
CATELLA SVERIGE AKTIV HÅLLBARHET HÅLLBARHETS POLICY

CATELLAS HÅLLBARHETSFILOSOFI

Grunden för vår investeringsfilosofi och -process ligger i tron på ett samband mellan en hållbar affärsmodell och uthållighet i bolagets lönsamhet och tillväxt. Vi söker långsiktigt god avkastning genom att aktivt inkludera hållbarhetskriteriet i vår urvalsprocess och på så sätt hitta bolag vars långsiktiga lönsamhet och konkurrenskraft underskattas av marknaden. Med hållbarhetskriterier (ESG* nedan) avses egenskaper i affärsmodellen som erbjuder lösningar på globala utmaningar inom miljö, sociala utmaningar och bolagsstyrning. I Catella Sverige Aktiv Hållbarhets filosofi- och processdokument beskrivs hur fondens innehav reflekterar denna syn.

POSITIVA URVALSKRITERIER

Generellt söker vi bolag som drivs av hållbarhet och dessutom kan uppvisa attraktiva finansiella kvaliteter, en tydlig affärsmodell, en tydlig vinst- och avkastningstrend som underskattas av marknaden. Utöver vår egen bedömning av hållbarhet som drivkraft gällande VAD ett bolag gör så använder vi Sustainalytics* ESG analys som grund för att utvärdera HUR bolag, både med och utan hållbarhetsprofil, förhåller sig till de ESG-utmaningar de ställs inför. Vi väljer utifrån Sustainalytics metodik ut speciella kriterier som vi anser extra relevanta för svenska bolag och jämför fonden mot den generella marknaden för att säkerställa att fonden har en ESG profil som positivt avviker från marknaden.

NEGATIVA URVALSKRITERIER

Vi undviker investering i sektorer och produkter som står i kontrast med vår filosofi och process, d.v.s. bolag som producerar produkter som skapar eller förstärker en global utmaning. I det här dokumentet specificerar vi våra definitioner och förhållningssätt inom de områden där vi valt ett negativ och exkluderande förhållningssätt.

CATELLAS E, S OCH G FOKUS OMRÅDEN

Svenska och Nordiska bolag ligger långt fram gällande ESG-arbetet i ett globalt perspektiv. Bolagen håller genomgående en hög nivå gällande transparens, styrning, etablerade ESG team och de har generellt en hög förståelse för frågeställningarna kring E (Environment), S (Social responsibility) och G (Governance). När Svenska och Nordiska bolag jämförs med globala konkurrenter ligger de ofta som "leader" eller "outperformer" i sektorn enligt Sustainalytics klassificering*. Vi har därför, vid sidan av bolagets generella rating, valt ut kriterier under E, S och G som vi anser tydligare visar aktiviteten och kvalitén i bolagets hållbarhetsarbete. Våra utvalda kriterier är miljöpolicy, leverantörskedja och arbete mot mutor och korruption.

I fonden söker vi ett högre genomsnitt än marknaden inom dessa områden. Vidare använder vi dessa kriterier när vi selektivt investerar i bolag med service eller distribution av/till fossila bränslen och militära kontrakt. Detta går vi igenom under avsnittet ”speciella kriterier”

KONTROVERSIELLA PRODUKTER

TOBAK, ALKOHOL, SPEL, PORNOGRAFI OCH KOL

I skarp kontrast till vår hållbarhetsfilosofi är produkter som är förknippade med skadliga hälsoeffekter, är starkt beroendeframkallande eller har tydliga och väldokumenterade negativa miljöeffekter. Självklart finns det bolag som följer gällande konventioner och har en hög standard i sitt ESG-arbete, men då produkternas natur ligger på kollisionkurs med vår grundläggande investeringsfilosofi har vi valt att utesluta bolag som producerar tobak, alkohol, spel, pornografi och kol ur Catella Sverige Aktiv Hållbarhets investeringsunivers. Exkludering gäller inte nödvändigtvis alla service- och distributionsbolag då vi anser att distribution kan göras på ett hållbart sätt och att service i många fall kan bidra till en ökad hållbarhet kring produkten. I det sistnämnda exemplet passar dessutom denna kategori bolag väl in under vår filosofi och process.

