

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Sammanfattning

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel hållbara investeringar. Fonden analyserar fortlöpande hur de hållbara 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.

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. Om en sådan kränkning bedöms föreligga utgör bolagets värdepapper inte en hållbar investering.

Fonden främjar låga utsläpp av koldioxid, Netto noll-mål, intäkter enligt FN:s globala mål, en miljömässigt mer hållbar inriktning av bolagsverksamheter genom påverkansdialog Miljö E, samt ett ökat socialt ansvarstagande från bolagens sida genom påverkansdialog Socialt S.

Hållbarhets- och klimatarbete är en integrerad del i investeringsstrategin, för att hantera hållbarhets- och klimatrisker och för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper. 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 de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden. Fonden följer fondbolagets "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 80% av fondens tillgångar utgörs av investeringar som är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper varav minst 4% avses vara hållbara investeringar.

Fondbolagets riskfunktion övervakar och kontrollerar att de miljörelaterade eller sociala egenskaper fonden främjar efterlevs. Riskfunktionen utför även kvartalsvis uppföljning och analys av de måttal som fondbolaget valt ut för att mäta hur fondens investeringar främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

För att mäta uppnåendet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar används viktad genomsnittlig koldioxidintensitet, intäkter enligt FN:s globala mål samt påverkansdialog Miljö E och påverkansdialog Socialt (S).

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 kvalitet 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.

Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Däremot kommer fonden ha en minimiandel hållbara investeringar.

Fonden analyserar fortlöpande hur de hållbara 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 de hållbara investeringarna 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 Impact, PAI). Fondbolaget har valt ut PAI-indikatorer som anses kunna orsaka betydande skada och 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 kan den ändå 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. Om en sådan kränkning bedöms föreligga så utgör bolagets värdepapper inte en hållbar investering.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden främjar följande miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Låga utsläpp av koldioxid, och därmed en minskning av fondens koldioxidintensitet över tid (**indikator Koldioxid**).
- Ett Netto noll-mål för bolags arbete med att minska sitt klimatavtryck. Swedbank Robur har som ambition att vårt samlade fondkapital långsiktigt ska gå längre än vad som krävs för att vara i linje med Parisavtalet. Vi vill vara klimatneutrala med netto noll-utsläpp från bolag och emittenter redan år 2040, d.v.s. tio år före Parisavtalets 2050 (**indikator Netto noll-mål**).
- Verksamhetsstrategier som inkluderar FN:s globala mål (SDG, Sustainable Development Goals) för en hållbar utveckling (**indikator Intäkter enligt FN:s globala mål**).
- En miljömässigt mer hållbar inriktning av bolags verksamheter. Swedbank Robur strävar efter att påverka bolag genom dialoger (**indikator Påverkansdialog Miljö E**).
- Ett ökat socialt ansvarstagande från bolags sida. Swedbank Robur strävar efter att påverka bolag genom dialoger (**indikator Påverkansdialog Socialt S**).

Investeringsstrategi

En beskrivning av fondens placeringsinriktning finns på sid 1 i informationsbroschyren. Vad gäller hållbarhetsarbete är det en integrerad del i investeringsstrategin. Arbetet syftar till att hantera hållbarhetsrisker samt att främja miljörelaterade och sociala egenskaper. Avsikten är att säkerställa att potentiella investeringar uppfyller Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar och att påverka bolag att ställa om sina affärsmodeller till att vara mer hållbara och att höja transparensen i sin hållbarhetsrapportering.

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 de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden.

När fonden väljer in investeringar är hållbarhetshänsyn en naturlig del av vår investeringsprocess. Vi anser inte bara att hållbarhet är avgörande för framtida ekonomisk avkastning, utan vi vill också säkerställa att vi genom vår investeringsprocess främjar den globala utvecklingen mot ett mer hållbart samhälle.

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). Fonden väljer också bort bolag med höga hållbarhetsrisker i övrigt eller bristande bolagsstyrning.

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.

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

Fonden följer Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar, som ska tillämpas på alla investeringar. Undantag från policyn kan göras för t.ex. kassa, derivat och när hållbarhetsscreenade alternativ inte är tillgängliga på marknaden, om erforderlig likviditet saknas eller där det föreligger brist på genomlysning av produkten. Det planeras att minst 80% av fondens tillgångar utgörs av investeringar som till följd av fondbolagets policy är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper. Det planeras också att minst 4% av fondens tillgångar utgörs av hållbara investeringar.

Fonden kan ha indirekt exponering, exempelvis genom derivat.



Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fondbolagets riskfunktion övervakar och kontrollerar att de miljörelaterade eller sociala egenskaper fonden främjar efterlevs. Det sker genom en daglig kontroll av att fonden dels följer sin miniminivå av investeringar anpassade till att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper, dels sin miniminivå av andel hållbara investeringar samt 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 främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Metoder

För att mäta uppnåendet av de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar används följande hållbarhetsindikatorer:

- **Indikator Koldioxid:** Viktad genomsnittlig koldioxidintensitet [tCO₂e/USD sales].
- **Indikator Netto noll-mål:** Andel förvaltad kapital (AUM) investerat i bolag som satt ett Netto noll-mål [%], vilket innebär att bolagets absoluta utsläpp minus negativa utsläpp (kollagring genom t.ex. landanvändning, infångning och lagring av koldioxid) ska vara noll eller negativt. Definitionen av Netto noll-mål baseras på verifierade Science Based Targets (SBT).
- **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).
- **Indikator Påverkansdialog Miljö (E):** Antal påverkansdialoger med miljörelaterade egenskaper (E) i fokus.
- **Indikator Påverkansdialog Socialt (S):** Antal påverkansdialoger med sociala egenskaper (S) i fokus.

Datakällor och databehandling

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 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 analytikers 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 taxonomilinjer, 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 rapporterade och estimerade 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 hållbarhetsanalytikers 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.