

Hållbarhetspolicy för SEB Investment Management AB

Juli 2020

Antagen av styrelsen för SEB Investment Management AB ("fondbolaget") den 23 februari 2010. Senast reviderad den 1 juli 2020.

Fondbolagets uppfattning är att ett ansvarsfullt agerande är en grundförutsättning för långsiktigt och hållbart värdeskapande eftersom det påverkar avkastningen i fonderna över tid. Ansvarsfulla investeringar innefattar att integrera miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer i investeringsprocesser och investeringsbeslut för att bättre hantera risker och möjligheter, vilket förväntas ge hållbart och långsiktigt värdeskapande. Fondbolaget har därför ett särskilt ansvar att agera i dessa frågor i fondandelsägarnas intresse.

Omfattning

Hållbarhetsperspektivet är integrerat i hela förvaltningsorganisationen och denna policy gäller för fondbolagets egna fonder. Fonders innehav i aktier och obligationer omfattas alltid. Derivatinstrument och strukturerade produkter omfattas i så hög utsträckning som möjligt. Innehav i andra fondbolags fonder omfattas genom krav på undertecknande av PRI (se nedan) eller motsvarande. I urvalsprocessen för externa fonder tillämpas löpande utvärdering, bland annat analys av hållbarhetsarbete och exkluderingskriterier. För mer information se bilaga "Fördjupad information till Hållbarhetspolicy för SEB Investment Management AB".

För de fondandelsägare som önskar ta särskild hänsyn gällande hållbarhet erbjuder fondbolaget hållbarhetsfonder med olika placeringsinriktning.

FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, PRI

Fondbolaget stödjer internationella initiativ och riktlinjer som syftar till att främja och uppmuntra hållbart företagande. SEB har i egenskap av kapitalförvaltare antagit FN:s principer för ansvarsfulla investeringar - PRI (Principles for Responsible Investments, www.unpri.org). PRI omfattar sex principer och är ett öppet globalt initiativ som lanserades år 2006, och sedan dess har blivit en global standard för hållbara investeringar. SEB undertecknade PRI år 2008.

Andra internationella normer och riktlinjer, bland annat gällande miljö, arbetsrätt, mänskliga rättigheter, anti-korruption och kontroversiella vapen som fondbolaget tar särskild hänsyn till är:

FN:s Global Compact, vilken innefattar tio principer inom mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt samt anti-korruption (www.unglobalcompact.org).

OECD:s riktlinjer för multinationella bolag som omfattar bland annat frågor kring mänskliga rättigheter, offentliggörande av information, anställda, miljö, mutor och anti-korruption, konsumentintressen, konkurrens m.m. (www.oecd.org).

SEB har även antagit ett antal branschpolicys som vägleder fondbolaget i ställningstaganden gällande bolag i vissa branscher (<http://sebgroup.com/sv/om-seb/hallbarhet/sa-har-arbetar-vi/policys>).

Dessa internationella initiativ, normer och riktlinjer är tillsammans med fondbolagets värderingar en viktig grund i förvaltningen av våra fonder.

Fondbolagets arbete med miljö- och klimatfrågor

Stabila, produktiva och motståndskraftiga ekosystem utgör grunden för en säker och hållbar utveckling. Överbelastningen av ekosystemen leder till allt från avskogning och torka till vattenbrist, förlust av biologisk mångfald och ökad koldioxidhalt i atmosfären. Dessa klimatförändringar får konsekvenser för stabiliteten i de ekonomiska systemen.

De globala hållbarhetsmålen (SDG) och Agenda 2030 ger en tydlig inriktning och målsättning för en hållbar utveckling. Dessutom ger Parisavtalet, vilket är en global överenskommelse mellan länder, en tydlig inriktning på att hålla den globala uppvärmningen väl under 2 grader jämfört med förindustriella nivåer, och sträva mot 1,5 grader. Det innebär att finansiella flöden måste styras om för att främja låga växthusgasutsläpp och en utveckling med motståndskraft för klimatförändringar. Ett viktigt verktyg för att driva på utvecklingen att minska utsläppen är att öka transparensen och rapporteringen gällande klimat, för såväl bolag som investerare.

