

Swedbank

Robur



Swedbank Roburs Policy för ansvarsfulla investeringar

Datum för antagande: 24 november 2022 (ersätter policy som anogs den 20 december 2021)

Datum för implementering: 1 januari 2023

Swedbank Roburs Policy för ansvarsfulla investeringar

Denna policy har antagits av styrelsen för Swedbank Robur Fonder AB ("Swedbank Robur"). Styrelsen gör regelbundet en översyn av policyn. Policyn omfattar alla Swedbank Roburs fonder. Mer information om hur policyn tillämpas finns i respektive fonds informationsbroschyr. Alla dokument som det hänvisas till i denna policy återfinns på Swedbank Roburs webbplats.

1. Vision

Swedbank Roburs vision är att vara världsledare i hållbart värdeskapande. Med hållbart värdeskapande menar vi att vi vill skapa långsiktig avkastning för våra kunder och samtidigt bidra till en positiv utveckling för samhället och miljön. Vi betraktar hållbarhet som en integrerad del av välskötta och lönsamma investeringar.

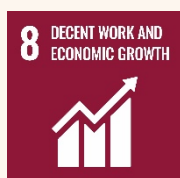
Vi har ett brett kunderbudande och stor kapacitet inom fondförvaltning, finans- och hållbarhetsanalys, orderläggning och ägarstyrning. Som en av de största ägarna på Stockholmsbörsen ger vår storlek oss en möjlighet, men också ett stort ansvar, att påverka. Vi vill bidra till en omställning mot en mer hållbar värld genom att skifta våra investeringar mot hållbara alternativ och härmed även påverka andra att göra detsamma.

2. Hållbarhetsprinciper

Swedbank Robur strävar efter att vara ledande i att utveckla branschen genom att sätta upp standarder för hållbara investeringar och arbeta för att påverka. Våra investeringar ska bidra till att uppfylla FN:s globala mål för hållbar utveckling.¹ Vår ambition fastslås i våra tre hållbarhetsprinciper (Mission Statements):

Sunda investeringar (Fair Business)

Vi vill främja sunda och transparenta affärsmetoder och uppmuntra bästa praxis, ett hållbart ledarskap och samarbete för en positiv utveckling.



¹ <https://sustainabledevelopment.un.org>

Rena investeringar (Clean Business)

Vi vill främjar sunda och transparenta affärsmetoder och uppmuntrar bästa praxis, ett hållbart ledarskap och samarbete för en positiv utveckling.



Goda investeringar (Good Business)

Vi vill främjar sunda och transparenta affärsmetoder och uppmuntrar bästa praxis, ett hållbart ledarskap och samarbete för en positiv utveckling.



3. Strategier

Hur vi arbetar med hållbarhet i våra fonder beskrivs i följande strategier:

Klimatstrategi

Swedbank Robur arbetar för att minska klimatriskerna och att använda vårt ägarinflytande för att skapa möjligheter för en bred klimatomställning. Därför har Swedbank Robur antagit två huvudsakliga klimatmål:

1. Det samlade fondkapital som Swedbank Robur förvaltar ska år 2025 vara i linje med Parisavtalets mål om att begränsa uppvärmningen till 1,5 grader.
2. Det samlade fondkapital som Swedbank Robur förvaltar ska år 2040 vara placerat koldioxidneutralt.

För mer information se *Swedbank Roburs Klimatstrategi*.

Strategi för biologisk mångfald och investeringar med positiv inverkan på naturen

Swedbank Robur arbetar för att integrera naturrelaterade aspekter i fondförvaltningen och använda vårt ägarinflytande för att motverka förlust av ekosystem och arter. Strategin utgår från fyra fokusområden: skogar, arter och livsmiljöer, utsläpp och avfall, samt vatten.

Swedbank Robur har antagit tre övergripande mål:

1. Utvärdera exponering för naturrelaterad risk i våra investeringar.
2. Ha dialog med innehav i sektorer med stor påverkan på ekosystem, om hantering av naturrelaterade risker och möjligheter.

