

HÅLLBARHETSTERMER ATT HÅLLA KOLL PÅ

21 PUNKTLISTAN

Carnegie Fonders och Spiltan Fonders initiativ bestående av 21 frågor om hållbarhet till emittenter på obligationsmarknaden. Många företag som emitterar obligationer har ett bristfälligt underlag om sitt hållbarhetsarbete vilket gör det svårt att analysera risker och möjligheter. Syftet med dessa ESG-relaterade frågeställningar därför är att hjälpa bolagen att vässa sig ytterligare, och underlätta vår analys av bolaget.

AGENDA 2030

En universell agenda för hållbar utveckling antagen av FN:s medlemsländer 2015. 17 globala mål ska uppnås till år 2030.

ARTIKEL 6

EU:s klassificering av fonder som integrerar hållbarhetsrisker eller förklarar varför man inte gör det. En delkomponent av EU:s action plan on sustainable finance.

ARTIKEL 8

EU:s klassificering av fonder som främjar ESG men saknar ett uttalat hållbarhetsrelaterat mål. Exkludering och integrering är inte nödvändigtvis tillräckligt för artikel 8. Breda sektor-, lands- och blandfonder. En delkomponent av EU:s action plan on sustainable finance.

ARTIKEL 9

EU:s klassificering av fonder som har hållbara investeringar som mål. Målet ska ligga i linje med aktiviteterna definierade i EU:s taxonomi och målet ska utmanas, följas upp och mätas kvantitativt. Impact- och temafonder där hållbarhet styr val av bolag. En delkomponent av EU:s action plan on sustainable finance.

BEST IN CLASS/POSITIV SCREENING

Ett tillvägagångssätt där ett företags ESG-prestationer jämförs med hur jämförbara företag (dvs. i samma sektor eller bransch) presterar inom området baserat på ett hållbarhetsbetyg. Alla bolag med en rating över ett definierat tröskelvärde betraktas som investerbara.

GLOBALT INITIATIV

CARNEGIE FONDERS INITIATIV

EU:S INITIATIV

ÖVRIGT INITIATIV

BOLAGSSTÄMMA

En naturlig del av vår aktiva förvaltning är att delta på bolagsstämmor för att skydda värdet av investeringarna och skapa god avkastning i de portföljer vi förvaltar. Vi röstar på alla bolagsstämmor. Där det inte är möjligt att närvara söker vi att via ombud rösta för de aktier vi förvaltar.

CDP

Uppmanar företag och städer att mäta, redovisa och minska sin klimatpåverkan. Carnegie Fonder stödjer CDP sedan 2017 och uppmanar samtliga innehav att redovisa sina utsläpp av växthusgaser.

CIRKULÄR EKONOMI

I stället för att tillverka, köpa och kassera saker utnyttjar man i en cirkulär ekonomi allt som man tillverkat så länge det går. När sakerna en dag är förbrukade återanvänds och återvinns så mycket som möjligt.

DO NO SIGNIFICANT HARM (DNSH)

Innebär att ett bolag bidrar positivt till ett eller flera av de sex uppsatta hållbarhetskriterierna i EU:s taxonomi, utan att motverka något av de andra målen samtidigt.

EU:S TAXONOMI

En delkomponent av EU:s action plan on sustainable finance. Ett klassificeringssystem på EU-nivå för att definiera och underlätta hållbara investeringar. Består av en lista med ekonomiska aktiviteter som bidrar positivt till minst ett av de sex uppsatta hållbarhetskriterierna, utan att motverka något av de andra.

EU TAXONOMY ELIGIBILITY (TAXONOMI OMFATTNING)

Ett bolags totala taxonomi "eligibility" beskriver hur stor del av bolagets aktiviteter som potentiellt skulle kunna vara förenlig med EU Taxonomi. Eftersom taxonomi fortfarande är under utveckling är det endast ett fåtal branscher/ aktiviteter som kan vara förenlig med den, och "eligibility" är därför en siffra som ska visa detta.

EU TAXONOMY ALIGNMENT (TAXONOMI FÖRENLIGHET)

Ett bolags totala taxonomi "alignment" beskriver hur stor del av bolagets aktiviteter som är förenlig med EU Taxonomi. Till skillnad från taxonomi eligibility, säger alignment faktiskt något om hur "miljövänlig" ett bolags verksamhet är enligt EU. Vid årsskiftet 2022/ 2023 rapporterade bolagen denna siffra för första gången. Eftersom taxonomi fortfarande är under utveckling har många bolag väldigt låga siffror i dagsläget.

EXKLUDERING

Carnegie Fonder exkluderar, undviker att investera i, branscher som vi inte ser någon långsiktig hållbarhet eller samhällsnytta i, och som vi inte vill stödja eller profitera på. Samtliga fonder undviker företag verksamma inom kontroversiella vapen, konventionella vapen, alkohol, pornografi, tobak och utvinning av kol. De flesta av våra fonder exkluderar också spel, olja och gas.

