

Hållbarhetspolicy

Senast fastställd 2022-12-19
av styrelsen i Investerum AB.



Innehåll

1	Inledning, tillämpningsområde och några viktiga begrepp	3
2	Avgränsningar	4
3	Bolagets roller under Disclosureförordningen	5
4	Bolagets finansiella produkter	5
5	Hållbarhetsrelaterade upplysningar	6
6	Miljömål och taxonomiförenlighet	6
7	Integrering av hållbarhetsrisker	7
8	Identifiering och beskrivning av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling	9
9	Våra principer som förmögenhetsförvaltare och vår värdegrund	9
10	Åtgärder för att inte bidra till hållbarhetsrisker	10
11	Principer för utövande av äganderätt	10
12	Hur vi samarbetar med portföljbolag	11
13	Uppförandekod och internationella standarder	11
14	Rapportering till och från kund	11
15	Utbildning	12
16	Hantering av intressekonflikter	12
17	Offentliggörande på hemsida och information om ersättningspolicy	12
18	Översyn och fastställande	12

1 Inledning, tillämpningsområde och några viktiga begrepp

Mot bakgrund av nedan krav har Investerum AB ("Investerum") upprättat och antagit följande Hållbarhetspolicy ("Policy").

Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen" eller "SFDR"), trädde i kraft den 10 mars 2021. Disclosureförordningen är en del av Europeiska kommissionens handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt, och i målsättningarna ingår att främja transparens och öppenhet avseende hållbarhetsrelaterade frågor med fokus på hållbarhetsrisker. SFDR fastställer harmoniserade regler för finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare om transparens med avseende på integrering av hållbarhetsrisker¹ och beaktande av negativa konsekvenser för hållbar utveckling i sina processer och tillhandahållande av hållbarhetsrelaterade upplysningar med avseende på finansiella produkter (som fonder och portföljförvaltning). Det finns också en skyldighet att ge upplysningar om sin bedömning av hållbarhetsriskerna troliga inverkan på avkastningen för de finansiella produkter man tillhandahåller. Bolaget har rollen som både finansmarknadsaktör och finansiell rådgivare under Disclosureförordningen. Hållbarhetsupplysningar ska under SFDR lämnas till kunder innan avtal ingås (beroende på typ av produkt – i informationsbroschyrer, förköpsinformation etc.), på webbplatser och i regelbundna rapporter (t.ex. årsrapporter). Kompletterande till SFDR finns en delegerad förordning som innehåller tekniska standarder och mallar som ska användas vid informationsgivning om hållbarhet som stadgas i Disclosureförordningen, se (EU) 2022/1288 av den 6 april 2022 (härefter "RTS").

Eftersom SFDR inte är ett märkningssystem som taxonomin kan olika hållbarhetsrelaterade ambitioner beskrivas. De finansiella produkter som avses i artikel 8 i SFDR (produkter som ska *främja* hållbarhet) kan integrera olika strategier, även sådana som trots att investeringarna påstås respektera miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade principer är socialt ansvarsfulla investeringar eller har en hållbarhetsinriktning – saknar hållbarhetsrelaterad väsentlighet. En artikel 8 produkt måste således inte, likt en artikel 9 produkt i SFDR eftersträva målet om hållbara investeringar i artikel 2.17 i SFDR. En hållbar investering anses i korthet vara en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljö- eller socialt mål. Ett miljömål kan t ex mätas genom användning av energi, förnybar energi, eller utsläpp av växthusgaser. Ett socialt mål kan t ex bekämpa olikheter eller främjar social sammanhållning, social integration eller en investering i ekonomiskt eller socialt missgynnade grupper. Artikel 2.17 omfattar även taxonomiförenlig verksamhet, dvs. en hållbar investering i en verksamhet kan vara taxonomiförenlig, men behöver inte vara det.

EU:s gröna taxonomiförordning – "taxonomin" - Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2022/852 av den 18 juni 2020 är ett närliggande regelverk som handlar om att skapa en definition av vad som är miljömässigt hållbart – ett "märkningssystem". Det gemensamma klassificeringssystemet ska hjälpa konsumenter att jämföra investeringar utifrån hur miljömässigt hållbara de faktiskt är.