3. Att till 2024, anta mätbara och tidsatta delmål för väsentlig påverkan på biologisk mångfald från våra innehav.

För mer information se *Swedbank Roburs Strategi för biologisk mångfald och investeringar med positiv inverkan på naturen*.

Strategi för att välja in

Swedbank Robur förvaltar en rad olika fonder och tillgångsslag. Swedbank Robur väljer in hållbarhet i investeringsbesluten utifrån respektive fonds förutsättningar.

De olika metoder som används kan till exempel omfatta följande:

- Hållbarhetsanalys
- Tematiska investeringar
- Dialoger
- Hållbara finansiella instrument
- Klimatoptimering
- SDG-optimering

För mer information om arbetet i våra aktiefonder, kvantfonder (inkl indexnära fonder), kreditfonder, räntefonder och blandfonder, se *Swedbank Roburs Strategi för att välja in*.

Strategi för att välja bort

Swedbank Robur väljer bort innehav med bekräftade hållbarhetsrisker och vars verksamhet vi anser vara skadlig för samhället eller miljön. De bolag som väljs bort beslutas av VD utifrån rekommendation från Swedbank Roburs Hållbarhetsråd (se avsnitt 5 Styrning och uppföljning nedan).

Swedbank Robur investerar inte i följande*:

- kontroversiella vapen (klusterbomber, personminor, kemiska- eller biologiska vapen)
- kärnvapen
- tobak
- cannabis
- pornografiskt material
- kommersiell spelverksamhet
- fossila bränslen (kol, olja eller gas) såvida det inte finns tydliga omställningssmål. Dessa finns upptagna på *Swedbank Roburs Gröna lista* på Swedbank Roburs webbplats.
- statsobligationer eller statligt garanterade räntepapper emitterade av stater som systematiskt och grovt kränker mänskliga rättigheter eller som omfattas av sanktioner från FN:s säkerhetsråd, EU, UK (OFSI) och USA (OFAC).

*I samtliga Swedbank Robur fonder avstår vi från att investera i bolag med någon omsättning från kontroversiella vapen samt kärnvapen. Vi väljer också bort bolag med viss omsättning från tobak, cannabis, pornografiskt material, kommersiell spelverksamhet och fossila bränslen. Som huvudregel får inte mer än 5% av bolagets omsättning komma från dessa verksamheter. Mer information och definitioner på våra kriterier och utökade nivåer finns i *Swedbank Roburs Strategi för att välja bort*.

Vid investeringar i externa fonder kan bolag som Swedbank Robur väljer bort enligt ovanstående kriterier förekomma. I dessa fall förs en tät dialog med det externa fondbolaget med målsättning att finna en gemensam värdegrund. Om Swedbank Robur inte ser en vilja till förändring kommer fondandelarna säljas av inom två år. Undantag kan göras för investeringar i fossila bolag, om den externa fonden som helhet har ett tydligt och konkret fokus på omställning till en ren och hållbar framtid. Dessa fonder listas på *Swedbank Roburs Gröna lista*.

Strategi för att påverka

Swedbank Robur strävar efter att aktivt påverka de innehav² som vi investerar i för att främja miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG) men även för att hantera hållbarhetsrisker. Våra metoder för att påverka anpassas till den aktuella situationen vad gäller tillgångsslag, innehavets storlek samt skäl till påverkan. Vi påverkar genom att:

- rösta på bolagstämmor
- delta i valberedningar
- föra dialoger

Vi definierar dialog som ”diskussioner med bolag, emittenter eller externa fond-/indexleverantörer där vi som ägare eller potentiell investerare, uttrycker vår syn på sund affärsverksamhet och specifika förväntningar på hållbart värdeskapande”. Inom dialog definierar vi fyra olika dialogtyper: proaktiv, reaktiv, genom samarbete och dialog via leverantör. För mer information se Swedbank Roburs Strategi för att påverka.

