



# Diskretionär förvaltning – Hållbarhetsinformation

**Swedbank förvaltar Diskretionära uppdrag åt våra kunder. Förvaltningsstrategi, portföljsammansättning och hållbarhetsinriktning skiljer sig åt för de olika mandaten och följer respektive kunds placeringsriktlinjer enligt avtal.**

Flera av de Diskretionära uppdragen investeras i fonder, Swedbank Roburs fonder och externt förvaltade sådana. Information om respektive fondbolags hållbarhetsarbete hittar du på respektive fondbolags hemsida. Placeringar kan även göras i enskilda värdepapper (aktier/obligationer). Här beskriver vi hållbarhetsarbetet för modellportföljen som dessa uppdrag baseras på. Kundenspecifik information hanteras via direktkontakt med respektive kund.



### **Integrering av hållbarhetsrisker och främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper**

Portföljen investeras i ett urval av enskilda aktier, obligationer, externa och Swedbank Roburs fonder. Ett strukturerat arbete genomförs för att identifiera de viktigaste hållbarhetsriskerna i portföljerna. Förutom vår grundläggande process med att identifiera bolag med stora hållbarhetsrisker som utesluts för investeringar i portföljen, använder vi oss av intern och extern analys samt data för att identifiera och löpande kontrollera hållbarhetsrisker i portföljens innehav. Vi arbetar med i huvudsak två metoder; välja in och välja bort. Metoden med att påverka bolagen sker via fondbolagen i våra portföljer. Där är Swedbank Robur en viktig och stor aktör inom påverkandeområdet som stor aktieägare. Att påverka är en viktig komponent i hållbarhetsarbetet och där ser vi gärna att våra valda fondbörvaltare använder sin röst för att påverka de bolag fonderna investerar i genom att exempelvis föra dialog, rösta på bolagsstämmor och delta i valberedningar.

### **Bedömning av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på portföljens avkastning**

Hållbarhetsrisker kan påverka portföljens avkastning om de materialiseras utifrån flertalet olika hänseenden. Svag bolagsstyrning och kontrollstruktur kan exempelvis leda till missförhållanden som kan påverka bolagets aktiekurs negativt. Betydande exponering mot såväl omställnings-, som fysiska klimatrisker, kan medföra en sårbarhet om riskerna materialiseras och då leda till att portföljens underliggande tillgångar sjunker i värde. Att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbesluten är viktigt för att uppnå en långsiktigt god avkastning.

### **Hållbarhetsrelaterade egenskaper och metoder som används för att främja förvaltningen av portföljen**

Vid förvaltningen av portföljen så främjas miljörelaterade och sociala egenskaper genom att

både välja in och genom att välja bort investeringar utifrån hållbarhetsfaktorer. Hållbarhet med fokus på klimat och miljö är en integrerad del av förvaltningens urvalsprocess. Förvaltarna väljer även bort innehav behäftade med för stora hållbarhetsrisker samt avhåller från investeringar i bolag som producerar produkter och tjänster som förvaltningen bedömer kan bidra skadligt för samhälle och miljö i allt för hög utsträckning.

Investeringsstrategierna för underliggande kundportföljer kan variera beroende på vad som avtalats med kund. Gemensamt är dock att förvaltarna, allt annat lika, föredrar investeringar som förväntas bidra till en positiv omställning mot ett mer hållbart samhälle, exempelvis att klimatmåluppfyllelsen enligt Parisavtalet uppnås på sikt.

### **Referensvärden**

Portföljens avkastning jämförs mot valt marknadsindex (jämförelseindex). Valt index återspeglar inte helt de miljörelaterade och sociala egenskaper som portföljen främjar och används därmed inte som referensvärde för bedömning av portföljens miljörelaterade och sociala egenskaper.

### **Metoder för att bedöma, mäta och övervaka portföljens miljörelaterade eller sociala egenskaper**

De underliggande innehaven i portföljen har en dokumenterad investerings- och hållbarhetsprocess, som portföljförvaltarna följer vid varje investeringsbeslut. Portföljens innehav screenas med hjälp av data från olika leverantörer. På så sätt säkerställs att portföljen följer de uppsatta kriterierna för att välja bort (exkludering av oönskade innehav) innehav. Datat kan även användas i analysen av innehav som väljs in i förvaltningen. Portföljens hållbarhetsparametrar mäts regelbundet, såsom portföljens ESG parametrar, om sådan mätning är möjlig givet portföljens investeringsuniversum och tillgång till underliggande data.