

# Hållbarhetspolicy

---

Investerum AB (556693-7495)

Avseende värdepappersrörelse & försäkringsdistribution

## Hållbarhetspolicy

---

Denna policy är gällande från 2021-03-10. Antagen av styrelsen i Investerum AB.

### 1. Tillämpningsområde

---

Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("**Disclosureförordningen**"), 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.

Disclosureförordningen ställer krav på att finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska agera i slutinvesterarnas bästa intresse, inbegripet men inte begränsat till, krav på att genomföra lämplig due diligence-kontroll innan investeringar görs. För att uppfylla de regulatoriska kraven, bör enligt artikel 12 i förordningens ingress finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare i sina processer, däribland processerna för due diligence-kontroll, integrera inte endast alla relevanta finansiella risker, utan även alla däri relevanta hållbarhetsrisker som skulle kunna ha en relevant betydande negativ inverkan på den finansiella avkastningen av en investering eller rådgivning, och fortlöpande utvärdera dessa risker.

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

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 fonder och portföljer som förvaltas av Investerum (hädanefter sammantaget benämnda "Fonder"), samt all investerings- och försäkringsrådgivning som ges till kunder.

### 2. Finansiella produkter och tjänster

---

Investerum är i enlighet med Disclosureförordningen både en finansmarknadsaktör och en finansiell rådgivare, då Bolaget har tillstånd till att både förvalta portföljer, och ge investeringsrådgivning samt försäkringsrådgivning med avseende på försäkringsbaserade investeringsprodukter.

Investerum tillhandahåller rådgivning till både professionella och icke-professionella kunder. Bolaget har tillstånd av Finansinspektionen att ge rådgivning avseende alla finansiella instrument i alla regioner.

Investerum tillhandahåller 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.

Investerum tillhandahåller även portföljförvaltning för fonder och diskretionära mandat.

### 3. Vår värdegrund

---

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. Investerums mål är att skapa en långsiktigt överlägsen riskjusterad avkastning i fonderna vi förvaltar.

### 4. Våra principer som förmögenhetsförvaltare

---

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 affärsetik. 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 investeringsvärde.
- 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

## 5. Integrering av hållbarhetsrisker

---

En hållbarhetsrisk definieras 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.

### 1) Hur hållbarhetsrisker integreras

Investerum opererar genom att använda 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.

### 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.

### 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 kommer till 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.

## 6. Identifiering och beskrivning av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling

---

Med huvudsakliga negativa konsekvenser avses de konsekvenser av investeringsbeslut och investeringsrådgivning som har negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Hållbarhetsfaktorer definieras i Disclosureförfordningen som miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Investerum har valt att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i sina investeringsbeslut och i sin investerings- och försäkringsrådgivning. Därav har Bolaget identifierat följande möjliga huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Negativa konsekvenser för klimatet och andra miljörelaterade frågor:

- Höga utsläpp av växthusgaser
- Hög energiförbrukning från icke-förnybara energikällor
- Förlust av biologisk mångfald
- Hög vattenförbrukning
- Höga avfallsnivåer

Negativa konsekvenser för sociala och personalrelaterade frågor:

- Avsaknad av erkännande av Internationella arbetsorganisationens (ILO, International Labour Organization) stipulerade rättigheter för arbetstagare
- Könsdiskriminerande löner
- Barnarbete

Negativa konsekvenser inom området respekt för de mänskliga rättigheterna samt bekämpning av korruption och mutor:

- Avsaknad av policy för mänskliga rättigheter
- Avsaknad av åtaganden att följa FN:s principer för de mänskliga rättigheterna
- Avsaknad av policy för bekämpning av korruption och mutor

Andra negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kan komma att beaktas, beroende på vilken region investeringsobjektet är beläget i, och vilken sektor investeringsobjektet genomför affärsaktiviteter i.

## 7. Prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser

---

Bolaget har valt att beakta och prioriterade sådana huvudsakliga negativa konsekvenser en investering kan ha på de mänskliga rättigheterna i första hand. Investerum anser att grundläggande respekt för mänskliga rättigheter är en förutsättning för långsiktigt värdeskapande, och Bolaget ska inte bidra till negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter vare sig i sin egen verksamhet eller genom sina investeringsbeslut.

Därefter beaktar Bolaget huvudsakliga negativa konsekvenser för miljön. Den globala uppvärmningen leder till allvarliga konsekvenser för ekosystemet, och effekterna påverkar redan världsekonomin i en avsevärd omfattning. Därför bedömer Bolaget den miljöpåverkan ett investeringsbeslut kan ha.

En annorlunda prioriteringsordning kan komma att göras beroende på vilken region investeringsobjektet är beläget i, och vilken sektor investeringsobjektet genomför affärsaktiviteter i.

## 8. Åtgärder

---

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.

## 9. Principer för utövande av äganderätt

---

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

- 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 10 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.

## 10. 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.

## 11. Uppförandekod och internationella standarder et c.

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/>.

## 12. Offentliggörande på hemsida

I enlighet med artikel 3 i Disclosureförfordningen 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 investeringsbesluts 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.

### 13. 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.