För att en verksamhet ska kunna kallas för miljömässigt hållbar enligt taxonomin behöver den uppfylla 4 olika kriterier kopplade till följande 6 miljömål:

- Begränsning av klimatförändringar.
- Anpassning till klimatförändringar.
- Hållbar användning och skydd av vatten samt marina resurser.
- Övergång till en cirkulär ekonomi.
- Förebyggande och begränsning av miljöföroreningar.
- Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

De 4 kriterierna:

- Bidra väsentligt till minst ett av de 6 miljömålen.
- Inte orsaka betydande skada för något av miljömålen.
- Utföras enligt vissa sociala minimiskyddsåtgärder kopplat till mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

¹ En hållbarhetsrisk är enligt SFDR: en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad (dvs. ESG) händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktiskt eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.



- Verksamheten ska vara i enlighet med de tekniska granskningskriterierna satta för ett specifikt miljömål. Det finns i dagsläget detaljerade beskrivningar på EU-nivå för när en verksamhet anses uppfylla de två första kriterierna; väsentligt bidra och inte orsaka betydande skada. Det säkerställer att verksamheten faktiskt lever upp till de satta kriterierna för att klassas som miljömässigt hållbar enligt taxonomin.

I nuläget (december 2022) finns det enbart tekniska granskningskriterier för de två första miljömålen, det vill säga begränsning av eller anpassning till klimatförändringar, och bara för vissa verksamheter och sektorer, exempelvis inom energi, transport, bygg- och fastighetsverksamhet samt skogsbruk. Arbetet pågår med att ta fram granskningskriterier för taxonomins fyra övriga miljömål och för fler sektorer. Bolaget har därför bedömt att det i dagsläget inte går att med tillförlitlighet mäta om man t ex kan anses bidra väsentligt till ett miljömål. En av huvudanledningarna till det är begränsningar i underliggande data från portföljbolag. När viss data saknas skapar det problem för finansiella institut när dessa ska matcha sina kunders hållbarhetspreferenser med de produkter man ger rådgivning om. Det här kommer i Bolagets mening att förbättras med tiden i kapp med att mer data finns tillgänglig men också i takt med att nya hållbara finansiella produkter skapas på marknaden.

Ovanstående innebär således att de går att främja hållbarhet under SFDR utan att vara taxonomiförenlig².

I tillägg gäller sedan 2 augusti 2022 för värdepappersbolag Kommissionens delegerade förordning kring bl.a. hållbarhetspreferenser³ och integrering av hållbarhetsrisker i organisationen. Institutet måste därvid utbilda och inhämta information från sina kunder i fråga om hållbarhetspreferenser. Kommissionen har därvid slagit fast att man först ska göra ett produkturval som säkerställer att produkterna är lämpliga för kunden (steg 1) och att man därefter informerar om och inhämtar kundernas hållbarhetspreferenser (steg 2). Om en kund uttryckt hållbarhetspreferenser som inte motsvaras av tillgängliga produkter kan institutet informera kunden om att denne kan ändra sina preferenser. Om institutet fortfarande inte har produkter som uppfyller kundens ändrade preferenser, ska råd likväl kunna ges om andra finansiella instrument förutsatt att dessa är lämpliga för kunden och att en särskild notering görs om att instrumenten inte uppfyller kundens (ändrade) hållbarhetspreferenser. *Bolaget har upprättat separata styrdokument avseende inhämtande och uppföljning av sina kunders hållbarhetspreferenser.*

Denna Policy specificerar hur Investerum följer principer för ansvarsfulla investeringar, hur hållbarhetsrisker är integrerade i investeringsbeslut och i rådgivning, samt hur Investerum beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i sina investeringsbeslut och sin investerings- och försäkringsrådgivning. Denna Policy är tillämplig på alla portföljer som förvaltas av Investerum (hädanefter sammantaget benämnda "Fonder"), samt all investerings- och försäkringsrådgivning som ges till kunder.

2 Avgränsningar

Denna policy är begränsad i sin omfattning på så sätt att den enbart beskriver processerna för de produkter som definieras som finansiella produkter enligt SFDR.

Hållbarhetsrisker i denna policy är de hållbarhetsrisker som slutinvesteraren exponeras för. De risker inom hållbarhetsområdet som Bolaget direkt exponeras för är inte inom tillämpningsområdet för denna policy.

² Taxonomin kan sägas vara ett sätt att definiera hållbarhet men enligt SFDR kan ett vp-bolag också själva definiera vad som är en hållbar investering. Det kan till exempel vara investeringar som stödjer sociala mål eller något av de fyra miljömålen som taxonomin ännu inte täcker. Även här ska bolagen redovisa hur många procent av produkten som, enligt fondbolagets egen definition, är investerad i hållbara investeringar. Varken gränsvärden eller definitionen av vad som är en hållbar investering är än så länge gemensamma vilket gör det svårjämförbart.