VAPEN

Vapen faller under samma kategori som ovanstående men gällande denna produkt har vi valt att gå ett steg längre och även utesluta bolag som är involverade distribution. Vi delar in sektorn i tre kategorier där vi har en något disparat hållning.

- Kontroversiella vapen
- Militära kontrakt
- Vapen och ammunition

Vi utesluter all produktion och distribution av kontroversiella vapen samt vapen och ammunition. Grundinställningen är att utesluta bolag vars vinst och försäljning drivs av vapenindustrin. Därför har vi valt att inte ha en exkluderande hållning till exponering mot militära kontrakt som vi ser som en större andel service än ren vapenproduktion.

KONTROVERSIELLA SEKTORER

FOSSILA BRÄNSLEN

Världen är beroende av fossila bränslen för såväl uppvärmning som transporter. Alternativa energikällor är på uppgång men det är ännu en bit kvar innan befolkningen klarar sig utan fossila bränslen. Vi anser dock att de direkta miljöaspekterna av oljeproduktion står i kontrast mot vår grundläggande inställning till hållbarhet och har därför valt att applicera en negativ screening på fossila bränslen. Vi delar upp oljesektorn i tre kategorier;

- Produktion och utvinning
- Olja och Gas service
- Pipelines och raffinaderier

Utifrån denna indelning har vi valt att utesluta investeringar i bolag med ren produktion och utvinning samt i bolag som är involverade i pipelines och raffinaderier. Detta gäller endast utvinning av råvaran och produktion av slutprodukten. Däremot ser vi möjlighet till hållbara värde drivare i bolag som tar fram effektiva utvinningsteknologier vilket gör att vi selektivt vill hålla dörren öppen för investeringar i oljeservicebolag (enligt GICS klassificeringen) som sitter på det teknologiska kunnandet. Dessa investeringar kommer dock ha en högre tröskel gällande bolagets interna ESG arbete samt hur deras ESG arbete ligger i relation till sina konkurrenter. Dessa går vi igenom under avsnittet "Speciella kriterier"

SPECIELLA KRITERIER

För att investera i oljeservice bolag behöver bolaget uppfylla nedanstående kriterier

1. Bolaget ska vara en "outperformer" eller "leader" (enligt Sustainalytics klassificering) gällande Catellas E, S och GS' fokusområden
2. Bolaget ska ha en betydande andel av sin försäljning av produkter som bidrar till en hållbar utveckling.
3. Bolaget ska ha ett ESG score som ligger över marknadens genomsnitt**

NORMSCREENING

Catella Sverige Aktiv Hållbarhet följer UN Global compacts 10 principer och 42 konventioner (se Appendix)

SAMMANFATTANDE BILD AV CATELLA SVERIGE AKTIV HÅLLBARHETS HÅLLBARHETS POLICY

Catella ESG fokus kriterier

Miljöpolicy
Leverantörskedja
Arbete mot mutor och korruption

Kontroversiella produkter	Produktion	Distribution	Service
Tobak	X		
Alkohol	X		
Spel	X		
Pornografi	X		
Kol	X		
Vapen			
Kontroversiella vapen	X	X	
Militära kontrakt			
Fire arms	X	X	
Kontroversiella Sektorer			
Fossila bränslen			
Produktion/utvinning	X		
Olja och Gas service			
Pipelines & raffinaderier	X		
Norm			
Norm	PRI, Global Compact 10 principer, 42 konventioner		

APPENDIX

UNGC Principles 1 and 2 Human Rights:

- Universal Declaration on Human Rights
- International Covenant on Civil and Political Rights
- International Covenant on Economic, Social and Cultural Rights
- International Convention on the Right of the Child
- International Convention against all forms of Discrimination against Women
- International Convention against Racism
- International Convention against Enforced Disappearances
- International Convention against Torture.
- International Convention on the Rights of Disabled People.
- International Humanitarian Law (especially the Geneva Conventions)
- The UN-Declaration on the Rights of Indigenous People
- The UN-Code of Conduct for Law Enforcement Officials
- The UN-Basic Principles on the Use of Force and Firearms
- ILO-Occupational Safety and Health Convention (No. 155)
- UN Sanctions
- IAEA safety standards
- Relevant national legislation related to the protection of human rights