En stor del av fondbolagets hållbarhetsarbete inriktas på miljö och klimat där fondbolaget som investerare har en viktig roll att spela i förverkligandet av Paris-avtalet. Fondbolaget strävar efter att öka investeringar i bolag som erbjuder lösningar på globala hållbarhetsutmaningar och som bidrar till att nå de globala hållbarhetsmålen. Samtidigt strävar fondbolaget efter att minska fondernas negativa miljö- och klimatpåverkan, genom att exempelvis minska andelen investeringar i bolag som utvinner fossila bränslen. Fondbolaget identifierar, mäter och publicerar koldioxidavtrycket för utvalda fonder årligen. Detta arbete innebär värdefull information för fondernas andelsägare, vid dialog med bolag fonderna investerat i samt inför investeringsbeslut.

Integrering av hållbarhet i förvaltningen

Direktinvesteringar i aktier och räntebärande värdepapper omfattar fondbolagets tre grundpelare avseende hållbarhet; välja in, påverka samt välja bort. Inkludering av hållbarhetsperspektiv vid investeringar i vissa tillgångsslag och instrument, såsom andra fondbolags fonder, hedgefonder, derivat och råvaror, omfattas i så hög utsträckning som möjligt. Samtidigt eftersträvar bolaget att i fondbolagets lösningsprodukter alltid hålla hög hållbarhetsnivå.

Välja in

Genom att införliva miljö, samhällsansvar och bolagsstyrningsfrågor (ESG)¹ i alla investeringsbeslut och bolagsdialoger kommer fondbolaget att påverka och stödja bolagen till ett mer ansvarsfullt och hållbart företagande. Fondbolagets uppfattning är att konsekvent integrering av olika hållbarhetsperspektiv i fondernas portföljkonstruktion skapar långsiktigt värde för fondandelsägarna. Samtliga förvaltningsteam för fondbolagets hållbara fonder väljer aktivt in bolag som genom sin verksamhet förväntas bidra till en hållbar utveckling, exempelvis bolag som arbetar aktivt med hantering av avfall eller vattenresurser samt tar ett stort ansvar för att minska andelen koldioxidutsläpp.

¹ ESG är ett vedertaget begrepp i finansbranschen, vilket står för miljömässiga (Environmental), sociala (Social) och bolagsstyrningsfrågor (Governance).

Påverka; dialog med bolag som fondbolaget investerar i

Fondbolaget påverkar genom bolagsdialoger och ägarstyrningsarbete. Grunden för påverkansarbetet är fondbolagets åtaganden, internationella normer och riktlinjer samt SEB:s värdegrund. Påverkan av bolag genom dialog anser fondbolaget vara ett mer framgångsrikt sätt att påverka än att avveckla innehav, även om påverkansarbete kan ta tid.

Dialoger kan antingen vara proaktiva eller reaktiva. Med proaktiva dialoger menas att påverka bolag för att dels förbättra det generella hållbarhetsarbetet, dels proaktivt arbeta med bolaget inom specifika frågeställningar. Genom ägarstyrningsarbetet påverkar fondbolaget bolagen via deltagande i valberedningar där vi är stora ägare samt genom att rösta på bolagsstämmor i de fall förvaltningen har ett stort intresse av bolaget. Direkta dialoger med bolag upplever fondbolaget vara det mest framgångsrika sättet att förändra och påverka. Utanför Norden samverkar vi med andra förvaltare då vi bedömer att vi då har bättre förutsättningar att nå större framgång i ägardialogerna med utländska bolag, där vi normalt sett har en mindre ägarandel.

Reaktiva dialoger förs med bakgrund av att fondbolaget bedömer att bolagen inte lever upp till internationella normer och riktlinjer. Genom dialog undersöker fondbolaget sakförhållandena samt eventuella korrigerande åtgärder bolaget planerar att genomföra. Målsättningen med varje dialog är att försöka få till stånd förändring så framtida överträdelser undviks samt att bolaget långsiktigt följer gällande regelverk och internationella normer. Alla bolagsinnehav granskas på regelbunden basis i syfte att identifiera innehav som strider mot fondbolagets värdegrund avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och anti-korruption. Fondbolagets bedömning av bolagen kan således grunda sig på objektiv granskning av extern part. Fondbolaget skall i dessa fall noggrant bedöma hur allvarlig förseelsen är samt hur den granskande parten bedömer händelsen.