³ Se bl.a. Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/1257 av den 21 april 2021 om ändring av delegerad förordning (EU) 2017/2358 och delegerad förordning (EU) 2017/2359 vad gäller integrering av hållbarhetsfaktorer, hållbarhetsrisker och hållbarhetspreferenser i produkttillsyns- och styrningskraven för försäkringsföretag och försäkringsdistributörer samt i uppföranderegler och investeringsrådgivning för försäkringsbaserade investeringsprodukter



3 Bolagets roller under Disclosureförordningen

Bolaget har som mål att alltid investera i sunda bolag med god styrning, då vi anser att det är nyckeln till långvarigt investering. En hörnsten i Bolagets investeringsstrategi är hållbara investeringar, dvs. att antingen främja miljö- eller sociala mål, och integrera hållbarhetsrisker när vi gör investeringar. När Bolaget tillhandahåller portföljförvaltning anses Bolaget vara **finansmarknadsaktör** enligt Disclosureförordningen. Detta leder till krav på ökad transparens avseende vår integrering av hållbarhetsrisker och beaktande av negativa konsekvenser för hållbar utveckling i våra processer, samt tillhandahållande av hållbarhetsrelaterade upplysningar avseende våra finansiella produkter.

Bolaget erbjuder investeringsrådgivning samt rådgivning som försäkringsförmedlare partisk försäkringsdistribution bl.a. i form av rådgivning avseende finansiella instrument som ska ingå som tillgångar i en livförsäkring, s.k. försäkringsbaserade investeringsprodukter. Rådgivningen innebär att Bolaget ger individualiserade rekommendationer till kunder som gäller olika val inom ramen för ett försäkringsavtal. Bolaget samarbetar därvid med ett antal noga utvalda partners. Bolaget bistår även kunder vid förvaltning eller fullgörande av försäkringsavtal, t.ex. ges råd till kunden avseende redan ingångna försäkringsavtal samt att Bolaget bistår kunder med hanteringen av försäkringspremier. Bolagets försäkringsdistribution och samarbetspartners beskrivs närmare i *Förköpsinformation*.

När Bolaget tillhandahåller investeringsrådgivning eller bedriver försäkringsdistribution avseende en finansiell produkt är Bolaget **finansiell rådgivare** enligt Disclosureförordningen. Enskilda aktier eller obligationer räknas inte som finansiella produkter i disclosureförordningen.

4 Bolagets finansiella produkter

Investerum tillhandahåller rådgivning till både professionella och icke-professionella kunder. Bolaget har tillstånd av Finansinspektionen att ge rådgivning avseende alla finansiella instrument. Bolaget tillhandahåller även portföljförvaltning. Bolaget förvaltar både individuella portföljer och modellportföljer på individuell basis där kunder kan välja mellan olika portföljer som förvaltas av Bolaget på diskretionär basis. Samtliga finansiella produkter - portföljförvaltningsprodukter - som tillhandahålls av Bolaget har klassificerats under SFDR. I tabellen nedan framgår även klassificering för de finansiella produkter som förvaltas av Bolaget via ISEC. För produkter som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper (artikel 8) finns ett antal hållbarhetsindikatorer som ska användas för att möta uppnåendet av egenskaperna som man ska främja. Dessa finns i RTS:en.

Bolagets finansiella produkter (inkl. de fondprodukter som förvaltas under portföljmandat) klassificerade under SFDR

Finansiell produkt	Typ	Klassificering enligt SFDR	Egenskaper	Miljömål	Taxonomiförenlighet
Investerum Basic Value	Diskmandat/ UCITS-Fond	Artikel 8	Främjar miljö, sociala egenskaper och god styrning, och integrerar hållbarhetsrisker vilket mäts genom ett antal hållbarhetsindikatorer.	Nej	0%
Investerum Equity Value	Diskmandat/ UCITS-Fond	Artikel 8	Främjar miljö, sociala egenskaper och god styrning, och integrerar hållbarhetsrisker vilket mäts genom ett antal hållbarhetsindikatorer.	Nej	0%



Investerum Global Value	Diskmandat/ UCITS-Fond	Artikel 6	Integrerar hållbarhetsrisker	Nej	0%
Investerum Tailored	Diskretionärt mandat	Artikel 6	Anpassad efter kundens önskemål	Nej	0%
Investerum Navigator	Diskretionärt mandat	Artikel 6	Integrerar hållbarhetsrisker	Nej	0%
Investerum Value Portfolio	Modellportfölj	Artikel 6	Integrerar hållbarhetsrisker	Nej	0%

5 Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Som finansmarknadsaktör och rådgivare har bolaget ett ansvar att delge tydlig, kortfattade och framträdande hållbarhetsrelaterade upplysningar för att göra det möjligt för en slutinvesterare att fatta välinformerade beslut. Informationen ska bl.a. enligt Disclosureförordningen lämnas till slutinvesteraren innan ett avtal ingås.

