

Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar

Denna policy har antagits av styrelsen för Swedbank Robur Fonder AB ("Swedbank Robur eller fondbolaget"). Styrelsen gör regelbundet en översyn av policyn.

1. Syfte och åtaganden

Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar utgör grunden för fondbolagets hållbarhetsarbete och omfattar alla Swedbank Roburs fonder. Ytterligare information om tillämpning redovisas i varje fonds informationsbroschyr.

Swedbank Robur har en långsiktig syn som ägare. Swedbank Robur tar ansvar genom att agera i hållbarhets- och bolagsstyrningsfrågor för fondandelsägarnas räkning. Fondbolaget anser att god bolagsstyrning och ett bra hållbarhetsarbete är grunden för välskötta och lönsamma aktörer vilket på lång sikt genererar god avkastning åt fondbolagets kunder, men även att den genereras på ett för samhället hållbart sätt. Swedbank Roburs framgång inom fondförvaltning och anseende som finansiell aktör, är nära kopplade till de företag vi investerar i; i synnerhet styrkan i deras bolagsstyrning, hur effektivt de hanterar miljömässiga och sociala risker, samt hur de utnyttjar möjligheter och bidrar till att lösa globala hållbarhetsutmaningar. Swedbank Robur strävar efter att vara en ansvarsfull organisation. Fondbolagets investeringsbeslut och ägarposition ger en möjlighet att påverka företagspraxis och därmed bidra positivt till samhället i stort. Finansbranschen har en central roll i att skapa en omställning till ett hållbart samhälle. Swedbank Robur vill vara en ledande aktör i den omställningen, för nuvarande och framtida generationer. Jordens resurser är begränsade och fondbolaget anser att hållbarhet står för affärsmöjligheter.

Med hållbarhet avser Swedbank Robur miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Relevanta frågor på hållbarhetsområdet kan exempelvis vara miljö- och klimathänsyn i

produktion och produktutveckling, arbetsförhållanden i egen verksamhet och i leverantörsledet samt anti-korruptionsarbete. Vägledning för fondbolagets investeringar är FN:s 17 globala hållbarhetsmål¹. Swedbank Robur har ett särskilt fokus på hur fondbolaget kan minska klimatrisker i förvaltningen och genom investeringar, långsiktigt driva omställning mot ett fossilfritt samhälle.

För att efterleva ovanstående åtaganden har Swedbank Robur bland annat skrivit under FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, PRI². PRI är det ledande internationella initiativet inom ansvarsfulla investeringar för finansiella aktörer. Swedbank Robur har även skrivit under PRI Montreal Carbon Pledge och fondbolaget åtar sig därmed att på årsbasis mäta och offentliggöra koldioxidutsläpp för våra fonder. Utöver detta åtar Swedbank Robur att vara med och utveckla samt tillämpa ledande rekommendationer för att mäta och agera på risker och möjligheter för klimatförändring såsom genom Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

2. Ståndpunkter

Swedbank Robur vill som finansiell aktör på ett tydligt sätt ta ställning i frågor som är viktiga för våra investeringar, i samhället och för våra kunder. Swedbank Roburs hållbarhetsarbete utgår från ett antal ståndpunkter som idag omfattar: Skatter, klimat och energianvändning, information om kemikalier i produkter, produktion av fossil olja och gas, palmolja, barns rättigheter, samt korruption. Ståndpunkterna beslutas av Swedbank Roburs styrelse. För mer information om fondbolagets ståndpunkter se Swedbank Roburs webbsida.

¹ SDG = Sustainable Development Goals, <https://sustainabledevelopment.un.org>

² PRI = Principles for Responsible Investment, un.pri.org

3. Ansvarsfulla investeringar

Swedbank Robur arbetar med hållbarhet genom tre metoder: integration, påverkan, samt genom att avstå investering. Tillämpning av metoderna i de olika typerna av förvaltning sker enligt nedan:

Integrerar hållbarhet i investeringsbesluten utifrån respektive fonds investeringsinriktning.

- Vid investeringar i aktier integreras förutom hållbarhetsfrågor även bolagsstyrningsfrågor i investeringsbesluten utifrån respektive fonds investeringprocess. Med bolagsstyrning avser Swedbank Robur ägarnas, styrelsens och ledningens styrning av bolaget. Relevanta frågeställningar är exempelvis styrelsens sammansättning avseende kompetenser, mångfald och oberoende, revisorernas kompetens och oberoende, ersättningar till styrelse och revisorer samt ersättningsprinciper och incitamentsprogram.
- Vid investeringar i företagsobligationer beaktas emittentens hållbarhetsrisker, vilket leder till att man ej investerar i bolag med särskilt höga risker eller konstaterat stora brister inom sitt hållbarhetsarbete. Investering i sådana bolag kommer att kunna ske endast i undantagsfall, under förutsättning att Swedbank Robur inleder dialog med syfte att påverka bolaget att förbättra sitt hållbarhetsarbete.
- Vid investering i säkerställda bostadsobligationer, kommuner eller stater strävar fondbolaget efter att investera i så hållbara aktörer som möjligt och investera i så hållbara och/eller gröna alternativ som det är möjligt givet utbudet och med hänsyn tagen till portföljkonstruktion och prissättning.
- Vid investering i fondandelar strävar Swedbank Robur efter att använda aktörer som bedöms på ett adekvat sätt integrera hållbarhet i sina investeringsprocesser.

