

Bærekraftsrelatert forhåndsinformasjon

Porteføljeforvaltning – Portefølje Rentestrategi

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 - Modellportefølje Rentestrategi

LEI-nummer: NHBDILHZTYCNBV5UYZ31

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**



Bærekraftsindikatorer
måler hvordan de
miljømessige eller
sosiale egenskapene

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

Portefølje Rentestrategi («**Porteføljen**») er satt sammen av fond, både fond forvaltet av Handelsbanken Fonder, samt eksterne fond. Porteføljen fremmer miljørelaterte og sosiale egenskaper gjennom fondsseleksjon og gjennomlysning av underliggende eksponering.

- **Fondsseleksjon;** Porteføljen investerer i ulike rentefond. Ved valg av disse er fondets miljømessige og sosiale egenskaper, samt fondsforvalterens integrering av bærekraftsrisiko i investeringsprosessen, en del av utvelgelsesprosessen. Ved valg av ekstern forvalter går vi også grundig gjennom hvordan forvalter jobber med bærekraft som en del av vår interne Due Diligence prosess. Porteføljen har i hovedsak som mandat å investere i fond som er art. 8 etter SFDR. Ved gjennomgang av aktuelle eksterne fond, velger man art. 8 fond til porteføljen. Ca 70 % av porteføljen skal bestå av min art. 8 fond etter SFDR. Porteføljen vil også inneholde noen verdipapirfond i statsobligasjoner som er art. 6. Dette skyldes at det ikke finnes ESG profil/vurdering av stat/nasjon og dertil statsobligasjoner. Det er bransjestandard at slike ETF'er i statsobligasjoner er art.6 etter SFRD.
- Porteføljen investerer i verdipapirfond og ved valg av disse er fondets miljømessige og sosiale egenskaper, samt fondsforvalterens integrering av bærekraftsrisiko i investeringsprosessen, en del av utvelgelsesprosessen. Ved valg av ekstern forvalter går vi grundig gjennom hvordan ekstern forvalter jobber med bærekraft som en del av våre interne Due Dilligence prosesser. Porteføljene velger bort investeringer som bedømmes å løpe en stor risiko for å ha negativ effekter på omverden og som er uforenelig med ansvarsfulle investeringer.
- 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. Således 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/kvartalsvis 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 (GPFG)».
- 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 fondsforvalterne vi vurderer å ta inn i porteføljen, og på fondsnivå. Bærekraftvurderinger er en del av analysen.

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.

Porteføljen forvaltes aktivt og **bruker ikke en referanseindeks** som er i tråd med de miljømessige og sosiale egenskapene som fremmes av fondet. Det vil være forskjellige miljømessige og sosiale egenskaper som fremmes i de underliggende fondene, så fokusområder vil kunne variere.

- **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 artikkel 8 fond
- Aggregert andel bærekraftige investeringer i underliggende fond
- Bærekraftsindikatorer i underliggende fond
- Andel treff mot Eksklusjonslisten

- **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 miljømessig 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

De viktigste negative påvirkningene er de mest negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer knyttet til miljø, sosiale spørsmål og personalspørsmål, respekt for menneskerettigheter og spørsmål knyttet til kampen mot korrupsjon og bestikkelser.

er hensyntatt ved at enkelte sektorer er ekskludert. Eksempelvis investeringer linket til selskaper som bryter med internasjonale normer og konvensjoner relatert til menneskerettigheter, ansatte-rettigheiter, 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 eksklusjonstrategiene 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 vurdering innenfor rammen av fondsutvelgelsesprosessen om hvordan fondsforvalteren i hvert fond på en tilfredsstillende måte sikrer at negative konsekvenser for 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 påvirker i dag også integreringen av de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer i porteføljeforvaltningen.

I tillegg gjennomlyses porteføljen mot Eksklusjonslisten. Formålet er å minimere eksponering mot selskap eller utstedere som er involvert i aktiviteter med økt sjanse for å bidra negativt på bærekraftsfaktorer. Eventuelle avvik kan håndteres ved utelukkelse. Kontroll mot eksklusjonslisten gjennomføres på investeringstidspunktet og fortløpende.

Informasjon om de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer fremgår i eget dokument for dette produktet som er tilgjengelig på våre nettsider, og vil bli rapportert på i porteføljens periodiske rapportering.

☐

Nei



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

Porteføljen søker å gi kundene god risikojustert avkastning over tid gjennom å sette sammen og forvalte porteføljer bestående av ulike fond. I utvelgelsen av fond gjøres det grundige Due Diligence-prosesser på fondsnivå og av fondsselskapet for å forstå produkt, investeringsstrategi og forvaltningsprosessen. Bærekraft er også en del av dette og Handelsbanken setter høye krav til ansvarlighet/bærekraft. Porteføljen velger derfor bort fond og finansielle produkter som ikke lever opp til våre strategier på bærekraft. Porteføljen søker å minimere den samlede eksponeringen mot selskaper på eksklusjonslisten. Rutiner er etablert på konsernnivå for å håndtere eventuell avhending av fond investert i selskaper på eksklusjonslisten.

Innenfor rammen av porteføljens investeringsstrategi fører porteføljeforvalteren en dialog med fondsselskaper for å sikre at fondet kontinuerlig oppfyller eksklusjonskriteriene som er satt for porteføljen.

- **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?**

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

Muliggjørende aktiviteter gjør det direkte mulig for andre aktiviteter å bidra vesentlig til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter der lavutslippsalternativer ennå ikke er tilgjengelige, og der blant annet klimagassutslippene er på nivå med de beste resultatene.

- Alle fond (og fondets forvaltningsselskap) skal gjennomgå en Due Diligence-prosess for å forstå produkt, investeringsstrategi, forvaltningsprosessen samt tilnærming til bærekraft før det 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.

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

Vurderingen av styringspraksis gjøres som del av den Due Diligence-prosessen som fond og fondsforvalter gjennomgår i forkant av investering. Porteføljeforvalteren har utviklet et internt analyseverktøy for å vurdere god styringspraksis. Fondets policy kontrollert og evaluert innenfor rammen av fondsevalueringsprosessen for å vurdere god styringspraksis.

Resultatet av analysen kan, i tilfeller hvor mangler avdekkes, resultere i dialog og påvirkning fra porteføljeforvalterens side, som et alternativ til utelukkelse der manglene vurderes som vesentlige.

Denne prosessen skal sikre at porteføljens underliggende lever opp til gjeldende praksis når det gjelder god eierstyring og selskapsledelse.



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

Porteføljen skal ha minst 70% investert i fond som oppfyller de miljømessige eller sosiale egenskapene porteføljen fremmer. 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?**

N/A

• **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.

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

Hvilken minsteandel utgjorde investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter?

Porteføljen har ingen forpliktelse om å gjøre bærekraftige investeringer.

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

Porteføljen har ingen forpliktelse om å gjøre bærekraftige investeringer.

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

Porteføljen har ingen forpliktelse om å gjøre bærekraftige investeringer.



- **Hvilke investeringer er tatt med under «#2 Andre», hva er formålet med dem, og finnes det noen miljømessige eller samfunnsmessige 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](#)