Informationsdelningen sker i tre etapper:

1) Innan mötet

Den potentiella kunden får i samband med mötesbokning ett utskick till sin mail som inkluderar förköpsinformation, Bolagets informationsbroschyr, information om hållbarhetsbegrepp, och hållbarhetspreferenser, information om integration av hållbarhetsrisker och bolagets *hållbarhetspolicy*. Information finns även tillgänglig på webbplatsen och ska för varje finansiell produkt innefatta de informationsmallar som stadgas i RTS:en (gäller Bolagets artikel 8 produkter), se Bilaga II.

2) Under mötet

Rådgivaren ska under rådgivningstillfället ge kunden tydlig information kring Bolagets produkter och tjänster, hur Bolaget tar ställning till hållbarhet och hållbara investeringar.

3) Efter avtal

Beroende på kundens hållbarhetspreferenser ska Bolaget rapportera till kund regelbundet (minst årligen). Vid rapportering ska kunden få information om de hållbarhetsrisker som är kopplade till kundens investering, investeringens negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer, hållbarhetsriskernas bedömda negativa påverkan på avkastning och ev. taxonomiförenlighet. Rapporteringen till kund är anpassad bl.a. efter kundens hållbarhetspreferenser och typ av finansiell produkt.

6 Miljömål och taxonomiförenlighet

Investerum erbjuder idag två artikel 8 fonder, Investerum Basic Value och Investerum Equity Value där bolaget har valt att främja miljömål i sina investeringar.

Man har i dagsläget inte för avsikt att göra några taxonomiförenliga investeringar. Sådant ställningstagande kan framgent ändras i takt med att mätbarheten ökar.



7 Integrering av hållbarhetsrisker

Bolaget har valt att beakta och integrera hållbarhetsrisker både i sina investeringsbeslut (i förvaltningen) och i sin rådgivning. Detta innebär att Bolaget redovisar i vilken omfattning hållbarhetsrisker skulle kunna påverka den finansiella produktens resultat. Bolaget tar även hänsyn till hållbarhetsrisker i urvalsprocessen för finansiella produkter som presenteras för slutkunder, oberoende av kundens hållbarhetspreferenser.

En hållbarhetsrisk definieras enligt ovan som en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Fysiska risker: Relaterade till klimatförändringar och dess ekonomiska konsekvenser, så som mer frekventa väderhändelser t ex torka eller översvämningar, men också förändringar som stigande temperaturer, stigande havsnivå eller resursbrist. Dessa faktorer kan orsaka skador på egendom eller minska produktivitet, vilket negativt påverkar värdet på en investering.

Övergångsrisker: Potentiella ekonomiska förluster, direkt eller indirekt till följd av en övergång till en ekonomi med lägre koldioxidutsläpp och mer miljömässigt hållbar. T ex om mer restriktiva klimat- och miljöpolicyer eller tekniska processer antas, kan investeringen ge mindre avkastning på grund av högre koldioxidskatter, på grund av en förlorad konkurrensfördel i en specifik bransch eller på grund av ytterligare kapitalutgifter för att uppfylla regulatoriska mål.

1) Hur hållbarhetsrisker integreras i förvaltningen

Investerum använder sig av en aktiv investeringsstrategi där kapitalförvaltaren kontinuerligt gör bedömningar om investeringsobjektens affärsmodell, marknadsposition, framtidsutsikter och hållbarhetsrisker. De analyserade riskerna omfattar miljö-, sociala- och personalrelaterade frågor, respekt för de mänskliga rättigheterna, samt bekämpning av korruption och mutor. Baserat på resultatet av analysen bildar vi oss en uppfattning om vi ska investera eller inte.

