

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. Vision

Swedbank Roburs vision är att vara världsledare i hållbart värdeskapande. Med hållbart värdeskapande menar vi att vi vill skapa god, långsiktig avkastning för våra sparare och samtidigt bidra till en positiv utveckling för samhälle och miljö. Vi vill uppnå detta genom att vara en nyckelspelare som driver, påverkar och engagerar oss i att göra en skillnad för både människor och miljö.

Swedbank Robur har ett av den svenska marknadens bredaste fondutbud och en stor kapacitet för finansiell analys, hållbarhetsanalys, exekvering, ägarstyrning och förvaltning. Vi erbjuder sparprodukter för alla behov till vårt stora antal kunder och äger en mängd bolag över hela världen samtidigt som vi är tredje största ägare på Stockholmsbörsen. Vår storlek ger 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 aktörer att göra detsamma.

2. Mål 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. Vi tar ansvar genom att agera i hållbarhets- och bolagsstyrningsfrågor för fondandelsägarnas räkning. Fondbolaget anser att 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 miljö- 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.

Fondbolaget strävar efter att våra investeringar ska verka för FN:s 17 globala hållbarhetsmål¹ till år 2030. För att hantera risker och identifiera möjligheter i våra portföljbolag analyserar vi dessa utifrån miljö och klimat, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Relevanta frågor kan exempelvis vara miljö- och klimathänsyn i produktion och produktutveckling, arbetsförhållanden i egen verksamhet och i leverantörsledet samt anti-korrupsionsarbete.

Swedbank Robur har ett särskilt fokus på hur fondbolaget ska minska klimatrisker och öka möjligheter i förvaltningen genom investeringar. Swedbank Robur ska därför, långsiktigt driva omställning mot att vara koldioxidneutrala i hela vår kapitalförvaltning år 2040 och som ett viktigt steg ska hela vår kapitalförvaltning vara i linje med Parisavtalets 1,5 graders mål² år 2025. För mer information se "Swedbank Roburs klimatstrategi".

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

²Avtalet beslutades vid COP21 i Paris i december 2015. Kärnan i Parisavtalet är att minska utsläppen av växthusgaser, samt att stödja de som drabbas av klimatförändringarnas effekter. Avtalet slår fast att den globala temperaturökningen ska hållas väl under två grader och att man ska sträva efter att begränsa den till 1,5 grader. <https://unfccc.int/process-and-meetings/the-paris-agreement/the-paris-agreement>

Swedbank Robur vill vara en transparent aktör på marknaden och har därmed bland annat skrivit under FN initiativet Principer för Ansvarsfulla Investeringar, PRI³. PRI är det ledande internationella initiativet inom ansvarsfulla investeringar för finansiella aktörer. Genom moderbolaget Swedbank har Swedbank Robur även ställt sig bakom bland annat FN initiativet Global Compact samt Principles for Responsible Banking. Utöver detta åtar sig Swedbank Robur att vara med och utveckla samt tillämpa ledande rekommendationer för att mäta och agera på klimatförändring såsom genom Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)⁴ och klimatinitiativet Climate Action 100+⁵. Genom Climate Action 100+⁵ är vi med och påverkar de aktörer som har störst koldioxidsutsläpp att vidta nödvändiga åtgärder. Swedbank Robur är övertygad om att samarbeten är vägen mot lösningar och ingår därför i Svenska investerare för hållbar utveckling (SISD⁶) och stöttar Globala investerare för hållbar utveckling (GISD⁷) som är samarbeten med svenska och globala investerare för att uppfylla FN:s 17 globala hållbarhetsmål.

3. 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. Ståndpunkterna fastställs av VD med rekommendation från Swedbank Roburs Hållbarhetsråd. För mer information om fondbolagets ståndpunkter se vår webbplats.

4. Ansvarsfulla investeringar

Swedbank Robur arbetar med hållbarhet genom tre metoder: integration, påverkan och exkludering. Tillvägagångssätt och tillämpning beror på faktorer såsom fondtyp, tillgångsslag, marknad och bransch. För mer information om hur våra olika fonder arbetar se fondens informationsbroschyr.

Swedbank Robur **integrerar** hållbarhet i investeringsbesluten utifrån respektive fonds förutsättningar. De olika metoderna inkluderar bland annat hållbarhetsanalys⁸, klimatjusteringar⁹, beaktning av emittenters hållbarhetsrisker, förvaltdialoger och ESG krav vid finansiering¹⁰.

