

Hållbarhetspolicy

Senast fastställd 2025-04-23
av styrelsen i Investerum AB.

Innehåll

1	Inledning, tillämpningsområde och några viktiga begrepp	3
1.1	Syfte	3
1.2	Tillämpningsområde	3
1.2.1	Disclosureförfordningen (SFDR)	3
1.2.2	Taxonomiförfordningen	3
1.2.3	Hållbarhetspreferenser i rådgivning och förmedling (MiFID II/IDD)	4
1.3	Viktiga begrepp	4
2	Bolagets roller under SFDR	6
2.1	Finansmarknadsaktör	6
2.2	Finansiell rådgivare	6
3	Bolagets finansiella produkter	7
4	Hållbarhet i Bolagets investerings- och rådgivningsprocess	9
4.1	Hållbarhetsrelaterade upplysningar	9
4.2	Integrering av hållbarhetsrisker	9
4.2.1	Allmänt om hållbarhetsrisker	9
4.2.2	Integrering av hållbarhetsrisker i rådgivningen	10
4.3	Bolagets arbete med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	11
4.3.1	Identifiering och beskrivning	11
4.3.2	Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	11
4.3.3	Åtgärder för att inte medföra negativa konsekvenser	12
4.3.4	Principer för utövande av äganderätt	12
4.3.5	Uppförandekod och internationella standarder	13
4.4	Hur vi samarbetar med portföljbolag	13
5	Tabell för offentliggörande av hållbarhetsrelaterade upplysningar	13
6	Utbildning	14
7	Hantering av intressekonflikter	14
8	Översyn och fastställande	14
	Ändringstabell	15



1 Inledning, tillämpningsområde och några viktiga begrepp

1.1 Syfte

Denna Policy specificerar, mot bakgrund av nedan krav, hur Investerum AB ("**Investerum**" eller "**Bolaget**") 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, samt all investerings- och försäkringsrådgivning som ges till kunder. Policyn är begränsad i sin omfattning på så sätt att den enbart beskriver processerna för de produkter som definieras som finansiella produkter enligt SFDR.

1.2 Tillämpningsområde

1.2.1 Disclosureförfordningen (SFDR)

Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("**Disclosureförfordningen**" eller "**SFDR**") trädde i kraft den 10 mars 2021.

SFDR fastställer harmoniserade regler för finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare om transparens med avseende på integrering av hållbarhetsrisker och beaktande av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i sina processer och tillhandahållande av hållbarhetsrelaterade upplysningar med avseende på finansiella produkter (som fonder och portföljförvaltning).

Beroende på den finansiella produktens ambition i fråga om hållbarhet behöver finansiella institut lämna hållbarhetsrelaterade upplysningar om sina finansiella produkter i olika omfattning. Minst omfattande krav på transparens gäller för produkter som integrerar hållbarhetsrisker enligt artikel 6 SFDR. Finansiella produkter som antingen främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper enligt artikel 8 SFDR, eller som har hållbara investeringar som mål enligt artikel 9 SFDR, behöver lämna ytterligare information. Sådana produkter kan även välja att göra en andel "hållbara investeringar" som bidrar till ett miljörelaterat eller socialt mål.

Utöver att ha produkter som omfattas av artikel 6, 8 eller 9 SFDR kan finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare även välja att, för bolaget i stort eller för enskilda finansiella produkter eller i rådgivningen, beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Om ett institut beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer medföljer särskilda transparenskrav i förhållande till särskilda indikatorer ("**PAI-indikatorer**") kopplat till klimat, miljö, sociala förhållanden, personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

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 SFDR, se (EU) 2022/1288 av den 6 april 2022 (härefter "**RTS**").

1.2.2 Taxonomiförfordningen



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 klassificera 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 ekonomisk verksamhet, eller en investering i en sådan, ska anses vara miljömässigt hållbar ska den uppfylla vissa i regelverket uppställda minimikrav. Det är däremot möjligt att främja hållbarhet enligt artikel 8 SFDR, ha hållbarhet som mål enligt artikel 9 SFDR samt göra hållbara investeringar som bidrar till ett miljörelaterat eller socialt mål, utan att vara taxonomiförenlig.