I de fallen identifierade överträdelser bekräftas och om bolaget inte visar intresse för förändring, eller om förändringsprocessen tar osedvanligt lång tid kommer fondbolaget att, om det bedöms gagna andelsägarna, avyttra innehavet inom tre månader. En plötslig avyttring ska dock inte ske, om det innebär skada för andelsägarna eller fondbolaget.

Bolagsdialoger inleds av olika skäl – exempelvis:

- Bolag som inte lever upp till internationella normer och riktlinjer eller bolag som riskerar att överträda dessa
- Bolag som är verksamma i sektorer eller marknader med höga hållbarhetsrisker
- Bolag som är verksamma i identifierade fokusområden där vi samarbetar med andra
- Bolag som är verksamma i geopolitiska konfliktområden
- Bolag som har identifierats ligga efter sina konkurrenter inom hållbarhetsområdet
- Behov av ökad transparens och rapportering från identifierade bolag avseende specifika hållbarhetsfrågor

Dialogerna bedrivs på olika sätt:

- Dialog mellan förvaltare och bolag
- Dialog mellan ESG team och bolag
- Dialog tillsammans med andra investerare
- Samverkan och branschinitiativ genom internationella samarbeten, exempelvis Hermes EOS, PRI, IIGCC eller CDP

Fondbolaget anser att alla bolag bör ha en hållbarhetspolicy som omfattar olika frågeställningar vilka är avgörande för bolagets långsiktiga konkurrenskraft, exempelvis gällande miljö, samhällsansvar och bolagsstyrning.

Att bolag uppvisar öppenhet och transparens genom att redovisa sitt arbete i årsredovisningar eller i separata hållbarhetsrapporter är ett grundkrav för att fondbolaget löpande ska kunna följa upp och analysera bolagens hållbarhetsarbete och verksamhet.

Välja bort; exkludering av bolag i fonderna

Fonderna utesluter investeringar i bolag som är verksamma i branscher eller inom verksamhetsområden som bedöms ha stora utmaningar gällande hållbarhet, samt bolag som inte överensstämmer med fondbolagets värdegrund. Beslut om exkludering tas av fondbolagets Hållbarhetskommitté som gör en helhetsbedömning utifrån de kriterier som beskrivs nedan:

<p>Baskriterier för alla SEB:s fonder</p>	<p>Undertecknande av PRI samt olika hänsyn till internationella normer och riktlinjer påverkar fondbolagets arbete och förvaltning av samtliga fonder. Exkludering innebär att fonderna inte investerar i bolag verksamma inom följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tillverkar, utvecklar eller säljer vapen som strider mot internationella konventioner. Exempel på sådana vapen är klusterbomber, personminor samt även kemiska och biologiska vapen (kontroversiella vapen). Med kontroversiella vapen avses vapen som orsakar civilbefolkningen stort lidande eller drabbar dem urskillningslöst • Medverkar i utveckling av kärnvapenprogram eller producerar kärnvapen • Omsättning från utvinning av förbränningskol överstiger 5 procent • Bolag som verifierat bryter mot internationella normer och konventioner avseende mänskliga rättigheter, miljö, anti-korruption eller arbetsrätt och där det inte går att utläsa en vilja att komma tillrätta med problemen • Bolag eller bolagsgrupper vilka producerar eller distribuerar tobak. Målsättningen är att helt utesluta bolag som producerar tobak (d.v.s. en omsättningsgräns på 0%), medan gränsen för distribution av tobak uppgår till högst 5 procent av omsättningen • Bolag som producerar cannabis för icke-medicinska ändamål <p>Då ett bolag anklagas för att bryta emot internationella normer och konventioner gällande miljöbrott, anti-korruption, mänskliga rättigheter och/eller arbetsrätt kan fondbolaget initiera ett särskilt direkt påverkansarbete. Detta särskilda påverkansarbete kan förekomma då ett bolags marknadsvärde utgör mer än 5 procent av ett relevant jämförelseindex och/eller då bolaget är verksamt i geopolitiska konfliktområden. Om bolaget inte påvisar förändringsvilja efter en rimlig tid av dialog kommer bolaget att avyttras. Information om bolag som är föremål för särskild påverkansdialog finns tillgängliga på fondbolagets hemsida.</p> <p>Fondbolaget investerar inte i bolag som kontrolleras av personer som är föremål för sanktioner beslutade av EU, FN samt USA.</p>
<p>SEB:s etiska fonder</p>	<p>Utöver fondbolagets baskriterier följer de hållbara och etiska fonderna utökade exkluderingskriterier. Hållbara och etiska fonder investerar inte i bolag eller bolagsgrupper där mer än 5 procent av omsättningen kommer från alkohol, vapen, kommersiell spelverksamhet eller pornografi. För mer information se bilaga "Fördjupad information till Hållbarhetspolicy för SEB Investment Management AB".</p>
<p>SEB:s hållbarhetsfonder</p>	<p>Utöver kriterierna ovan följer de hållbara fonderna ytterligare exkluderingskriterier. Hållbara fonder investerar inte i bolag som utvinner kol, gas, eller olja. För mer information se bilaga "Fördjupad information till Hållbarhetspolicy för SEB Investment Management AB".</p>
<p>SEB:s index/indexnära hållbarhetsfonder</p>	<p>Ytterligare exkluderingskriterier tillämpas på fondbolagets index/indexnära hållbarhetsfonder. Dessa fonder följer fondbolagets högsta nivå gällande att välja bort bolag – enligt ovan. Utöver dessa kriterier investerar fonderna inte i energibolag som genererar energi som kommer från fossila bränslen, och inte heller i bolag där distribution och tjänster kopplade till fossila bränslen överstiger femtio procent av den totala omsättningen.</p>
<p>Svanenmärkta fonder</p>	<p>Fondbolagets Svanenmärkta fonder (Nordic Ecolabelling) följer fondbolagets högsta nivå gällande att välja bort bolag – enligt ovan. Utöver dessa uteslutande kriterier investerar de Svanenmärkta fonderna exempelvis inte i bolag som erhåller mer än 5 procent av sin omsättning från utvinning av uran, produktion av genmodifierade grödor, eller i energibolag som genererar energi där mer än 5 procent av omsättningen kommer från fossila bränslen. Fondbolagets Svanenmärkta fonder följer löpande de krav som ställs av Nordic Ecolabelling för att bibehålla Svanenmärkningen.</p>

Hållbarhetsarbetet i fondbolaget

Hållbarhetsarbetet i fondbolaget vilar på tre ben; den operativa funktionen i form av ESG-teamet, förvaltningsorganisationen samt hållbarhetskommittén. Den operativa hållbarhetsfunktionen driver arbetet med att stödja förvaltningsorganisationen med att införliva hållbarhet i investeringsprocessen samt driver det strategiska hållbarhetsarbetet. Förvaltningsorganisationen ansvarar för implementeringen av hållbarhet i sin investeringsprocess. Hållbarhetskommittén har en rådgivande funktion och består av representanter från olika intressenter. Beslut gällande förändringar sker i ledningsgruppen för fondbolaget.

Ytterligare information om fondbolagets hållbarhetsarbete

Fondbolaget informerar om sitt hållbarhetsarbete på ett öppet och transparent sätt och medverkar därmed till att andelsägarna får en rättvisande bild av fondbolagets risker, ställningstaganden och aktiva hållbarhetsarbete. Fondernas hållbarhetsinformation finns tillgänglig på fondbolagets webbplats. Fondbolagets arbete finns även beskrivet i SEB:s årliga hållbarhetsrapport.

Du kan läsa mer på fondbolagets hemsida www.seb.se/fondbolaget.