Som aktiva ägare strävar vi efter att de bolag vi investerar i sköts på ett effektivt och långsiktigt hållbart sätt. Det är viktigt att god balans och fördelning av roller och ansvar upprätthålls mellan ägare, styrelse och bolagsledning. Det bedöms även att bidrar till allmänhetens förtroende för kapitalmarknaden. Viktiga ägarfrågor innefattar att värna om minoritetsägarnas intressen, styrelsens sammansättning, revision och internkontrollfunktioner, rimliga ersättningar, effektiv kapitalstruktur, hållbarhet och transparens. För mer information se *Swedbank Roburs Principer för aktieägarengagemang*.

För att kunna styra och prioritera dialogerna har Swedbank Robur en intern bevakningslista. Den interna bevakningslistan innehåller bolag som:

- på ett allvarligt och systematiskt sätt kränker internationella normer eller konventioner utfärdade av FN³, ILO⁴ och OECD⁵ eller på annat sätt är involverade i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet eller ägarstyrning,
- medför andra stora hållbarhetsrisker

Om Swedbank Robur investerar eller väljer att stanna kvar som investerare i ett bolag på bevakningslistan tillämpas en systematisk uppföljning av hållbarhetsriskerna. Alla innehav kontaktas. Bolag som inte åtgärdar överträdelserna eller hanterar hållbarhetsriskerna på ett tillfredsställande sätt, avyttras så snart som möjligt dock senast inom 2 år efter det att

² bolag, emittenter och externa fondaktörer

³ www.un.org

⁴ www.ilo.org

⁵ www.oecd.org

bolaget fördes upp på interna bevakningslistan. Mer information om processen och vilka bolag på bevakningslistan Swedbank Robur har innehav i finns på Swedbank Roburs webbplats.⁶

Vi påverkar också genom kontakter med beslutsfattare och lagstiftare för att förbättra finansbranschen, vår investeringsmiljö samt samhället och miljön. Som en del av sin påverkan främjar Swedbank Robur transparens och samarbete som medel för att uppnå en global förändring. Vi har gjort offentliga åtaganden och stödjer flera initiativ, exempelvis:

- **FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI)** är det ledande internationella initiativet inom ansvarsfulla investeringar för finansinstitut.
- **FN:s initiativ Global Compact** samt **Principles for Responsible Banking** som Swedbank Robur står bakom genom moderbolaget Swedbank AB (publ) som är undertecknande part.
- **Finance for Biodiversity Pledge** är ett internationellt initiativ där finansiella aktörer åtar sig att tillsammans utveckla metoder och mål för mätning och rapportering av påverkan på biologisk mångfald samt bedriva gemensamt påverkansarbete.
- **Net Zero Asset Managers** är ett internationellt initiativ där kapitalförvaltare åtar sig att arbeta för att minska koldioxidavtryck i sina investeringsportföljer, och stötta portföljbolag att uppnå netto noll utsläpp senast till 2050.
- **Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)** är ett ledande internationellt ramverk som syftar till att vägleda organisationer i arbetet med att identifiera sina klimatrelaterade finansiella risker och möjligheter.
- **Climate Action 100+** är ett internationellt initiativ med uppgift att påverka de företag som orsakar de största utsläppen av växthusgaser och förmå dem att vidta nödvändiga åtgärder.
- **Access to Medicine** är ett globalt initiativ som arbetar för att stimulera och vägleda läkemedelsindustrin att öka tillgången av läkemedel till människor i låg- och medelinkomstländer.
- **International Corporate Governance Network (ICGN)** är en investerarledd organisation med uppdraget att främja effektiva standarder för ägarstyrning och ansvarsfullt förvaltarekap för att effektivisera marknader och göra ekonomier mer hållbara världen över.

För en komplett lista över alla våra åtaganden och samarbeten, se vår webbplats.