Bolaget har bedömt att det i dagsläget inte går att med tillförlitlighet mäta om en ekonomisk verksamhet uppfyller samtliga minimikrav i Taxonomin. En av huvudanledningarna till det är begränsningar i underliggande data från portföljbolag avseende hur och i vilken utsträckning de arbetar hållbart. Det här kommer i Bolagets mening att förbättras med tiden i takt med att mer data finns tillgänglig men också i takt med att nya hållbara finansiella produkter skapas på marknaden. Fram till dess att Bolaget bedömer att kvaliteten på hållbarhetsrelaterad data har förbättrats kommer Bolaget inte att benämna några finansiella produkter, eller underliggande investeringar i sådana, som Bolaget tillhandahåller eller lämnar råd om, såsom taxonomiförenliga.

1.2.3 Hållbarhetspreferenser i rådgivning och förmedling (MiFID II/IDD)

I tillägg gäller sedan 2 augusti 2022 för värdepappersbolag Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/1253 avseende bl.a. hållbarhetspreferenser och integrering av hållbarhetsrisker i organisationen. Dessa regler medför krav på att rådgivare som tillhandahåller investeringsrådgivning och portföljförvaltning ska utbilda och inhämta information från sina kunder i fråga om deras hållbarhetspreferenser. Motsvarande krav gäller även vid rådgivning om eller förmedling av försäkringsbaserade investeringsprodukter.¹

1.3 Viktiga begrepp

SFDR	
Finansmarknads-aktör	I Bolagets fall, ett värdepappersföretag som tillhandahåller portföljförvaltning.
Finansiell rådgivare	I Bolagets fall, ett värdepappersföretag som tillhandahåller investeringsrådgivning.
Finansiell produkt	a) portföljförvaltning, b) en alternativ investeringsfond (AIF-fond), c) en försäkringsbaserad investeringsprodukt, d) en pensionsprodukt, e) en pensionsplan, f) ett fondföretag, eller g) en PEPP-produkt.
Hållbarhetsrisk	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. Hållbarhetsrisker i denna policy är de hållbarhetsrisker som slutinvesteraren exponeras för. De risker inom hållbarhetsområdet som Bolaget direkt exponeras för faller inte inom tillämpningsområdet för



	denna policy.
Hållbar investering	En investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål, i enlighet med vad som mäts genom till exempel centrala resurseffektivitetsindikatorer avseende användning av energi, förnybar energi, råvaror, vatten och mark, generering av avfall och utsläpp av växthusgaser eller avseende effekter på den biologiska mångfalden och den cirkulära ekonomin, eller en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett socialt mål, i synnerhet investeringar som bidrar till att bekämpa ojämlikheter eller som främjar social sammanhållning, social integration och ett gott förhållande mellan arbetsmarknadens parter, eller en investering i humankapital eller ekonomiskt eller socialt missgynnade grupper, förutsatt att investeringarna inte orsakar betydande skada för något av dessa mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning, särskilt med avseende på sunda förvaltningsstrukturer, relationer till arbetstagarna, löner till berörd personal och efterlevnad av skatteregler.
Hållbarhets-faktorer	Miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.
Negativa konsekvenser för hållbarhets-faktorer	Den inverkan som Bolaget eller dess finansiella produkter orsakar i fråga om miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.
PAI-indikatorer	Indikatorer som mäter Bolaget och dess finansiella produkters konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Indikatorerna är lagstadgade och listas i tabell 1 bilaga I RTS.
Taxonomi	
Taxonomins 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
Miljömässigt hållbar investering	En ekonomisk verksamhet anses vara miljömässigt hållbar om den: • bidrar väsentligt till minst ett av Taxonomins sex miljömål, • inte orsakar betydande skada för något av miljömålen, • utförs enligt vissa sociala minimiskyddsåtgärder kopplat till mänskliga rättigheter och arbetsrätt, och • är förenlig med de tekniska granskningskriterierna satta för ett specifikt miljömål. Det säkerställer att verksamheten faktiskt lever upp till de satta kriterierna för att klassas som miljömässigt hållbar enligt Taxonomi.
Reglerna om hållbarhetspreferenser	
Hållbarhets-preferens	En kunds eller presumtiv kunds val om huruvida någon av följande finansiella produkter ska integreras i kundens investeringsstrategi: a) Ett finansiellt instrument eller en försäkringsbaserad investeringsprodukt där kunden bestämmer att en viss minimiandel ska investeras i miljömässigt hållbara investeringar enligt Taxonomi. b) Ett finansiellt instrument eller en försäkringsbaserad investeringsprodukt där kunden bestämmer att en viss minimiandel ska investeras i hållbara investeringar enligt SFDR. c) Ett finansiellt instrument eller en försäkringsbaserad investeringsprodukt som beaktar PAI-indikatorer där kunden bestämmer vilka kvalitativa eller kvantitativa inslag som ska påvisa att så sker.