Fördjupad information till "Hållbarhetspolicy"

SEB Investment Management AB

Från och med 1 juli 2020

SEB

Fond-i-fonder

Fondbolagets fond-i-fonder omfattas av samma hållbarhetskriterier som våra övriga fonder, vilket innebär att de som minimivå följer fondbolagets baskriterier. I de fall fond-i-fonden investerar i externa fonder ställs krav gällande undertecknande av PRI (Principles for Responsible Investments) eller motsvarande. I urvalsprocessen för externa fonder tillämpas löpande utvärdering, bland annat analys av hållbarhetsarbete och exkluderingskriterier.

När fondbolagets övriga fonder investerar i fondandelar i externa fonder gäller också ovanstående krav.

Matarfonder

Fondbolagets utbud av så kallade matarfonder, en form av fond-i-fond, omfattas av samma hållbarhetskriterier som våra övriga fonder. En matarfond investerar huvudsakligen i en annan fond, en så kallad mottagarfond. Om en mottagarfond förvaltd av ett externt fondbolag exkluderar andra bolag än vad fondbolagets egna fonder gör söker fondbolaget aktivt för dialog med målet att det externa fondbolaget som ett minimum exkluderar de bolag exkluderas i fondbolagets övriga fonder.

Index/Indexnära hållbarhetsfonder

Fondbolagets utbud av indexfonder har målsättning att så nära som möjligt följa samma exkluderingskriterier som övriga fonder. Det kan dock finnas skillnader på bolagsnivå gällande vilka bolag som är uteslutna beroende på vilken extern indexleverantör som används och dennes hållbarhetsanalys. Det kan ibland ta en tid innan våra uteslutningskriterier är möjliga att implementera. I dagsläget anlitar fondbolaget MSCI och SIX som leverantör av jämförelseindex för indexfonder. För mer information om exkluderade bolag, se respektive indexleverantörs hemsida.

Våra indexnära hållbarhetsfonder följer också ett jämförelseindex men avviker mer än traditionella indexfonder då de exkluderar bolag som inte följer fondbolagets hållbarhetspolicy.

Användning av ETF och indexinstrument

När fondbolagets fonder använder ETF (börshandlade fonder) eller derivatinstrument baserade på index kan exkluderade bolag komma att investeras i indirekt via vald ETF eller indexderivat. Förvaltaren har som mål att välja produkter som omfattar fondbolagets baskriterier men i många fall finns inte motsvarande instrument.

Definitioner uteslutning av branscher i hållbara fonder

Utöver fondbolagets baskriterier följer våra hållbara fonder utökade exkluderingskriterier. Det innebär att de hållbara fonderna inte investerar i bolag eller bolagsgrupper där mer än 5 procent av omsättningen kommer från:

- Produktion av alkohol
- Utveckling, produktion och service av vapen innefattande stridsmateriel, eller annan militär utrustning (exempelvis stridsvagnar, handeldsvapen, militära flygplan, samt radar- och simuleringssystem)
- Produktion, distribution eller service av kommersiella spel (exempelvis via spelmaskiner, lotterier, kortspel etc)
- Produktion och distribution av pornografi

Målsättningen för våra hållbara fonder är att helt undvika investeringar i bolag som utvinnet kol, gas eller olja. I en del fall kan dock dotterbolag eller bolag ha små indirekta investeringar i underliggande verksamheter. Gränsen för dessa innehav är 0,5 procent (d.v.s. kol-, gas eller oljeutvinning får inte överstiga 0,5 procent av koncernens totala omsättning), vilket löpande följs upp. Detta då fullständig uteslutning innebär svårigheter i t.ex. investmentbolag och konglomerat.

Bolagsdialoger

Tidsperspektivet för bolagsdialoger varierar beroende på frågeställning, bransch och bolag. Fondbolaget har en ambition att slutföra dialogerna under en överskådlig tid men är samtidigt medvetna om beroenden, ägarstyrningsfrågor och lokala förutsättningar.

Fondbolaget har ett tydligt mål att slutföra dialoger under 24 månader men många gånger kommer detta att överskridas. I de fonder som är Svanenmärkta är 24-månaderperspektivet strikt avseende exkludering. I våra Svanenmärkta fonder är vår ambition att inte överstiga 24 månader i linje med Nordic Eco Labellings regelverk.