4. Indexderivat, börshandlade fonder (ETF) och alternativa investeringar⁷

Swedbank Roburs ambition är att denna policy ska tillämpas på alla investeringar och har tagit en aktiv roll i att arbeta fram fler hållbara finansiella instrument där det idag saknas sådana. Vi strävar efter att investera i det mest hållbara tillgängliga alternativet. Undantag från policyn kan ske där det saknas tillgängliga hållbara alternativ, om erforderlig likviditet

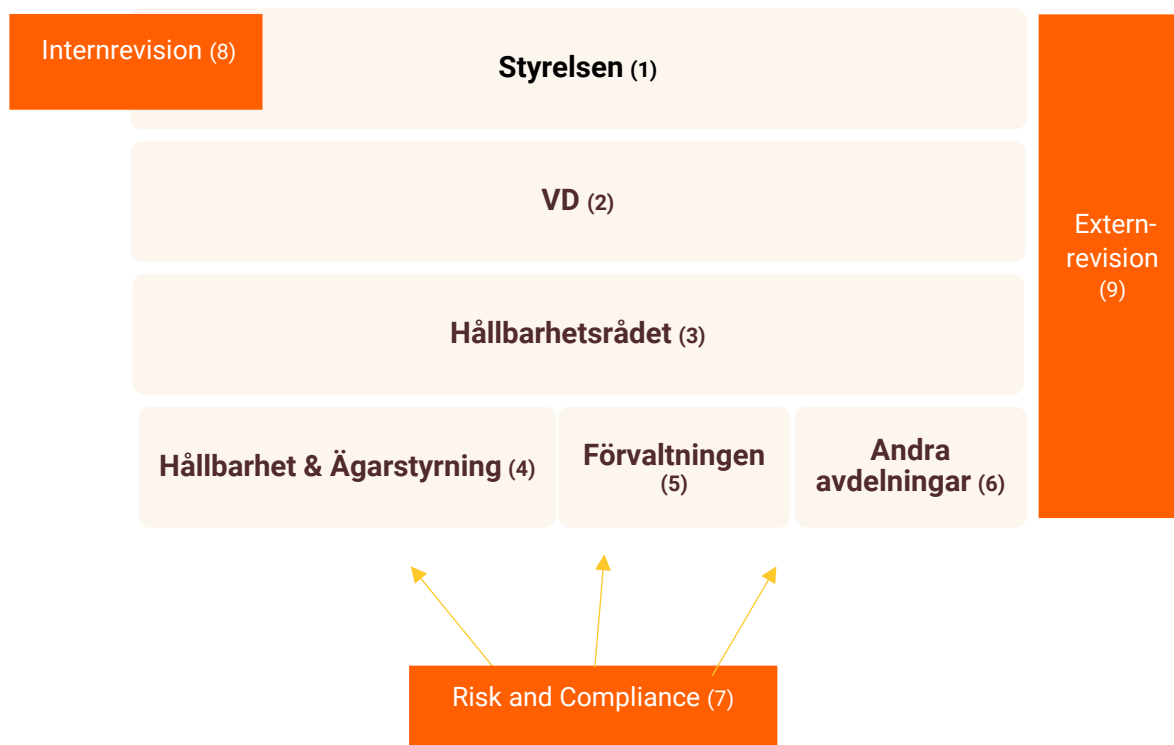
⁶ Swedbank Robur ser alltid till fondandelsägarnas bästa. Det innebär att listan ibland inte innehåller alla innehav i bolag på den interna bevakningslistan.

⁷ Alternativa investeringar (hedgefonder, fastigheter, private equity)

saknas eller där det föreligger brist på genomlysning av produkten som förhindrar sunda investeringsbeslut.

5. Styrning och uppföljning

Swedbank Roburs struktur för styrning och uppföljning är till för att stödja vår vision att vara världsledande i hållbart värdeskapande. Bilden nedan visar Swedbank Robur styrning och uppföljning, där de gröna rutorna förklarar hierarki och de orangea rutorna kontrollfunktioner (risk, compliance och intern/externrevision).