2 Bolagets roller under SFDR

2.1 Finansmarknadsaktör

Bolaget har som mål att alltid investera i sunda bolag med god styrning, då vi anser att det är nyckeln till långvarigt investerande. En hörnsten i Bolagets investeringsstrategi är att främja antingen miljörelaterade eller sociala mål, beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och integrera hållbarhetsrisker när vi gör investeringar.

När Bolaget tillhandahåller portföljförvaltning anses Bolaget vara en **finansmarknadsaktör** som tillhandahåller **finansiella produkter** enligt SFDR. Detta leder till krav på transparens avseende vår integrering av hållbarhetsrisker och beaktande av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i våra investeringsprocesser och vid rådgivningen, samt tillhandahållande av hållbarhetsrelaterade upplysningar avseende oss som Bolag och våra finansiella produkter.

2.2 Finansiell rådgivare

Bolaget erbjuder investeringsrådgivning avseende finansiella produkter samt rådgivning som försäkringsförmedlare bl.a. i form av rådgivning avseende finansiella instrument som ska ingå som tillgångar i en livförsäkring, s.k. försäkringsbaserade investeringsprodukter. När Bolaget tillhandahåller sådan rådgivning anses Bolaget vara en **finansiell rådgivare** enligt SFDR.

Bolaget ska härvid, i tillägg till den information som ska lämnas i egenskap av finansmarknadsaktör, lämna information om hur hållbarhetsrisker samt negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer integreras och beaktas i rådgivningen. Enskilda aktier eller obligationer räknas inte som finansiella produkter i SFDR.

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*.



3 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 SFDR) finns ett antal hållbarhetsindikatorer som ska användas för att möta uppnåendet av egenskaperna som man ska främja. Investerum har i dagsläget inte för avsikt att göra några taxonomiförenliga investeringar i Bolagets två artikel 8-fonder, Investerum Strategic Value och Investerum Equity Value. Sådant ställningstagande kan framgent ändras i takt med att mätbarheten ökar.

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

MFinansiell produkt	Typ	Klassificering enligt SFDR	Egenskaper	FN:s 17 globala mål (miljömål, sociala mål och styrning)	Miljömål (Taxonomi-förordningen)	Taxonomi-förenlighet
Investerum Strategic Value	Diskmandat/ UCITS-Fond	Artikel 8	Främjar miljö, sociala egenskaper och god styrning, och integrerar hållbarhetsrisker vilket mäts genom ett antal hållbarhetsindikatorer.	Användande av icke-förnybara resurser, överträdelser av ursprungsbefolkningarnas rättigheter, nyttjande av barnarbete, och investerings-objektets förhållande till mutor.	N/A	N/A
Investerum Equity Value	Diskmandat/ UCITS-Fond	Artikel 8	Främjar miljö, sociala egenskaper och god styrning, och integrerar hållbarhetsrisker vilket mäts genom ett antal hållbarhetsindikatorer.	Användande av icke-förnybara resurser, överträdelser av ursprungsbefolkningarnas rättigheter, nyttjande av barnarbete, och investerings-objektets förhållande till mutor.	N/A	N/A
Investerum Global Value	Diskmandat/ UCITS-Fond	Artikel 6	Integrerar hållbarhetsrisker	N/A	N/A	N/A
Investerum Tailored	Diskretionärt mandat	Artikel 6 eller 8 beroende på	Anpassad efter kundens önskemål	Anpassad efter kundens önskemål	N/A	N/A



		kundens önskemål				
Investerum Navigator	Diskretionärt mandat	Artikel 6	Integrerar hållbarhetsrisker	N/A	N/A	N/A
Investerum Value Portfolio	Modell-portfölj	Artikel 6	Integrerar hållbarhetsrisker	N/A	N/A	N/A



4 Hållbarhet i Bolagets investerings- och rådgivningsprocess

4.1 Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Som finansmarknadsaktör och finansiell 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. Detta innebär att lämna hållbarhetsrelaterade upplysningar enligt SFDR samt att informera om och inhämta kundernas hållbarhetspreferenser.