UN Global Compact Principle 3 Freedom of Association:

- ILO-Right to Organize and Collective Bargaining Convention, 1949 (No. 98)
- ILO-Freedom of Association and Protection of the Right to organize Convention, 1948 (No. 87)
- International Covenant on Civil and Political Rights
- International Covenant on Economic, Social and Cultural Rights

IUN Global Compact Principle 4 Discrimination

- International Convention against all forms of Discrimination against Women
- International Convention against Racism
- International Convention on the Rights of Disabled People.
- UN Convention on the Elimination of all Forms of Discrimination against Women.
- ILO-Discrimination (Employment and Occupation) Convention, 1958 (No. 111)
- ILO Equal Remuneration Convention, 1951 (No. 100)
- National legislation related to discrimination

UN Global Compact Principle 5: Forced Labour

- ILO-Forced Labour Convention, 1930 (No. 29)
- ILO-Abolition of Forced Labour Convention, 1957 (No. 105)
- Universal Declaration on Human Rights
- National legislation related to forced labour

UN Global Compact Principle 6 Child Labour:

- International Convention on the Right of the Child
- ILO Minimum Age Convention No. 138
- ILO Declaration on fundamental principles and rights at work
- Worst Forms of Child Labour Convention No. 182
- National legislation related to child labour

UN Global Compact Principle 7,8 and 9 Environment:

- UN Conference on Environment and Development and resulting standards/legislation
 - UN Framework Convention on Climate Change (and resulting Kyoto Protocol)
 - Rio Declaration on Environment and Development
 - Convention on Biological Diversity
 - Agenda 21
 - Forest Principles
- International Treaty on Plant Genetic Resources for Food and Agriculture
- Range of soft law backing these legally binding instruments.
- Convention on International Trade in Endangered Species
- Convention on Long-range Transboundary Air Pollution
- Vienna Convention on the Protection of the Ozone Layer
- Basel Convention on the Control of Transboundary Movements of Hazardous Wastes and their Disposal
- National environmental legislation based on one or several of the abovementioned standards.

UN Global Compact Principle 10 Corruption:

- The UN Convention on Combating Bribery of Foreign Public Officials in International Business Transactions (OECD Anti-Bribery Convention)
- The United Nations Convention against Corruption (UNCAC)
- PACI Principles for Countering Bribery

ORDLISTA OCH FÖRTYDLIGANDE

ESG definitions (enligt PRI)

Miljö (E)

Utmaningar relaterade till kvalitén och den naturliga miljöns funktionssätt och system. Dessa inkluderar: förlust av biologisk mångfald (biodiversitet), utsläpp av växthusgaser, klimatförändring, förnyelsebar energi, energieffektivitet, uttömning av luft-, vatten eller naturresurser, avfallshantering, förstörelse av ozonlager i stratosfären, förändringar i landanvändning samt försurning av hav

Socialt (S)

Utmaningar relaterade till rättigheter, välmående hos människor och församlingar. Dessa inkluderar: mänskliga rättigheter, arbetsrätt i leverantörskedjan, barn- eller slaveriarbete, frågor kring arbetsmiljösäkerhet, rättigheter och friheter kring förenings/förbundsstillhörighet samt yttrandefrihet, förvaltning av humankapital och förhållande med anställda, mångfald, relationer med lokala föreningar, aktiviteter i konfliktzoner, hälsa och tillgång till mediciner, HIV/AIDS, konsumentskydd och kontroversiella vapen.

Styrning (G)

Utmaningar relaterade till styrning av företag och andra relaterade enheter. Med avseende på börsnoterade företag inkluderar dessa: sammansättning av styrelsen, storlek, mångfald, kunskapsnivå och oberoende, ersättningsnivåer, aktieägares rättigheter, interaktion mellan berörda parter, tillgång till information, affäretik, mutor och korruption, intern kontroll och riskkontroll, och generellt, problem relaterade till relationerna mellan företagets ledning, dess styrelse, dess aktieägare och andra intressenter. Denna kategori kan också inkludera affärsstrategi, inkluderande även implikationer från affärsstrategi för miljö- och sociala problem, och hur sådan strategi implementeras. Med avseende på ej noterade tillgångsklasser, inkluderar dessa problem fonderas styrningssätt, sådant som makten hos rådgivande kommittéer, värderingsfrågor, avgiftsstruktur etc.