Genom en aktiv investeringsstrategi är varje enskilt innehav föremål för särskild analys i vilken hållbarhetsrisker ingår. Vid val av investeringsobjekt integrerar förvaltaren hållbarhetsrisker och väljer investeringsobjekt som bedöms vara förenande med lägre hållbarhetsrisker. Bedömningen är att fondens avkastning kommer att öka genom att hållbarhetsrisker integreras, eftersom bolag som har låga inneboende hållbarhetsrisker bedöms ha större möjlighet till långsiktig tillväxt och lönsamhet än vad som gäller för motsatta sådana. Kapitalförvaltaren gör därmed kontinuerligt bedömningar om investeringsobjektens affärsmodell, marknadsposition, framtidsutsikter och hållbarhetsrisker. De analyserade riskerna omfattar miljö-, sociala- och personalrelaterade frågor, respekt för de mänskliga rättigheterna, samt bekämpning av korruption och mutor. Baserat på resultatet av analysen bildar sig Investerum en uppfattning om ifall en investering ska ske eller inte.

2) Hur hållbarhetsrisker identifieras

Hållbarhetsrisker identifieras genom intern analys. Investerum beaktar hållbarhetsrisker i samband med alla investeringar, vilket innebär att vi försöker identifiera och dokumentera vilka hållbarhetsrisker som är relevanta för varje investering och hur de förväntas påverka avkastningen. Då bolaget har en bred investeringsstrategi där innehaven i de olika produkterna och portföljerna investeras i ett flertal industrier och branscher identifieras olika hållbarhetsrisker som anses vara relevanta vid investeringstillfället. Mot bakgrund av detta har bolaget valt att på en individuell basis utvärdera hållbarhetsrisker som är relevanta för varje företag, t ex kan det mer relevant vid investering i en bank att identifiera hållbarhetsrisker kopplat till god styrning, och att företaget har policyer på plats, så som hållbarhetspolicy och jämställdhetspolicy. I och med att hållbarhetsriskerna identifieras individuellt innebär det att risken till negativ avkastning i förhållande till varje produkt eller portfölj minimeras.



3) Hur due diligence av potentiella hållbarhetsrisker integreras

Investerum opererar genom att använda sig av en aktiv investeringsstrategi där kapitalförvaltaren kontinuerligt gör bedömningar om investeringsobjektens affärsmodell, marknadsposition, framtidsutsikter och hållbarhetsrisker. Hållbarhetsriskanalysen och bedömningen görs av fondförvaltaren innan nya investeringar sker.

4) Hur identifierade hållbarhetsrisker utvärderas och prioriteras

Det finns inget multifunktionsverktyg eller en generell lösning när det gäller hållbarhetsrisker. Det som anses utgöra ett allvarligt problem i en näringsgren kan vara av mindre betydelse i en annan. De identifierade hållbarhetsriskerna utvärderas av fondförvaltaren innan nya investeringar genomförs. Investेरums Investeringskommitté och ansvarig fondförvaltare följer kontinuerligt upp, utvärderar, och vid behov, uppdaterar hållbarhetsriskerna.

5) Åtgärder

På Investerum är vi långsiktiga investerare, vilket innebär att vi noggrant måste välja investeringar som är reellt hållbara (hållbara i sig). Våra investeringar anses vara lönsamma, växer och ger god avkastning på ett hållbart sätt. Vi avstår från en investeringsmöjlighet som bedöms inte vara hållbar. Därutöver exkluderar vi investeringar som är involverade i tillverkningen av 5 kontroversiella vapentyper; antipersonella landminor (truppminor), klustervapen, kärnvapen samt kemiska- och biologiska vapen.

Integrering av hållbarhetsrisker i rådgivningen:

Bolaget tar också i rådgivningen ett tydligt ansvar i att beakta och hantera miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som kan ha en betydande negativ inverkan på värdet av kundens investeringar. Beskrivningarna här nedan återger processerna som finns för integreringen av hållbarhetsrisker för de finansiella produkter som Bolaget distribuerar.

Investeringsrådgivning

Hållbarhetsriskintegreringen i investeringsrådgivningen sker genom en urvalsprocess. Processen innebär att investeringen granskas utifrån olika kriterier, däribland hållbarhetsrisk- perspektivet. Bedömningen utifrån hållbarhetsriskperspektivet kan bestå av olika faktorer som hur portföljbolagen integrerar hållbarhetsrisk i sina investeringsbeslut eller hur investeringsstrategin påverkar den hållbarhetsrisk som man är exponerad mot. Som en del av urvalsprocessen ingår även att regelbundet följa upp portföljbolagen för att säkerställa att de uppfyller kraven.

