

## Hållbarhetsrelaterade upplysningar

### Sammanfattning

Fonden analyserar fortlöpande hur investeringarna påverkar bland annat utsläpp, vatten och biodiversitet. Fonden säkerställer också att innehaven inte på ett allvarligt och systematiskt sätt kränker internationella normer eller konventioner utfärdade av FN, ILO och OECD eller på annat sätt är involverade i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet eller ägarstyrning.

När enskilda värdepapper utvärderas om de orsakar betydande skada på något miljörelaterat eller socialt mål beaktas indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principal Adverse Impacts, PAI). Fondbolaget har valt ut PAI-indikatorer som anses kunna mäta betydande skada och satt upp gränsvärden för när PAI-indikatorerna ska anses påvisa sådan skada. I de fall då gränsvärden passeras utgör värdepapperet inte en hållbar investering.

Externa leverantörer tillhandahåller analys till Swedbank Robur av vilka bolag som kan associeras med kränkningar av internationella normer. Baserat på information från våra leverantörer och annan tillgänglig information gör Swedbank Robur en egen bedömning om det rör sig om en allvarlig och systematisk kränkning och avstår i så fall från att investera i bolaget och avyttrar befintliga innehav. Om en sådan kränkning bedöms föreligga utgör bolagets värdepapper inte en hållbar investering.

Fondens investeringar är koncentrerade till bolag som enligt Swedbank Robur är hållbara investeringar, genom att bolagens produkter och tjänster bidrar till att uppfylla FN:s globala mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG). FN:s globala mål riktar sig mot både sociala och miljörelaterade aspekter. Fondens investeringar har ett särskilt fokus på FN:s globala mål avseende hållbar energi, bevarande av miljön och bekämpning av klimatförändringar.

Fonden förvaltas med syfte att bidra till uppfyllelsen av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Fonden investerar endast i bolag som Swedbank Robur klassificerar som hållbara investeringar enligt SFDR. Fonden är bunden att följa fondbolagets "Policy för ansvarsfulla investeringar" (antagen av styrelsen) och använder sig av tre övergripande metoder ("välja in", "välja bort" och "påverka") för att uppnå fondens mål om hållbara investeringar. Fondbolaget har även "Principer för aktieägarengagemang" (antagen av styrelsen). Som aktiva ägare strävar Swedbank Robur efter att de bolag vi investerar i sköts på ett effektivt och långsiktigt hållbart sätt.

Det planeras att minst 85% av fondens tillgångar utgörs av investeringar som används för att uppfylla målet för hållbar investering, varav minst 40% med miljömål och minst 20% med sociala mål. Av investeringarna med miljömål avses minst 10% vara Taxonomiförenliga.

Fondbolagets riskfunktion övervakar och kontrollerar att fondens målsättning avseende hållbara investeringar efterlevs. Riskfunktionen utför även kvartalsvis uppföljning och analys av de måttal som Fondbolaget valt ut för att mäta hur fondens investeringar uppnår målen för hållbara investeringar.

För att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt mäter Fondbolaget indikatorerna Koldioxid, FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (SDG) samt Swedbank Robur Kvants hållbarhetsbetyg.

Swedbank Robur använder flertalet källor i sin process för att mäta hur fonder främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. Swedbank Robur köper in data från stora dataleverantörer som har påvisat en robust metod för att säkerställa kvaliteten på data. För att säkerställa kvaliteten på den data som köps in så sker alltid en noggrann genomgång av leverantörens data och produktutbud. När möjligheten finns tas testdata in från flera olika leverantörer som erbjuder samma produkt för att kunna jämföra ett så brett utbud som möjligt.

Det finns ett flertal begränsningar med de metoder och data som idag används. Den främsta begränsningen är antalet tillgångsslag som metoder för beräkningar av måttal existerar för. Till majoriteten av det som beräknas finns metod och data för aktier och företagsobligationer, men för andra tillgångsslag så som statspapper så saknas idag metoder.

Fondbolaget har due diligence rutiner på plats för att säkerställa att hållbarhetsrisker samt de hållbarhetskrav som uppställts för fonden beaktas i investeringsbesluten. Hållbarhetsanalys är en integrerad del av fondförvaltarens investeringsprocess. För att hantera hållbarhetsrisker och integrera riskerna i investeringsbesluten följer fondförvaltaren de rutiner som Fondbolaget beskriver i Fondbolagets Strategi för att välja in respektive Strategi för att välja bort. Fondbolagets riskfunktion kontrollerar dagligen att fondens innehav uppfyller sina hållbarhetskrav och bestämmelser om exkludering.

Fonden följer fondbolagets Principer för aktieägarengagemang (antagen av styrelsen). Vid hållbarhetsrelaterade kontroverser i investerade bolag har Swedbank Robur särskilda rutiner och processer för att bevaka och följa upp med bolaget. Vidare används dialog och röstning som verktyg för att försöka förhindra och agera på hållbarhetsrelaterade kontroverser.