GHG-PROTOKOLLET

Den mest använda internationella redovisningsstandarden som används av regeringar, företag och organisationer. Standarden används för att förstå, kvantifiera och hantera utsläppen av växthusgaser. Enligt protokollet redovisar man detta genom att dela in utsläppen i olika scope (områden): scope 1, 2, och 3 för att ge en tydlig bild av vilka utsläpp som är direkta eller indirekta.

GHG SCOPE 1

Består av direkta växthusgasutsläpp som bolaget har direkt kontroll över.

GHG SCOPE 2

Består av indirekta växthusgasutsläpp från förbrukning av el, fjärrvärme och fjärrvärmekyla.

GHG SCOPE 3

Består av indirekta växthusgasutsläpp, utöver inköpt energi, som sker utanför verksamhetens gränser. Man brukar dela in utsläppen i två kategorier beroende på om

de sker före (uppströms) eller efter (nedströms) av den egna verksamhetskedjan.

GLOBAL REPORTING INITIATIVE (GRI)

En internationell oberoende standardorganisation som hjälper företag, regeringar och andra organisationer att förstå och kommunicera deras effekter på frågor som klimatförändringar, mänskliga rättigheter och korruption.

GREENWASHING

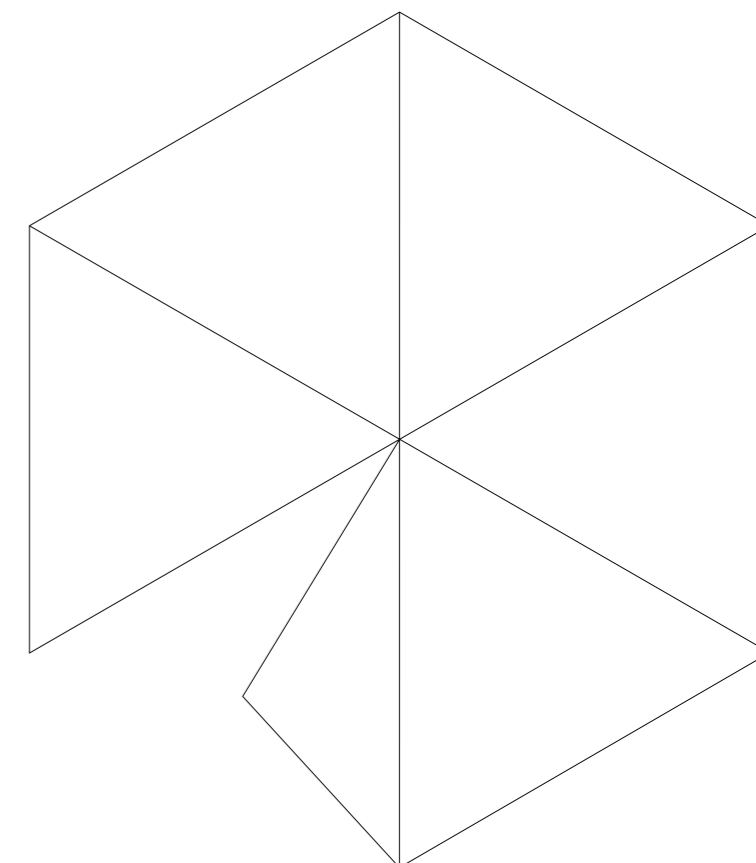
Innebär att företag eller organisationer skapar en bild av att de är miljövänliga i sin marknadsföring, samtidigt som åtgärderna de gör är verkningslösa eller åtminstone obetydliga i jämförelse med de negativa effekter verksamheten har på miljön.

GRÖN OBLIGATION

En obligation där kapitalet är öronmärkt åt olika former av miljöprojekt.

HÅLLBAR INVESTERING

Alla fonder har olika nivåer av hållbara investeringar, dock har Artikel 9 fonder endast hållbara investeringar. Enligt SFDR artikel 2.17 är en hållbar investering en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål, som inte orsakar betydande skada för något av dessa mål, samt att investeringsobjekten följer praxis för god styrning (även kallat Good Governance). Hur fondbolag väljer att definiera dessa krav skiljer sig något.



MINIMUM SAFEGUARDS

En del av EU:s Taxonomi, och syftar till att säkerställa att bolagens hållbarhetsarbete uppfyller vissa standarder vad gäller mänskliga rättigheter, arbetsrätt, beskattning och rättvis konkurrens. Dessa standarder ska förhindra att gröna investeringar betraktas som hållbara, ifall de exempelvis kränker mänskliga rättigheter.

NET ZERO

För att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C måste vi uppnå nettonollutsläpp senast 2050.

NORMBASERAD SCREENING

Vi investerar inte i bolag som på ett grovt eller systematiskt sätt överträder eller kränker internationella konventioner och normer.

OMSTÄLLNINGSBOLAG

Ett omställningsbolag håller aktivt på att ställa om sin initiala verksamhet för att bli mer hållbara i framtiden och i och med detta bidrar till ett mer hållbart samhälle. Detta kan gälla bolag som initialt har störst påverkan på miljön, vilket gör deras omställning extra viktig.