- Alla finansiella instrument som Bolaget ger investeringsrådgivning om är analyserade.
- Bolaget ska upplysa kunden i förköpsinformationen om hur hållbarhetsrisker har integrerats i urvalsprocessen. Upplysningar som lämnas ska ske på ett tydligt och transparent sätt.

Försäkringsdistribution

För investeringar inom försäkringsskal finns en urvalsprocess som säkerställer att försäkringsprodukten bedöms utifrån ett flertal kriterier, inklusive hållbarhetsriskperspektivet. Bedömningen av hållbarhetsrisker kan bestå av olika faktorer, t.ex. hur hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut samt hur investeringsstrategin för försäkringsprodukten påverkar hållbarhetsriskerna som produkten exponeras för. Processen liknar den urvalsprocess som beskrivits under Investeringsrådgivning ovan. Bolaget ska upplysa kunden i förköpsinformationen om hur hållbarhetsrisker har integrerats i urvalsprocessen. Upplysningar som lämnas ska ske på ett tydligt och transparent sätt.



8 Identifiering och beskrivning av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling

En finansiell produkt kan vara hållbar på flera sätt. Ett är att den undviker negativa effekter på hållbarhetsfaktorerna inom ESG - alltså gällande miljö, social hållbarhet och bolagsstyrning. Den finansiella produkt ska då alltså inte ge negativa effekter inom de områden som värnas om. Investeringen behöver dock inte bidra till något hållbarhetsmål.

Bolaget har integrerat hållbarhetsrisker i enlighet med gällande reglering. Disclosureförordningen skapar dock ett flertal tillkommande krav på Bolaget i rollen som finansmarknadsaktör. Bolagets portföljförvaltning avser en relativt begränsad krets av kunder som i de flesta fall har en tydlig uppfattning om sina preferenser gällande hållbarhet och etik.

Vid denna tidpunkt föreligger inte förutsättningar för Bolaget att följa SFDR krav i artikel 4.1 (a) fullt ut, varför Bolaget under 2022 och 2023 **inte** avser att beakta investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt Disclosureförordningens definitioner.

Motivet till beslutet är att Bolaget i dagsläget saknar kompletta due diligence-policyer mot de bolag som återfinns i portföljen samt att nivå2-reglerna tillhörande förordningen ännu inte är fullständiga såvitt avser de mätbara hållbarhetsindikatorer som ska användas.

Bolagets val av placeringar inom portföljförvaltningen sker enligt de beskrivningar för investeringsrådgivning och försäkringsdistribution som beskrivits ovan.

Bankens urval av placeringar inom portföljförvaltningen beaktar ändå och hanterar miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som kan ha en betydande negativ inverkan på värdet av kundens investeringar, även om Bolaget initialt inte följer förordningens artikel 4.1 (a) fullt ut, vilket beskrivs närmare nedan under punkterna 9–14 nedan.

9 Våra principer som förmögenhetsförvaltare och vår värdegrund

Den övergripande principen för oss som förvaltare är att agera i våra investerares bästa intresse.

Våra urval av investeringar görs i enlighet med traditionell fundamental analys.

Centralt i investeringsanalysen är en utvärdering av bolags ägarstyrning och affäretik. Alla tre perspektiv – E, S, och G är viktiga i vårt arbete där vi integrerar miljömässiga, sociala och bolagsstyrda aspekter i vår investeringsprocess. Vår investeringsstrategi har ett antal utmärkande/kännetecken som definierar vår roll som förmögenhetsförvaltare;

- Vi är aktiva förvaltare. En extensiv bolagsanalys hjälper oss att ta välinformerade investeringsbeslut, och vi engagerar oss konstruktivt i frågor som är viktiga för oss som förvaltare.
- Vi är långsiktiga. Vi ser bortom kortsiktig vinst och söker långsiktigt investerings-värde.
- Vi är ansvarsfulla. Vår grundläggande bottom-up-process hanterar och integrerar investeringsrisker och möjligheter förknippade med relevanta och väsentliga miljömässiga, sociala och bolagsstyrda faktorer.