### Betydande skada orsakas inte för målet för hållbar investering

Fonden analyserar fortlöpande hur investeringarna påverkar bl.a. utsläpp, vatten och biodiversitet. Fonden säkerställer också att innehaven inte på ett allvarligt och systematiskt sätt kränker internationella normer eller konventioner utfärdade av FN, ILO och OECD eller på annat sätt är involverade i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet eller ägarstyrning. Avsikten är att säkerställa att investeringarna generellt inte orsakar betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål.

När enskilda värdepapper utvärderas om de orsakar betydande skada på något miljörelaterat eller socialt mål beaktas indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principal Adverse Impacts, PAI). Fondbolaget analyserar PAI-indikatorer som anses kunna mäta betydande skada och har satt upp gränsvärden för när PAI-indikatorerna ska anses påvisa sådan skada. I de fall då gränsvärden passerar utgör värdepapperet inte en hållbar investering.

I särskilda fall där Swedbank Robur gör bedömningen att investeringen trots överskridet värde inte utgör betydande skada, exempelvis p.g.a. bolags- eller sektorspecifika faktorer, kan den anses vara en hållbar investering om övriga kriterier uppfylls.

Externa leverantörer tillhandahåller analys till Swedbank Robur av vilka bolag som kan associeras med kränkningar av internationella normer. Analysleverantörerna utreder om det finns en systematik i hur bolagen associeras till sådana kränkningar, gör en bedömning av om bolagen agerar ansvarsfullt i den uppkomna situationen och ger en signal om hur allvarlig incidenten är.

När Swedbank Robur får information om att ett bolag associeras till en kränkning av internationella normer eller konventioner kontrollerar vi normanalysleverantörernas bedömning. Baserat på information från våra leverantörer och annan tillgänglig information gör Swedbank Robur en egen bedömning om det rör sig om en allvarlig och systematisk kränkning och avstår i så fall från att investera i bolaget och avyttrar befintliga innehav. Om en sådan kränkning bedöms föreligga utgör bolagets värdepapper inte en hållbar investering.

## Den finansiella produktens mål för hållbar investering

Fonden förvaltas med syfte att bidra till uppfyllelse av FN:s globala mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG) där sociala och miljörelaterade behov beaktas. Fonden investerar endast i bolag som, enligt Swedbank Robur, är hållbara investeringar genom att bolagens produkter och tjänster bidrar till de globala målen. Investeringar görs utifrån fyra teman som är baserade på dessa mål. Två teman är socialt orienterade (Grundläggande behov samt Möjliggörande av finansiering eller utbildning) och två teman är miljöorienterade (Naturresurser och Klimat).

Fondbolaget tillämpar kriterier och gränsvärden för att bedöma om ett bolag utgör en hållbar investering enligt EU-regelverket SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). För att utgöra en hållbar investering ska bolaget ha en omsättning i linje med en eller flera SDG:er på minst 20 %. Undantag kan göras för bolag med en SDG-linjering om minst 15 %, om bolagets verksamhet bedöms viktig för att uppnå FN:s globala mål. Undantag kan också göras för bolag vars omsättning understiger gränsvärden om bolaget redan utgör innehav i någon av Swedbank Roburs Artikel 9-fonder (enligt SFDR) när EU-kommissionens delegerade förordning (2022/1288) träder i kraft och omsättningen inom en rimlig tid bedöms ha möjlighet att överstiga gränsvärdena. Investeringar utvärderas även för att säkerställa att de inte starkt motverkar något av dessa mål. En hållbar investering får inte heller orsaka betydande skada på något miljörelaterat eller socialt mål och måste följa praxis för god styrning.

Andelen av en investering som är linjerad med EU-taxonomin för miljömässigt hållbara verksamheter bedöms utgöra en hållbar investering enligt SFDR. Fondens taxonomilinjerade investeringar kan komma att rikta sig mot ett eller flera av miljömålen i EU:s taxonomiförordning. Flera miljömål i EU-taxonomin saknar fortfarande tekniska granskningskriterier och det saknas även data på marknaden för flera av målen. Det innebär att det ännu inte är möjligt att bedöma vilket bidrag som fondens investeringar ger till vissa av målen. Hur fördelningen mellan investeringar som bidrar till antingen de sociala eller miljörelaterade målen ser ut kan variera beroende på fondens sammansättning över tid. Läs mer om Swedbank Roburs definition av hållbara investeringar enligt SFDR på vår hemsida.