Sustainalytics

Sustainalytics är en global analysfirma med över 20 års erfarenhet inom ESG. På Catella har vi valt att använda Sustainalytics både för screening för en djupare ESG bedömning på bolagsnivå.

*Sustainalytics klassificering

I Sustainalytics bolagsanalys ingår en övergripande bedömning av hur långt ett bolag har kommit relativt sin sektor enligt nedanstående klassificering.

- Leader
- Outperformer
- Average Performer
- Underperformer
- Laggard

Då Svenska och Nordiska bolag som aggregat har en högre nivå på ESG arbetet följer vi upp att vår portfölj har en övervikt av bolag i Leader/Outperformer kategorin.

Catella fokus kriterier

I bedömningen av ett bolags ESG-arbete väger grundläggande ESG fundament tungt. Stor vikt läggs vid transparens, bolagets infrastruktur av rapporter, kontrollfunktioner och revision samt legal struktur kring representation och styrning som skyddar aktieägarnas intresse för att nämna några exempel. I ett globalt perspektiv är detta relevant och det finns en stor skillnad i förhållningssätt men på våra marknader är nivån på en hög nivå. För att få en tydligare indikation om ESG nivån i bolaget har vi valt ut tre kriterier som vi anser ger en tydligare fingervisning om bolaget tagit ytterligare ett steg i sitt arbete.

- Miljöpolicy (E) - bolagens bedöms gällande nedanstående
 - Commitment to undertake a precautionary approach to environmental challenges
 - Commitment to promote greater environmental responsibility
 - Commitment to encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies
 - Commitment to implement an environmental management system
 - Commitment to use natural resources or energy more efficiently
 - Commitment to reduce emissions, releases and waste
 - Commitment to monitor the company's environmental performance
 - Commitment to report regularly on environmental issues
 - Commitment to consult with stakeholders on environmental issues
 - Approved by senior management or the board of directors
- Social leverantörskedja (S) – bolagens bedöms gällande nedanstående
 - Board-level responsibility for supply chain management
 - Managerial responsibility for supply chain management
 - Systematic consideration of suppliers' social performance during procurement
 - Targets and deadlines related to supply chain management
 - Compliance with social standards included in legally binding agreements with suppliers
 - Regular training programs for suppliers on labour rights issues
 - Monitoring of supply chain non-compliance incidents or practices
 - Engagement with non-compliant suppliers to reach compliance
 - Formal channels for supply chain workers to raise concerns
 - Regular internal supplier audits
 - Regular external supplier audits
 - Reporting on audit results
 - Engagement with NGOs, labour groups or industry peers on social supply chain issues
 - Is applicable to second-tier suppliers
- Arbete mot mutor och korruption (G) – bolagens bedöms gällande nedanstående
 - Prohibition of bribery
 - Definition of bribery or corruption
 - Prohibition and definition of conflicts of interest
 - Prohibition and definition of facilitation payments
 - Guidelines of what is considered acceptable behavior

****Marknadens Genomsnitt**

- Vi beräknar ett genomsnitt av de betygssatta bolagen i Sustainalytics univers och jämför med vår portfölj. Vi gör detta på två olika sätt; viktat (med hänsyn till marknadsvärde/fondens position) och oviktat (alla bolag har samma vikt). På så sätt kan vi följa upp att fonden har ett högre snitt än ett bredare univers.
- Utvärderingen görs på tre nivåer
 - Övergripande betyg för bolagen relativt den egna sektorn
 - Bolagens percentil relativt den egna sektorn
 - Catellas fokusområden vilket innefattar särskilt relevanta faktorer inom E, S och G
 - E: Miljöpolicy
 - S: Leverantörskedja
 - G: Arbete mot mutor och korruption