

Tre fonder öppnas för konventionella vapen

Europa befinner sig i ett säkerhetspolitiskt skifte som påverkar både samhällen och marknader. Med en konkret hotbild växer försvarssektorn fram som ett strategiskt viktigt investeringsområde. För att möta denna utveckling och bidra till bolagens finansiering och ägarstyrning, öppnar vi upp för investeringar i bolag verksamma inom konventionella vapen för tre av våra fonder:

- Carnegie Small & Micro Cap – europeiska småbolag
- Carnegie Småbolagsfond - svenska småbolag
- Carnegie High Yield Select – nordiska företagskrediter

Samtidigt säkerställer vi att investeringarna sker i linje med våra etiska riktlinjer genom en ny analysmodul i vårt hållbarhetsverktyg THOR, särskilt anpassad för försvarssektorn.

Varför nu?

Efter mer än tre decennier av nedrustning har ett återuppväckt geopolitiskt hot på kort tid förändrat Europas säkerhetspolitiska läge och tvingat fram en upprustning i både ord och handling. Försvarsutgifter ökar, gamla strukturer ifrågasätts och nya aktörer får utrymme att växa. Och det behövs finansiering. Frågan är inte längre om utan hur mycket och hur snabbt stater måste rusta.

1. **Det är attraktivt.** Det här är en expansiv och innovativ industri där det nu händer mycket. Vi kommer att få se en teknisk utveckling, strukturaffärer och nya börsbolag som man vill vara med på.
2. **Det är efterfrågat.** Vi ser en helt annan inställning till försvarsindustrin hos våra investerare i dag än för några år sedan. Inte hos alla, men hos allt fler.
3. **Det är rätt.** Europa måste rusta och vi investerare ska vara med och finansiera och stötta bolagen.

Vilka investeringsmöjligheter ser ni?

Nato har beslutat att öka försvarsutgifterna från 2 procent till 3,5 procent av BNP. Det är ett historiskt skifte.

Parallellt med de militära investeringarna har Nato beslutat att ytterligare 1,5 procent av BNP ska avsättas till säkerhets- och försvarsrelaterade, men icke-militära ändamål – det "grå försvaret". Det handlar om IT-säkerhet, broar, hamnar, mineralutvinning, logistik, elförsörjning, vattenrening och digital infrastruktur, bland annat. Även kommunikationsföretag, cybersäkerhetskonsulter och leverantörer av mjukvara för krishantering kan vänta sig ökad efterfrågan.

Målet om investeringar på totalt 5 procent av BNP ska nås 2035, men till exempel Sverige siktar på 2030.

Hur kan jag som andelsägare ta del av dessa möjligheter?

I oktober öppnar vi för försvarsinvesteringar i tre fonder: aktiefonderna Carnegie Small & Micro Cap och Carnegie Småbolagsfond, samt kreditfonden Carnegie High Yield Select. På så sätt kan vi ta del av försvarssatsningarnas nya investeringsmöjligheter och vara med och finansiera bolag som behöver expandera. Därmed kan vi ta del av den tillväxt som nu sker i takt med att Europas försvarsförmåga stärks, samtidigt som vi fortsätter att ställa höga krav på etik, transparens och hållbarhet.

Varför Europa och Sverige?

Det är i Europa som den stora upprustningen sker. Därför öppnar vi i ett första skede en Europafond och en Sverigefond.

Varför en räntefond, Carnegie High Yield Select?

Försvarsindustrin växer kraftigt och det kommer att göras massiva investeringar: nya fabriker, nya produktionslinor, fusioner och uppköp. Dessa investeringar kommer att behöva finansiering, och vi tror att kreditmarknaden kommer spela en stor roll som komplement till banklån och aktieemissioner. Därför öppnar vi en räntefond för försvarsindustrin.

Varför omfattas inte alla fonder - och hur kan resterande fonder ta del av investeringsmöjligheterna?

Våra fonder har fram tills denna förändring inte kunnat investera i vapen – varken konventionella eller kontroversiella - detta i samförstånd med våra investerare. De senaste åren har vi sett hur många investerare har svängt i frågan, men långt ifrån alla. Många av våra institutionella investerare, som pensionsförvaltare, regioner och stiftelser, fortsätter att exkludera försvarsindustrin och det respekterar vi. Men vi vill också kunna peka på alternativ, och det gör vi genom att i ett första skede öppna tre fonder för försvarsindustrin och konventionella vapen.

Resterande fonder kan fortsatt ta del av investeringsmöjligheterna genom indirekt exponering – det så kallade "grå försvaret". Det handlar om civila funktioner som stärker samhällets motståndskraft, som infrastruktur, energiförsörjning och IT-säkerhet. Utan fungerande samhällsstruktur är inget försvar hållbart.

Hur säkerställer ni att potentiella investeringar i försvarssektorn sker på ett ansvarsfullt sätt?

När vi öppnar upp för försvarsinvesteringar i vissa fonder är det avgörande att säkerställa att investeringarna sker i linje med våra etiska riktlinjer. För att hantera detta har vi utvecklat en särskild analysmodul i vårt hållbarhetsverktyg THOR, som kompletterar vår befintliga hållbarhetsanalys.

Majoriteten av de aspekter som ingår i modulen analyseras redan idag inom ramen för vår ordinarie hållbarhetsanalys, men genom att samla dem i en sektorspecifik modul – med vissa tillägg anpassade för försvarssektorn – skapar vi en tydligare struktur och ett mer robust beslutsunderlag.

Den nya modulen omfattar bland annat en genomlysning av bolagets ägarstruktur för att förstå vem som kontrollerar verksamheten och om det finns kopplingar till aktörer som inte lever upp till våra krav på transparens och ansvarstagande. Vi specificerar produktens karaktär och användningsområde för att kategorisera och bättre förstå vilka typer av risker, möjligheter och motparter som är mest relevanta. Därtill analyseras kundbas och motparter med särskilt fokus på geografisk exponering och eventuella allianser, samt efterlevnad av internationella normer som UN Global Compact och antikorrupsionsprinciper. Bolagen kontrolleras också mot sanktionslistor och rapporterade incidenter från externa källor som Sustainalytics och NGO:er.

Kommer ni investera i kontroversiella vapen?

Nej.