OECD:S RIKTLINJER FÖR MULTINATIONELLA FÖRETAG

Gemensamma rekommendationer från regeringar till multinationella företag som stödjer och främjar riktlinjer för hållbart företagande.

PARISAVTALET

Ett globalt klimatavtal som trädde i kraft 2016. Kärnan är att begränsa den globala uppvärmningen genom att minska utsläppen av växthusgaser. Avtalet syftar till att hålla den globala uppvärmningen långt under 2°C, och sträva efter att begränsa den till 1,5°C.

PRINCIPAL ADVERSE IMPACT (PAI)

Står för negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Syftar till att visa hur investeringsbeslut genom en finansiell aktör kan ha eller inte ha negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Består av ett antal obligatoriska indikatorer som måste rapporteras årsvis, exempelvis utsläpp scope 1, 2, 3 samt koldioxidavtryck.

PROAKTIV PÅVERKANSDIALOG

Vi upprätthåller en regelbunden dialog med våra innehav då vi som långsiktiga investerare vill framföra våra synpunkter och förväntningar som vi har på våra innehav. En röd tråd i våra proaktiva dialoger är att vi uppmanar våra innehav att bli mer strukturerade i sitt hållbarhetsarbete och integrera det i samtliga delar av sin verksamhet.

PROJEKT SKOGEN

Carnegie Fonder är stora ägare i nordiska skogsrelaterade bolag. Projekt Skogen är ett fördjupat projekt som förväntas löpa i flera år där vi arbetar tillsammans

med bolagen för att förstå och ställa krav relaterade till skogsbruk.

REAKTIV PÅVERKANSDIALOG

Om vi får information att ett innehav inte lever upp till våra hållbarhetskrav så säljer vi sällan direkt, utan inleder en dialog för att försäkra oss om att företaget har en tydlig probleminsikt och förbättringsvilja. Carnegie Fonder har utarbetat en femstegsprocess för hur denna typ av dialog ska genomföras.

SCIENCE BASED TARGET (SBT)

Ett vetenskapligt verifierat mål som säger att bolaget åtar sig att arbeta i linje med de mål som satts.

SCIENCE BASED TARGET INITIATIVE (SBTI)

En organisation skapad av CDP, UN Global Compact, WWF (Världsnaturfonden) och WRI (World Resources Institute) med syfte att stödja bolag som önskar att minska sina utsläpp så pass mycket att världen kan uppnå Parisavtalet. SBTi verifierar att ett bolags målsättning och strategi är tillräckligt ambitiösa och allomfattande.

SFDR (SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION)

EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Ska harmonisera regelverket, öka transparensen och jämförbarheten samt styra kapitalet för att främja omställning. Huvudpunkterna är integration av hållbarhetsrisker, hänsyn till huvudsakliga negativa hållbarhetskonsekvenser, klassificering av fonder, rapportering och taxonomin.

SOCIAL OBLIGATION

En obligation där kapitalet är öronmärkt åt olika former av socialt hållbara projekt.

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS (SDG:ER)

Annat ord för FN:s 17 hållbarhetsmål. De globala målen har i sin tur 169 delmål och drygt 230 globala indikatorer för hur arbetet ska genomföras och följas upp.

SUSTAINALYTICS

Ett bolag som bevakar drygt 19 000 företag globalt för att kontrollera branschtillhörighet och för att säkerställa att företagen lever upp till de internationella normer som formuleras i framför allt FN Global Compact. Carnegie Fonder har arbetat med normbaserad granskning sedan 2004, på senare år med Sustainabilitytics.

SWESIF

En oberoende förening för samverkan i hållbarhetsfrågor. Carnegie Fonder blev medlem 2015.



TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES (TCFD)

Ett initiativ för att underlätta och förbättra för företag och organisationer att identifiera sina klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter. Över 1000 företag och organisationer världen över är med i TCFD.

THOR

Carnegie Fonders egna analysverktyg som integrerar hållbarhetsfrågor i den traditionella finansanalysen. THOR används på samtliga innehav, både aktier och krediter, och består av 100 frågor och kontrollpunkter, varav 31 kvalitativa och 69 kvantitativa frågor.

UN GLOBAL COMPACT

FN:s principer om hur företag bör agera i frågor om mänskliga rättigheter, antikorrupktion, miljö och arbetsrätt. Carnegie Fonder har skrivit under principerna och uppmanar alla innehav att göra detsamma.

UN PRI

Världens största samarbetsorgan för ansvarsfulla investeringar som hjälper kapitalförvaltare att integrera ESG-hänsyn i investeringsprocessen. Carnegie Fonder skrev under PRI:s sex principer 2015.

VALBEREDNINGAR

Valberedningen är bolagsstämmans organ med enda uppgift att bereda stämmans beslut i val och arvodesfrågor samt, i förekommande fall, procedurfrågor för nästkommande valberedning.