Informationsdelningen sker i tre etapper:

1) Innan mötet

Den potentiella kunden får i samband med mötesbokning ett utskick som inkluderar förköpsinformation i enlighet med kraven i SFDR – inbegripet information om integrering av hållbarhetsrisker, Bolagets informationspaket och informationsbroschyrer för de fonder som Bolaget lämnar rådgivning om – information om centrala hållbarhetsbegrepp och hållbarhetspreferenser, samt Bolagets *Hållbarhetspolicy*. Förköpsinformation som Bolaget tillhandahåller för respektive finansiell produkt ska följa den mall som fastställs i Bilaga II i RTS:en (för artikel 8-produkter). Information finns även tillgänglig på webbplatsen och ska för varje finansiell produkt innefatta den information som stadgas i RTS:en.

2) Under mötet

Rådgivaren ska under rådgivningstillfället ge kunden tydlig information kring Bolagets produkter och tjänster samt informera kunden om hur Bolaget tar ställning till hållbarhet och hållbara respektive taxonomiförenliga investeringar. Rådgivaren ska även inhämta och dokumentera kundens eventuella hållbarhetspreferenser efter genomförd lämplighetsbedömning.

3) Efter avtal

Bolaget ska rapportera till kund regelbundet (minst årligen) i en periodisk rapport avseende hur den finansiella produkten har levererat på de hållbarhetsutfästelser som uppställs i förköpsinformationen. Rapporteringen ska tillhandahållas för respektive finansiell produkt som Bolaget tillhandahåller och ska följa den mall som fastställs i Bilaga IV i RTS:en (för artikel 8-produkter). Vid rapportering ska kunden bl.a. få information om de hållbarhetsrisker som identifierats i förhållande till kundens investering, i vilken utsträckning den finansiella produkten främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper, hur investeringen beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, och ev. taxonomiförenlighet eller andel hållbara investeringar.

4.2 Integrering av hållbarhetsrisker

4.2.1 Allmänt om 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.

4.2.2 Integrering av hållbarhetsrisker i rådgivningen

Bolaget tar också i rådgivningen ett tydligt ansvar i att beakta och hantera hållbarhetsrisker. Beskrivningarna 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 hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut eller hur investeringsstrategin påverkar den hållbarhetsrisk som investeraren exponeras 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.



4.3 Bolagets arbete med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

4.3.1 Identifiering och beskrivning

En finansiell produkt kan vara hållbar på flera sätt. Ett är att den undviker negativa effekter på hållbarhetsfaktorerna inom miljö, social hållbarhet och bolagsstyrning. Den finansiella produkten ska då inte medföra negativa effekter inom de områden som produkten avser att värna. Investeringen behöver dock inte bidra till något miljörelaterat eller socialt mål för att anses beakta dess huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Bolaget har valt att beakta följande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i enlighet med tabell 1 Bilaga I RTS:en.

Klimat- och miljörelaterade indikatorer

- Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (inklusive scope 1,2 och 3)
- Koldioxidavtryck
- Investeringsobjektens växthusgasintensitet
- Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
- Andel av icke -förnybar energiförbrukning och energiproduktion
- Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
- Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall och radioaktivt avfall

Sociala indikatorer

- Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Ojusterad löneklyfta mellan könen
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Investerum har valt att först och främst utgå från sociala indikatorer vid investeringstillfälle, då en stor del av Bolagets investeringsstrategi är att investera i bolag som praktiserar god styrning. Prioritering av indikatorer beror på vad ändamålet är med den individuella investeringen t.ex. vilken bransch/industri är investeringsobjektet verksam inom där det kan vara mer eller mindre relevant att utföra en analys baserat på Bolagets valda hållbarhetsindikatorer.