Swedbank Robur **påverkar** de bolag, emittenter och aktörer som vi äger eller arbetar nära. Detta görs bland annat genom dialog med bolag där vi har stora innehav eller där det föreligger särskilt höga hållbarhetsrisker eller möjligheter till omställning. Vid investeringar i aktier beaktas bolagsstyrningsfrågor i investerings-

besluten utifrån respektive fonds investeringsprocess. 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. Vi efterfrågar och ställer krav på relevant hållbarhetsarbete i våra innehav, är med och driver fram hållbara produkter hos de aktörer vi använder oss av i vår förvaltning och säkerställer att externa fondbolag har skrivit under PRI och därmed arbetar med påverkansarbete för vår räkning.

Swedbank Robur **exkluderar** bolag, emittenter och fonder där vi ser stora hållbarhetsrisker och där vi bedömer att dess verksamhet är skadlig för samhället. Dessa redovisas på "Swedbank Roburs uteslutningslista". Swedbank Robur investerar inte 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 5 procent av omsättningen
- producerar pornografiskt material
- producerar tobaksprodukter till mer än 5 procent av omsättningen
- Swedbank Robur avstår från att investera i statsobligationer utgivna av länder som allvarligt försummar grundläggande sociala och politiska rättigheter eller som är föremål för FN:s säkerhetsråds sanktioner¹¹.

Vid investeringar i externa 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 förflyttning, kommer fondandelarna säljas av i linje med interna avyttringsprocesser senast inom 2 år.

³ PRI = Principles for Responsible Investment, un.pri.org

⁴ <https://www.fsb-tcfd.org/>

⁵ <http://www.climateaction100.org/>

⁶ SISD = Swedish Investors for Sustainable Development, <https://www.sida.se/English/partners/Resources-for-specific-partner-groups/Private-sector/Collaboration-principles/swedish-investors-for-sustainable-development/>

⁷ GISD = Global Investors for Sustainable Development, <https://www.un.org/sustainabledevelopment/blog/2019/10/gisd-alliance/>

⁸ Utifrån bolagets verksamhet och branschens risknivå, analyserar vi nyckelfrågor inom hållbarhet och bedömer hur bolagen arbetar konkret med risker och möjligheter.

⁹ Fonden gör särskilda anpassningar för att minska klimatpåverkan.

¹⁰ Fonden ställer ESG-krav på bolag inför t.ex. en ankarinvestering eller vid nyemissioner och gröna obligationer.

¹¹ <https://www.un.org/securitycouncil/sanctions/information>

5. Internationella normer och konventioner

Swedbank Robur strävar efter att investera i bolag som följer internationella normer och konventioner inom hållbarhet antagna av FN, ILO och OECD och hanterar sina hållbarhetsrisker. 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 och fördjupad dialog. För att hantera dessa typer av hållbarhetsrisker har Swedbank Robur en intern bevakningsprocess där graden av allvar samt rådande omständigheter dokumenteras och hanteras av våra portföljförvaltare med stöd av gruppen för riskefterlevnad och hållbarhetsanalys. Bolag som inte gör en förflyttning utesluts för investering så snart som möjligt, men senast inom 2 år efter det att överträdelsen konstaterats.

6. Tillämpning

Swedbank Robur strävar efter att investera i de mest hållbara bolagen eller i de bolag med möjligheter till omställning och investerar i dessa i den mån det är möjligt. Vår ambition är även att vara delaktiga i framtagande av mer hållbara instrument och produkter där det idag saknas. Dock finns det i vissa fall idag 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 investeringar¹². I den mån det finns produkter som bedöms likvärdiga och har en hållbarhetsnivå som överensstämmer med Swedbank Roburs krav används dessa 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 ger rekommendationer till VD:s beslut. Swedbank Roburs Hållbarhetsråd består av VD, chef för kapitalförvaltning, chef för client solutions, chef för produktutveckling och chef för hållbarhetsanalys. Uteslutna bolag redovisas på "Swedbank Roburs uteslutningslista".

8. Öppenhet

På vår webbplats finns information om ansvarsfulla investeringar och ståndpunkter kring hållbarhet, "Swedbank Roburs Principer för aktieägarengagemang" och "Swedbank Roburs uteslutningslista" samt fondernas informationsbroschyrer.

¹² Swedbank Roburs investeringar i alternativa investeringar utgörs till stor del av hedgefonder men även börsnoterad private equity, börsnoterade fastigheter och börsnoterad infrastruktur.