon finner du på nettsiden: [Porteføljeforvaltning - profesjonell forvaltning | Handelsbanken](#)