

## Hållbarhetsinformation avseende Excalibur Fixed Income

Fonden Excalibur Fixed Incomes (Fonden eller Excalibur) primära mål är att skydda investerarnas kapital och samtidigt generera en så god riskjusterad avkastning till fondens investerare som möjligt. Hållbarhetsrisker integreras i investeringsprocessen. Hållbarhetsrisk är en miljörelaterad (E), social (S) eller en styrningsrelaterad (G) händelse, eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde. Hållbarhetsrisker inkluderar faktorer som klimatförändringar, resursknapphet, mångfald, sociala ojämlikheter och transparens. Transparens och öppenhet ses som en förutsättning för en hållbar process. Hållbarhetsrisker beaktas i investeringsprocessen för att undvika risker för värdeförluster, men även finna möjligheter till värdeökningar för de investeringsobjekt som bedöms långsiktigt hållbara. En målsättning är också att påverka omgivningen både indirekt, genom valen av investeringar och direkt, genom diskussioner med representanter för de bolag fonden investerar i.

Fonden 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), enligt lagen (2003:1223) om utgivning av säkerställda obligationer, 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 Fondens 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. Fonden undviker att investera i bolag som kränker 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 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
- Kommersiella spelbolag
- Pornografi
- Kol
- Uran

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.