

Hållbarhetsinformation avseende Excalibur

Fondens primära mål är att skydda investerarnas kapital och samtidigt generera en så god riskjusterad avkastning till fondens investerare som möjligt. Faktorer som berör såväl hållbarhet och miljö som etik och socialt ansvarstagande skall beaktas i hela investeringsprocessen för att undvika risker för värdeförluster, men även finna möjligheter till värdeökningar för de som gör väl ifrån sig i dessa frågor. En målsättning är också att påverka omgivningen både indirekt genom valen av investeringar men också direkt genom diskussioner med representanter för de bolag fonden investerar i.

Fonden Excalibur är en räntehedgefond och investerar huvudsakligen i olika typer av skuldförbindelser och derivat baserade på dessa. Skuldförbindelserna är utfärdade eller garanterade av stater (och kommuner), finansiella institut respektive företag. Fondens investeringsprocess är uppbyggd på ett sådant sätt att den i största möjliga mån undviker kreditrisker som bedöms vara oförenliga med fondens placeringsfilosofi. Fondens inriktning är att återbetalningsproblem eller eventuella konkurser hos låntagare skall vara i princip obefintliga.

Statsrisk – Fondens investeringar i skuldförbindelser utfärdade eller garanterade av stater fokuseras kring USA, Europa och Storbritannien, vilka i dagsläget bedöms vara transparenta och skötsamma avseende hållbarhetsfaktorer som till exempel fysisk klimatpåverkan och korruption. Förvaltarna förväntar sig att dessa länder tar sitt ansvar för att minimera klimatpåverkan, respektera mänskliga rättigheter och använda vapen enbart för att upprätthålla fred och försvara demokratier. I det fall att något land inom vår geografiska avgränsning avviker från ett sådant beteende skall förvaltarna undvika att investera där. Fonden investerar aldrig i obligationer utgivna av stater med auktoritära regimer eller stater som står under sanktioner från FN eller EU.

Företagsrisk – Avseende fondens investeringar i skuldförbindelser utfärdade av företag är kriterierna likvärdiga. Frågor rörande bolagsstyrning, korruption och affärsetik är de mest uppenbara riskfaktorerna. Målsättningen är att undvika skuldförbindelser utgivna av företag som har huvudfokus inom pornografi och vapenindustri. Fonden investerar exempelvis inte i företag som tillverkar eller säljer vapen som strider mot internationella konventioner, som till exempel klusterbomber, kemiska och biologiska vapen, eller som medverkar i utvecklingen av eller producerar kärnvapen. Fonden bör också undvika företag som bidrar till ett mindre hållbart samhälle, exempelvis utvinning av fossila bränslen eller företag med produkter som har stor miljöpåverkan. Å andra sidan finns företag som idag agerar med ansvar för samhällsutveckling och miljöpåverkan och där man kan anse att om företagen bidrar till att påskynda omställningen så kan det finnas goda skäl att stödja dem genom investering och påverkan. Sådana skäl kan vara om de till exempel begränsar sina skadeverkningar på miljön (globalt, regionalt och lokalt) och agerar med hänsyn till nu levande och kommande generationers behov genom att använda bästa tillgängliga teknik och minska sin användning av, och skydda, naturresurser. Det kan också avse företag som med ny teknik bidrar till ett minskat resursutnyttjande i en värld med krympande resurser.

I fondens investeringsprocess ingår att söka investeringar med låg risk för värderingsförluster som kommer av att företagen inte har en genomtänkt hållbarhetspolicy. Stora innehav i gammal teknologi som motverkar ett hållbart samhälle bör därmed undvikas. Fondens förvaltare har en lång och väldokumenterad erfarenhet av att analysera och bedöma staters och företags återbetalningsförmåga. Företags hållbarhetskriterier är viktiga komponenter i den samlade bedömningen av företagen. Exempelvis bör företagen ha en genomtänkt strategi och rapportering av hållbarhet för att en investering skall genomföras.

Excalibur Asset Management följer Fondbolagens förenings rekommendation för presentation av hållbarhetsinformation enligt nedan.

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbar investering som mål.
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper.
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbarinvestering som mål.
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta.

Fonden består till största del av obligationer utfärdade eller garanterade av svenska staten, kommuner och bostadsinstitut. Till detta kommer företag av god kvalitet, i fondens investeringsprocess ingår att söka investeringar med låg risk för värderingsförluster som kommer av att företagen inte har en genomtänkt hållbarhetspolicy. Bolaget finner dock att fondens totala portfölj inte är av sådan karaktär att den innehåller tillräckligt med information om hållbarhet för att kunna sägas främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller ha hållbar investering som mål.

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Kol
- Uran

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Fondens investeringar i skuldförbindelser utfärdade eller garanterade av stater fokuseras kring USA, Europa och Storbritannien, vilka i dagsläget bedöms vara transparenta och skötsamma avseende hållbarhetsfaktorer som till exempel fysisk klimatpåverkan och korruption. Fonden investerar aldrig i obligationer utgivna i vissa länder/stater med auktoritära regimer eller som står under sanktioner från FN eller EU.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning. Detta innebär att om fondens förvaltare valt att investera i bolag som på något sätt tangerar ovan nämnda områden, till exempel energibolag som har ett samhällsansvar, så skall vi i möjligaste mån vara med och påverka bolaget genom kontakter med representanter för bolagen.

- Bolagspåverkan i egen regi