## Investeringsstrategi

Fonden förvaltas med syfte att bidra till uppfyllelsen av FN:s globala mål för hållbar utveckling. Fonden investerar endast i bolag som Swedbank Robur klassificerar som hållbara investeringar enligt SFDR. Innehav i t.ex. kassa eller derivat, som inte utgör hållbara investeringar, förekommer. Ambitionen är att det viktade genomsnittet av omsättningen hos de bolag, som bidrar till FN-målen, ska vara minst 50 % över tid.

En beskrivning av fondens placeringsinriktning finns på sid 1 i informationsbroschyren. Fonden förvaltas systematiskt med avseende på hållbarhet som en avgörande del av investeringsstrategin. Avsikten är att uppnå fondens mål om hållbara investeringar, att hantera hållbarhetsrisker samt att påverka bolag att ställa om sina affärsmodeller till att vara mer hållbara och att höja transparensen i sin hållbarhetsrapportering. Fonden följer Swedbank Roburs Policy för ansvarsfulla investeringar och väljer bort enligt Utökad nivå.

Fonden är bunden att följa fondbolagets "Policy för ansvarsfulla investeringar" (antagen av styrelsen) och använder sig av tre övergripande metoder ("välja in", "välja bort" och "påverka") för att uppnå fondens mål om hållbara investeringar.

Fondens urvalsprocess utgår från att identifiera bolag som, enligt fondbolagets bedömning, har en verksamhet som på ett betydande sätt bidrar till uppfyllelsen av FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG) och som utgör hållbara investeringar. Bolagen som fonden investerar i ska också respektera internationella normer och konventioner samt inte vara verksamma inom industrier som Swedbank Robur bedömer är kontroversiella.

Fonden väljer bort produkter och tjänster som vi anser är skadliga för samhället eller miljön: Kontroversiella vapen, (klusterbomber, personminor, kemiska- eller biologiska vapen), kärnvapen, tobak, cannabis, pornografiskt material, kommersiell spelverksamhet och fossila bränslen (såvida det inte finns tydliga omställningsmål och de ingår i Swedbank Roburs Gröna Lista) samt vapen, krigsmateriel och alkohol. Fonden väljer också bort bolag med höga hållbarhetsrisker i övrigt eller bristande bolagsstyrning. Investeringar görs inte om bolag bryter mot internationella normer och konventioner.

Fonden strävar efter att aktivt påverka bolag för att främja miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG). Våra metoder för att påverka anpassas till den aktuella situationen vad gäller exempelvis tillgångsslag, innehavets storlek samt skälet till påverkan. Påverkansdialoger med bolag genomförs av Swedbank Roburs hållbarhetsteam.

Fondbolaget har en bevakningsprocess som bl.a. syftar till att bedöma styrningen i bolagen som fonderna investerar i, både inför investering och under innehavstiden. Bevakningen innefattar bl.a. granskning av bolagen utifrån internationella konventioner, hållbarhetsrating samt ryktesrisker och hållbarhetsrisker. I denna process beaktas bl.a. sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Fondbolaget har även "Principer för aktieägarengagemang" (antagen av styrelsen). Som aktiva ägare strävar Swedbank Robur efter att de bolag vi investerar i sköts på ett effektivt och långsiktigt hållbart sätt. Viktiga ägarfrågor innefattar att värna om minoritetsägarnas intressen, styrelsens sammansättning, revision och internkontrollfunktioner, rimliga ersättningar, effektiv kapitalstruktur, hållbarhet och transparens.

## Andel av investeringar

Det planeras att minst 85% av fondens tillgångar utgörs av värdepapper som Swedbank Robur klassificerar som hållbara investeringar enligt SFDR. Dessa investeringar har i sin tur planerade miniminivåer enligt fördelningen nedan. Resterande del av tillgångarna utgörs av kassa och fonden har även möjlighet att investera i derivat för bl.a. valutasäkring.

Fonden kan ha indirekt exponering, exempelvis genom derivat.



## Övervakning av mål för hållbar investering

Fondbolagets riskfunktion övervakar och kontrollerar att fondens målsättning avseende hållbara investeringar efterlevs. Det sker genom en daglig kontroll av att fonden följer sina miniminivåer av hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål och följer sina bestämmelser om exkludering. Riskfunktionen utför även kvartalsvis uppföljning och analys av de mätetal som Fondbolaget valt ut för att mäta hur fondens investeringar uppnår målen för hållbara investeringar.

## Metoder

För att mäta uppnåendet av målet för hållbar investering används följande hållbarhetsindikatorer:

- **Indikator Koldioxid:** Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet [tCO<sub>2</sub>e/USD sales].
- **Indikator Intäkter enligt FN:s globala mål:** Andel förvaltad kapital (AUM) med koppling till bolags intäktsströmmar som är i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG). Indikatoren ligger till grund för fondbolagets bedömning av huruvida ett bolag utgör en hållbar investering enligt SFDR.
- **Indikator Swedbank Robur Kvants hållbarhetsbetyg:** Swedbank Robur Quant Sustainability Score är ett sammanvägt hållbarhetsbetyg som tar hänsyn till respektive bolags arbete inom områdena klimat, miljö, sociala aspekter och bolagsstyrning, bolagets utsläpp av växthusgaser samt bolagets bidrag till FN:s globala mål för hållbar utveckling.