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

4.3.2 Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Investerum har valt att i dagsläget inte beakta huvudsakliga negativa konsekvenser av investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer på enhetsnivå i den mening som avses i artikel 4 i förordning



(EU) 2019/2088 (SFDR). Däremot kan vissa av Investerums produkter beakta sådana huvudsakliga negativa konsekvenser, vilket då tydligt anges i respektive produkts hållbarhetsrelaterade information.

Anledningen till att Investerum inte beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer på enhetsnivå är att vi för närvarande bedömer att vi inte har tillgång till den omfattande och tillförlitliga hållbarhetsdata som krävs för att kunna utvärdera sådana konsekvenser på ett systematiskt och enhetligt sätt. Att på ett meningsfullt sätt identifiera, mäta och redogöra för huvudsakliga negativa konsekvenser förutsätter vidare tillgång till datakällor och processer som ännu inte är fullt utvecklade.

Trots detta är Investerum engagerade i att främja hållbara investeringar där det är möjligt, och vi följer noggrant den regulatoriska utvecklingen och tillgången till hållbarhetsdata. Vi kan således komma att ompröva inställningen till huvudsakliga negativa konsekvenser av investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer på enhetsnivå i framtiden. Investerum kommer vid en eventuell omprövad inställning att uppdatera denna information i enlighet med gällande externa regler.

4.3.3 Åtgärder för att inte medföra negativa konsekvenser

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 klimatomässiga 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 hållbarhetsfaktorer.

4.3.4 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 taxomin.
- 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 17 principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption. Vi strävar efter att inte investera i företag med allvarliga eller systematiska 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.

4.3.5 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/>.

4.4 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.

5 Tabell för offentliggörande av hållbarhetsrelaterade upplysningar

I och med implementering av SFDR har Bolaget antagit rutiner för hur man kommer att gå till väga för att rapportera hållbarhetsrelaterade upplysningar till kund. Bolaget ska även säkerställa att annat marknadsföringsmaterial inte motsäger den information som lämnas i enlighet med SFDR.

	Information om finansiella produkter / rådgivning	Information på Bolagsnivå
Förköps-information Ska offentliggöras: Innan avtal ingås	• Integreringen av hållbarhetsrisker samt dess troliga inverkan på avkastningen (artikel 6 SFDR). • Information om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 8 SFDR).	N/A



Information på hemsidan Ska offentliggöras: Löpande, exkl. PAI	Information om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper (artikel 10 SFDR).	- Policyer för hållbarhetsrisker (artikel 3 SFDR). - Integrering av hållbarhetsrisker i Bolagets ersättningspolicy (artikel 5 SFDR). - Redogörelse av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (artikel 4 och 7 SFDR). Denna redogörelse ska publiceras årligen senast den 30 juni avseende föregående år.
Regelbundna rapporter Ska offentliggöras: Årligen	Information om i vilken utsträckning den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaperna har uppnåtts (artikel 11 SFDR)	N/A

Det är Bolagets interna risk och compliance som ansvarar för att ovannämnd information offentliggörs, och om nödvändigt, uppdateras.

6 Utbildning

På Investerum ser vi alltid till att styrelse, ledning, rådgivare och administratörer är utbildade för att bistå med bästa möjliga service. För mer information se *Instruktion för kunskap och kompetens*.

7 Hantering av intressekonflikter

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*.

8 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 Investerums styrelse.



Ändringstabell

Beslutsform	Rättslig grund	Ändringar i korthet	Antagen	Version
Styrelsen	Förordning (EU) 2019/2088, Förordning (EU) 2020/852	Implementering av Disclosure- och Taxonomiförordningen	2022-02-23	1.0
Styrelsen	Enligt ovan	Enligt ovan	2022-12-19	2.0
Styrelsen	Enligt ovan	Årlig översyn	2023-02-22	3.0
Styrelsen	Enligt ovan	Justering efter återkoppling från styrelsemedlemmar	2023-04-19	4.0
Styrelsen	Enligt ovan	Ändring med anledning av namnbyte på fond	2024-01-09	5.0
Styrelsen	Enligt ovan	Årlig översyn	2024-04-17	6.0
Styrelsen	Enligt ovan	Årlig översyn	2025-04-23	7.0