Vi strävar efter att medvetet exkludera bolag som är inblandade i någon av följande aktiviteter:

- Kränkning av mänskliga rättigheter
- Miljöförstöring
- Korruption
- Massförstörelsevapen
- Kränkning av aktieägares rättigheter



På Investerum tror vi starkt på att det inte finns någon motsägelse mellan tillväxt och hållbarhet. Vi är aktiva förvaltare som investerar genom aktiva bottom-up investeringsstrategier där vår målsättning är att främst investera i finansiellt välskötta och lönsamma bolag som präglas av sund ägarstyrning tillsammans med socialt och miljömässigt ansvarstagande. Genom aktiv förvaltning där varje innehav analyseras, försöker fondförvaltaren minimera möjliga hållbarhetsrisker för att maximera långsiktigt värde för aktieägarna, och därmed fondandelsägarna. Investerums bedömning är att fondens potentiella avkastning kommer öka samtidigt som risken minskar genom detta tillvägagångssätt. Bolag med låga inneboende hållbarhetsrisker kommer ha större möjligheter till långsiktig tillväxt och avkastning än Bolag med höga sådana. Vi exkluderar även flertalet sektorer och näringsgrenar t ex antipersonella landminor (truppminor), klustervapen, kärnvapen samt kemiska- och biologiska vapen. Investerums mål är att skapa en långsiktigt överlägsen riskjusterad avkastning i portföljerna vi förvaltar.

10 Åtgärder för att inte bidra till hållbarhetsrisker

Bolaget vidtar åtgärder för att försäkra sig om att det inte bidrar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom sina investeringsbeslut eller rådgivning. I dessa åtgärder ingår att mäta en fonds påverkan på klimatet, samt efterlevnad av människorätts- och bolagsstyrningsfrågor. Detta ger Bolaget en djupgående förståelse för ett investeringsobjekts miljömässiga och klimatmässiga påverkan, samt vilka negativa konsekvenser dessa kan ha på människorättsfrågor.

Genom att engagera sig i investeringsobjekten som Bolaget investerar i, utövas även en effektiv påverkan. Genom detta avser Bolaget att påverka investeringsobjektet gällande frågor om mänskliga rättigheter, samt klimat- och miljömässiga frågor.

Därutöver exkluderar Bolaget investeringar i vissa verksamheter som till sin natur har negativa konsekvenser för hållbarhet.

11 Principer för utövande av äganderätt

Som ägare på uppdrag av våra kunder, kommer Investerum behandla frågor som:

- Miljö- och klimatfrågor: vi främjar miljö och hållbar utveckling inom finansbranschen och förväntar oss att de bolag som vi har valt att investera i möter de krav som disclosure- och taxonomiförordningen ställer, så som de sex miljömål som finns i EU taxonomin.
-
- Sociala frågor: vi främjar sunda arbets- och mänskliga rättigheter, vi förväntar oss att alla portföljbolag tillhandahåller adekvata lösningar för människors hälsa och säkerhet i sin verksamhet.
- Efterlevnad av internationella konventioner och normer: Investerum förväntar sig att bolag genomför affärer på ett sätt som är i linje med väletablerade och allmänt överenskomna internationella konventioner och normer, såsom FN:s Global Compact:s 10 principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption. Vi strävar efter att inte investera i företag med allvarliga eller sys-tematiska ESG-kontroverser där aktivt ägarengagemang anses ha begränsad effekt, vilket påverkar aktieägarvärdet negativt.
- Oetiska affärsmetoder: vi förväntar oss att våra portföljbolag har nolltolerans mot oetiska eller illegala affärsmetoder, mutor, korruption och skatteflykt. Vi tror att oetiska affärsmetoder tyder på en osund ledning och kortsiktighet, vilket gör sådana företag mindre attraktiva att investera i.
- Likabehandling av alla aktieägare: företagets ramverk för bolagsstyrning bör säkerställa en rättvis behandling av alla aktieägare, inklusive minoritets- och utländska aktieägare.

12 Hur vi samarbetar med portföljbolag

Om vi identifierar relevanta förbättringsområden för specifika ESG-frågor eller om vi anser att ett portföljbolag har agerat oacceptabelt i relation till våra förväntningar som ägare, kommer vi att utvärdera om det är lämpligt för oss som investerare att inleda en engagemangsprocess där vi där vi försöker uppmuntra och påverka bolaget att genomföra nödvändiga förbättringar. Om vi finner det lämpligt att inleda en sådan process, påbörjar vi en dialog med bolaget där vi strävar efter att agera konstruktivt och stödjande. Om bolaget däremot inte svarar på adekvat sätt eller genomför nödvändiga förändringar, kan vi i sista hand besluta att avyttra vårt innehav i bolaget.