## Datakällor och databehandling

Swedbank Robur använder flertalet källor i sin process för att mäta hur fondens mål för hållbara investeringar uppnås. Swedbank Robur köper in data från stora dataleverantörer som har påvisat en robust metod för att säkerställa kvalitet på data. Möjligheten att använda olika leverantörer för olika data möjliggör att kunna välja den data som passar bäst för mätetalets ändamål.

För att säkerställa kvaliteten på den data som köps in så sker alltid en noggrann genomgång av leverantörens data och produktutbud. När möjligheten finns tas testdata in från flera olika leverantörer som erbjuder samma produkt för att kunna jämföra ett så brett utbud som möjligt. Leverantörernas data jämförs även med Swedbank Roburs förvaltares och analytikens egen kunskap om bolaget. Under den tid som datan innehåser har fondbolaget kontinuerlig kontakt med leverantörer för att kunna flagga eventuella avvikelser som upptäcks. Utöver datakvalitet är täckningsgraden en viktig faktor när data köps in.

Hur data behandlas varierar mellan enskilda mätetal, beroende på om inköpt data är aggregerad, eller om ytterligare behandling behövs. Behandling kan behövas för att rensa data och matcha data mot fondens innehav. Målsättningen är att denna process i framtiden ska ske allt mer automatiserat.

Andelen data som estimeras varierar mellan olika mätetal. För vissa mätetal, såsom andel hållbara obligationer samt påverkansdialoger behövs inte estimerad data. För andra mätetal, såsom emittenters taxonomiinjer, indikatorerna för negativa konsekvenser och koldioxidintensitet, används både rapporterad data från bolagen och estimerad data i de fall då rapporterad data inte finns tillgänglig. I de fall då estimerad data används så kommer den från tredjepartsleverantörer vars metoder bedöms vara robusta och pålitliga. För vissa mätetal kan estimerad data uppgå till 100%.

## Begränsningar för metoder och data

Det finns ett flertal begränsningar med de metoder och data som idag används. Den främsta begränsningen är antalet tillgångsslag som metoder för beräkningar av mätetal existerar för. Till majoriteten av det som beräknas finns metod och data för aktier och företagsobligationer, men för andra tillgångsslag så som statspapper så saknas idag metoder.

Slutligen så skiljer sig metoder mellan dataleverantörer för samma mätetal, framför allt de som kräver fler antaganden. Således kan två leverantörer ha olika värden för samma bolag, vilket kan leda till bristande jämförbarhet. Swedbank Roburs förhoppning är att ju fler standardiseringar kring vissa mätetal som blir tillgängliga, desto mindre kommer olika leverantörers data att skilja sig åt. Trots ovan nämnda begränsningar är täckningen god för fonderna, där en blandning mellan rapporterad och estimerad data används. Vidare anser Swedbank Robur att den metod som dataleverantörer använder för estimering av data är tillförlitlig.

## Due diligence

Fondbolaget har due diligence rutiner på plats för att säkerställa att hållbarhetsrisker samt de hållbarhetskrav som uppställts för fonden beaktas i investeringsbesluten. Hållbarhetsanalys är en integrerad del av fondförvaltarens investeringsprocess. För att utföra en bedömning utifrån Fondbolagets rutiner har förvaltaren tillgång till Swedbank Roburs interna databas RobuS med Swedbank Roburs hållbarhetsanalytikens analyser samt data och analyser från externa leverantörer. För att hantera hållbarhetsrisker och integrera riskerna i investeringsbesluten följer fondförvaltaren de rutiner som Fondbolaget beskriver i Fondbolagets Strategi för att välja in respektive Strategi för att välja bort. Fondbolagets riskfunktion kontrollerar dagligen att fondens innehav uppfyller sina hållbarhetskrav och bestämmelser om exkludering.

## Strategier för engagemang

Fonden följer fondbolagets Principer för aktieägarengagemang (antagen av styrelsen). 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 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.

Vidare har Swedbank Robur en Strategi för att påverka, som återigen speglar det aktiva ägarskapet som fondbolaget utövar genom att påverka bolag till förbättring och förflyttning. Vid hållbarhetsrelaterade kontroverser i investerade bolag har Swedbank Robur särskilda rutiner och processer för att bevaka och följa upp med bolaget. Vidare används dialog och röstning som verktyg för att försöka förhindra och agera på hållbarhetsrelaterade kontroverser.