- **Styrelsen.** Hållbarhet är en integrerad del i Swedbank Roburs långsiktiga affärsstrategi och vision och det är styrelsens uppgift att fastställa denna. Styrelsen är ytterst ansvarig för uppföljningen av hållbarhetsarbetet och har en viktig roll att säkerställa att bolaget sköts på ett ansvarsfullt sätt. Styrelsen antar denna och andra policys för att säkerställa att samtliga anställda följer lagar och regler.
- **(2) VD** är ansvarig för Swedbank Roburs strategiska inriktning samt att uppnå de mål som bolaget har satt upp. VD är ordförande i Hållbarhetsrådet och tar beslut efter att ha konsulterat övriga medlemmar. VD är ytterst ansvarig för Swedbank Roburs verksamhet, processer och rutiner.
- **(3) Hållbarhetsrådet** är ett beslutfattande råd som stödjer organisationen och beslutar hur Swedbank Robur arbetar med hållbarhet. Hållbarhetsrådet består av VD, chef för kapitalförvaltning, chef för client solutions, chef för risk management, chef för affärsstöd och strategi, chef för hållbarhet och ägarstyrning och chef för produktutveckling. Rådet rekommenderar investeringar som ska väljas bort till VD och beslutar om *Swedbank Roburs Strategi för att välja in, Swedbank Roburs Strategi för att välja bort och Swedbank Roburs*

Strategi för att påverka, Swedbank Roburs Klimatstrategi och Swedbank Roburs Strategi för Biologisk mångfald och investeringar med positiv inverkan på naturen.

- **(4) Hållbarhet och Ägarstyrning** består av specialister inom hållbarhet och ägarstyrning. Gruppens stöttar organisationen och förvaltningen i dess hållbarhetsarbete och utvecklar arbetsmetoder samt deltar i valberedningar och röstar på bolagstämmor. Chef för hållbarhet och ägarstyrning rapporterar till chef för kapitalförvaltningen och sitter med i Swedbank Roburs ledningsgrupp.
- **(5) Förvaltningen** driver och ansvarar för hållbarhetsarbetet i sina respektive fonder. Förvaltarnas hållbarhetsarbete följs upp minst årligen av VD, chef för kapitalförvaltningen och chef för hållbarhet och ägarstyrning. Förvaltarens rörliga ersättning är kopplad till hur förvaltaren har uppnått sina hållbarhetsmål.
- **(6) Andra avdelningar** implementerar, supporterar och samarbetar med Förvaltningen och Hållbarhet och Ägarstyrning samt sätter upp ramverk, processer, beräkning av hållbarhetsmätetal och uppföljning.
- **(7) Risk och Compliance** är interna kontrollfunktioner och fungerar som andra linjens försvar. Dessa avdelningar monitorerar, kontrollerar och rapporterar risker och säkerställer att Swedbank Robur följer interna och externa hållbarhetsregelverk.
- **(8) Internrevision** är en oberoende kontrollfunktion som rapporterar till styrelsen och därför är oberoende av VD och ledningen. Syftet med internrevisionens granskningar är att skapa förbättringar i verksamheten genom att oberoende utvärdera vår bolagsstyrning, riskhantering och interna kontrollprocesser.
- **(9) Extern revision** gör en oberoende genomgång av Swedbank Roburs hållbarhetsarbete. Detta hjälper oss att säkerställa kvalitén i våra processer och rutiner samt att hitta förbättringspotential. Swedbank Robur följer bland annat miljöcertifiering ISO 14001.

6. Mer information

På vår webbplats finns mer information om ansvarsfulla investeringar, hållbarhetsarbete och andra dokument som handlar om hållbarhet, till exempel:

- *Swedbank Roburs Principer för aktieägarengagemang*
- *Swedbank Roburs Röstningredovisningsportal (Proxy Voting Dashboard)*
- *Swedbank Roburs Klimatstrategi*
- *Swedbank Roburs Strategi för Biologisk mångfald och investeringar med positiv inverkan på naturen*
- *Swedbank Roburs Strategi för att välja in*
- *Swedbank Roburs Strategi för att välja bort*
- *Swedbank Roburs Strategi för att påverka*
- *Swedbank Roburs Gröna lista*
- *Swedbank Roburs lista på investeringar i bevakningslistade bolag (Watch List)*
- *Fondernas informationsbroschyrer.*