Vi använder oss av en rad metoder för att ta itu med ovanstående frågor i våra portföljbolag:

1. Face-to-face-diskussioner med ledning och styrelser vid företagsbesök
2. Brev riktade till ledningen för våra portföljbolag som belyser nyckelfrågor, inklusive uttrycklig begäran om ytterligare information
3. Röstning vid bolagsstämmor.

13 Uppförandekod och internationella standarder

Investerum har valt att ansluta sig till de principer som utformats av Förenta nationerna (FN) för ansvarsfulla investeringar (UN PRI – United Nations Principles for Responsible Investment), <https://www.unpri.org/>.

Vi är även medlemmar i SWESIF (Sweden's Sustainable Investment Forum) <http://swesif.org/>.

14 Rapportering till och från kund

I och med implementering av Disclosure- och Taxonomiförordningen har Bolaget antagit rutiner för hur man kommer att gå till väga för att rapportera hållbarhetsrelaterade upplysningar till kund. Ytterligare ska Bolaget regelbundet delge en rapport där information om i vilken utsträckning de miljörelaterade eller sociala egenskaperna har uppnåtts. De regelbundna rapporterna kommer även att inkludera följande:

Identifierade hållbarhetsrisker

- Årligen eller regelbunden rapportering
- Skriftligen

Påverkan på avkastning

- Årligen eller regelbunden rapportering
- Skriftligen

Negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer

- Årligen eller regelbunden rapportering (senast 30 juni varje år, för föregående år)
- Skriftligen i form av PAI (Principal Advserse Sustainability Impact) indikatorer

Taxonomiförenlighet

- Årligen eller regelbunden rapportering
- Skriftligen



15 Utbildning

På Investerum ser vi alltid till att styrelse, ledning, rådgivare och administratörer är utbildade för att bistå med bästa möjliga service. Därav har

För mer information se *Instruktion för kunskap och kompetens*.

16 Hantering av intressekonflikter

Investerum ser till att kunder behandlas rättvist och med största möjliga integritet samt att kundens intressen alltid skyddas. Intressekonflikter kan uppstå mellan en kund och Bolaget (inkl. styrelsemedlemmar, ledning, anställda och personer med direkt eller indirekt koppling till Bolaget), relevanta personer eller personer som genom ägarkontroll är direkt eller indirekt knuten till Bolaget, eller mellan två eller flera av Bolagets kunder.

Bolaget har i dagsläget inte identifierat någon intressekonflikt i relation till hållbarhetsrisker, men beaktar dessa om de uppkommer i enlighet med Bolagets *Instruktion för förhindrande av intressekonflikter*.

17 Offentliggörande på hemsida och information om ersättningspolicy

I enlighet med artikel 3 i Disclosureförordningen ska Bolaget på sin webbplats publicera och offentliggöra information avseende sina policyer för integreringen av hållbarhetsrisker i sin investeringsprocess och sin investerings- och försäkringsrådgivning.

Därutöver anger artikel 4 i förordningen att Bolaget på sin webbplats offentliggöra och hålla uppdaterad information gällande investeringsbeslut och investerings- och försäkringsrådgivnings huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Det är Bolagets ansvarige för hållbarhetsfrågor som ansvarar att ovannämnd information offentliggörs, och om nödvändigt, uppdateras.

Bolaget har fastställda etiska regelverk samt regelverk, rutiner och verktyg för säkerställande av kvaliteten vid rådgivning avseende finansiella produkter. Ersättningssystemets kollektiva uppbyggnad, beloppsbegränsning för rörliga ersättningar samt årlig avstämning av ingående parametrar för rörlig ersättning, bedöms säkerställa att intressekonflikter, uppföranderegler och hållbarhetsaspekter beaktas enligt gällande regelverk.

18 Översyn och fastställande

Denna policy ska granskas och fastställas av styrelsen för Investerum AB minst en gång per år, eller oftare vid behov.

En granskning av denna policy ska göras innan Bolaget investerar i en ny typ av tillgång eller i en ny region där särskilda negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer skulle kunna identifieras.

Ändringar i denna policy ska godkännas och antas av Investेरums styrelse.



Ändringstabell

Beslutsform	Rättslig grund	Ändringar i korthet	Antagen	Version
Styrelsen	Förordning (EU) 2019/2088, Förordning (EU) 2020/852	Implementering av Disclosureförordningen (SFDR) och Taxonomiförordningen (RTS)	2022-02-23	1.0
Styrelsen	Som ovan	Som ovan	2022-12-19	2.0