Påverkan

- Påverkan sker i första hand i bolag eller emittenter där fonderna har betydande innehav och där det föreligger särskilt höga hållbarhets- och bolagsstyrningsrisker.
- Vid investering i seniora obligationer samt säkerställda obligationer, ser Swedbank Robur till att dessa bolag har ett underliggande relevant hållbarhetsarbete. För dessa räntepapper sker påverkan till största del genom bolagsdialoger samt i samband med refinansiering och nyemissioner.
- Vid investering i säkerställda bostadsobligationer, kommuner eller stater är påverkansmöjligheterna lägre än för bolag, men tät dialog förs kontinuerligt mellan emittenter och förvaltare.

- Vid investeringar i fondandelar verkar Swedbank Robur för att fondbolagen ska underteckna FN:s regler för ansvarsfulla investeringar (PRI). Swedbank Robur utvärderar även fondbolagens hållbarhetsarbete samt för dialog med dem utifrån Swedbank Roburs lista över uteslutna bolag.

Avstår från att investera i vissa bolag, emittenter eller fonder med innehav enligt nedan. De berörda bolagen redovisas på "Swedbank Roburs uteslutningslista". Swedbank Robur avstår från att investera i bolag med koppling till vissa produkter. Det är bolag som:

- producerar, moderniserar, underhåller eller distribuerar produkter som är speciellt utvecklade för klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, samt kärnvapen
- producerar kol till mer än 30 procent av omsättningen
- producerar pornografiskt material
- producerar tobaksprodukter till mer än 5 procent av omsättningen
- Vid investeringar i fondandelar kan bolag på "Swedbank Roburs uteslutningslista" i vissa fall förekomma. I de fallen för vi en tät dialog med fondbolaget om detta i förhoppning om att finna en gemensam värdegrund. Om Swedbank Robur inte ser en förbättringspotential, kommer fondandelarna säljas av i linje med interna avyttringsprocesser senast inom 2 år.
- Swedbank Robur avstår från att investera i statsobligationer utgivna av länder som allvarligt försummar grundläggande social och politiska rättigheter eller som är föremål för FN:s säkerhetsråds sanktioner.

4. Internationella normer och konventioner

Swedbank Robur vill investera i bolag som följer internationella normer och konventioner inom hållbarhet antagna av FN, ILO och OECD. När Swedbank Robur får information om att ett bolag allvarligt och systematiskt kränker sådana normer eller konventioner, eller på annat sätt är involverade i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet och/eller bolagsstyrning, kontaktar vi dem för uppföljning. Om bolagen visar förändringsvilja kan Swedbank Robur kvarstå som ägare, men bolaget hamnar på den interna bevakningslistan för vidare uppföljning och fördjupad dialog. Bolag som inte visar vilja att förändras utesluts för investering så snart som möjligt, men senast inom 2 år efter det att överträdelsen konstaterats. En bedömning av graden av allvar samt rådande omständigheter ligger till grund för beslut om eventuellt uteslutning.

5. Fördjupat hållbarhetsarbete

Swedbank Robur erbjuder utöver fonder som tillämpar policyn för ansvarsfulla investeringar även fonder med ett fördjupat hållbarhetsarbete. Bland dessa finns fonder som tillämpar Swedbank Roburs analys av känsliga produkter och/eller normer, samt fonder som dessutom integrerar Swedbank Roburs hållbarhetsanalys. I fonder som integrerar Swedbank Roburs hållbarhetsanalys väljs bolag in baserat på deras potential för hållbar tillväxt utifrån hur de levererar mot FN:s 17 globala hållbarhetsmål genom analys av bolagens hållbarhetsarbete och/eller deras produkter och tjänster. För mer information om utbud av fonder, se Swedbank Roburs hemsida och fondernas informationsbroschyrer.

6. Tillämpning

Swedbank Robur strävar efter att investera i de mest hållbara bolagen och produkterna som erbjuds på marknaden och investerar i dessa i den mån det är möjligt. Dock finns det i vissa fall få marknadslösningar, alternativt saknas transparens för vissa typer av produkter eller investeringar och Swedbank Robur kan då inte garantera att dessa investerar i enlighet med policyn. Policyn gäller därmed inte samtliga indirekta investeringar, exempelvis indexderivat, börshandlade fonder (ETF) eller alternativa investeringar³. I den mån det finns produkter som bedöms likvärdiga och har en hållbarhetsnivå som överensstämmer med Swedbank Roburs används dessa möjligheter i första hand.

7. Beslutsprocess för uteslutning

Swedbank Roburs VD beslutar om uteslutning av bolag och emittenter som inte följer fondbolagets principer inom ansvarsfulla investeringar och ståndpunkter. Swedbank Roburs Hållbarhetsråd kan ge rekommendationer till VD:s beslut. Swedbank Roburs Hållbarhetsråd består av VD, chef för ägarstyrning, chef för kapitalförvaltning och chef för hållbarhetsanalys. Uteslutna bolag redovisas publikt på "Swedbank Roburs uteslutningslista".

8. Öppenhet

På Swedbank Roburs hemsida finns information om ansvarsfulla investeringar och ståndpunkter kring hållbarhet, Swedbank Roburs ägarpolicy och "Swedbank Roburs uteslutningslista" samt fondernas informationsbroschyrer.

³ Swedbank Roburs investeringar i alternativa investeringar utgörs till stor del av hedgefonder men även börsnoterad private equity, börsnoterade fastigheter och börsnoterad infrastruktur.