

**① aktieansvar**

*Policy för ansvarsfulla investeringar*



## Innehåll

Inledning.....	2
Definitioner .....	3
Värdegrund .....	4
Ansvarsfulla investeringar .....	7
Exkludering av investeringar som motverkar Aktie-Ansvars hållbarhetsmål .....	7
Sektorbaserad exkludering .....	7
Normbaserad exkludering .....	10
Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer .....	10
Inkludering av investeringar som bidrar till Aktie-Ansvars hållbarhetsmål.....	11
Hållbara investeringar .....	11
Påverka .....	12
Röstning.....	13
Engagemang.....	13
Hållbarhetsrisk .....	13
Koldioxidavtryck.....	13
Hållbarhetsråd .....	13

## Inledning

Aktie-Ansvars Policy för ansvarsfulla investeringar omfattar alla bolagets fonder som främjar hållbarhetsegenskaper eller har hållbara investeringar som mål. Policy för ansvarsfulla investeringar revideras och fastställs av styrelsen vid behov, dock minst årligen. Vd är ansvarig för policyns innehåll och underhåll.

Denna policy behandlar Aktie-Ansvars förvaltningsfilosofi och placeringsriktlinjer och bygger på den etiska inriktning bolaget haft sedan start. Ansvarsfulla investeringar utgör en central del av investeringsprocessen för samtliga Aktie-Ansvars fonder.

Aktie-Ansvar är ett av Sveriges äldsta fondbolag. Fondbolaget grundades 1965 i samband med att Aktie-Ansvar Aktiefond startades som den första uttalat etiska fonden i Sverige. Bolaget har en etisk värdegrund med arv från frikyrko- och nykterhetsrörelsen.

En grundläggande utgångspunkt för Aktie-Ansvars förvaltning är att bolag med hållbara affärsmodeller och som visar samhällsansvar i ett längre perspektiv har bättre förutsättningar att utgöra framgångsrika investeringar. I alla investeringsbeslut som Aktie-Ansvars förvaltare överväger ska investeringsobjektets övergripande hållbarhetsrisk bedömas innan investering görs. Detta görs som ett led i att identifiera de bolag som är bäst positionerade att hantera omställningen till en mer koldioxidneutral värld samt som har en begränsad exponering mot fysiska miljörisiker, sociala risker och styrningsrelaterade risker. Aktie-Ansvar tillämpar även ett antal exkluderingskriterier som begränsar eller förbjuder investeringar i bolag med omsättning från aktiviteter som är oförenliga med Aktie-Ansvars värdegrund eller som begår överträdelser av internationella normer.

Våra fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper åtar sig att göra en förbestämmd andel hållbara investeringar. Förutom att begränsa exponering mot investeringar med hållbarhetsrisk, särskilt skadliga aktiviteter och överträdelser av internationella normer så ska innehavet i dessa fonder utgöras av en andel hållbara investeringar som bidrar till miljömål eller sociala mål.

Aktie-Ansvar som fondförvaltare beaktar hållbarhet och etik i sin verksamhet genom att vara en aktiv ägare i eller långgivare till de bolag vi investerar i. Vi tar ansvar för våra investeringars utveckling genom att i möjligaste mån rösta på stämmor samt genom engagemang med andra ägare eller direkt med portföljbolaget. Dessa engagemang ska bland annat behandla rapportering av hållbarhetsdata, bolagsstyrning, negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och eventuella kontroverser relaterade till portföljbolagen. Arbetet utförs i linje med våra Principer för aktieägareengagemang som närmare beskriver hur hållbarhet och etik beaktas i vårt påverkansarbete.

Aktie-Ansvar anser att samverkan är en viktig del av hållbarhetsarbetet och har därför anslutit sig till ett antal externa initiativ med hållbarhetsrelaterade och etiska inriktningar. Dessa är FN:s Principer om Ansvarsfulla Investeringar (UNPRI), UN Global Compact's Tio Principer och 17 Globala mål (UNSDG), Net Zero Asset Managers Initiative och SWESIF. Bolaget åtar sig genom dessa att, bland annat, löpande rapportera hur hållbarhet och etik inkorporeras i verksamheten samt att screena för eventuella överträdelser av initiativens principer eller normer.

Aktie-Ansvar handlar uteslutande i fondandelsägarnas intresse med främsta målsättning att ge andelsägarna bästa möjliga riskjusterade avkastning på ett ansvarfullt sätt.

---

## Definitioner

<i>Ansvarsfulla investeringar</i>	I detta dokument utgörs begreppet <i>ansvarsfulla investeringar</i> av miljörelaterade, sociala, styrningsrelaterade och etiska aspekter som inverkar på fondförvaltningen. Dessa ska beaktas i linje med Aktie-Ansvars interna värdegrund och de externa initiativ bolaget anslutit sig till.
<i>Hållbara investeringar</i>	En <i>hållbar investering</i> definieras som en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något av dessa mål samt att investeringsobjektet följer praxis för god styrning.
<i>Hållbarhetsrisk</i>	En miljö-, social- eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.
<i>Hållbarhetsfaktorer</i>	Miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.
<i>Miljömål</i>	Med <i>miljömål</i> avses faktorer som kan mätas 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.
<i>Sociala mål</i>	Med <i>investeringar som bidrar till sociala mål</i> menas en investering i en ekonomisk verksamhet 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.
<i>Praxis för god styrning</i>	Efterlevande av internationella styrningsrelaterade normer, särskilt med avseende på sunda förvaltningsstrukturer, relationer till arbetstagarna, löner till berörd personal och efterlevnad av skatteregler.

## Värdegrund

Kärnan i Aktie-Ansvars värdegrund har sedan bolaget grundades hela tiden varit att värna om social rättvisa och mänskliga rättigheter. Även 1965 fanns en miljödebatt men växthusproblematiken var än så länge okänd. I takt med att världen förändrats och insikten om hur olika typer av utsläpp påverkar klimatet påverkat Aktie-Ansvars förvaltning. Med utgångspunkt i Aktie-Ansvars värdegrund har bolaget valt att successivt förhålla sig till den globala uppvärmningen genom att ansluta sig till UNPRI, även underteckna Net Zero Investment Managers initiative, ha en positiv bias att välja hållbara alternativ, samt exkludera fossila bränslen med mera.

Aktie-Ansvars arbete med ansvarsfulla investeringar syftar till att investera våra kunders pengar så att vi inte profiterar på social utsatthet, mänskligt lidande och miljöförstörelse. Vi vill göra investeringar för att bidra till att minska dessa problem och skapa goda förutsättningar för kommande generationer. De bolag vi investerar i ska följa internationella styrningsrelaterade normer.

Aktie-Ansvars värdegrund genomsyrar vårt arbetssätt. Våra ambitioner kan delas in i fyra kategorier av hållbarhetsmål.

- Motverka social utsatthet och drogberoende
- Mänskliga rättigheter och människors lika värde
- Miljö – förvalta till nästa generation
- Anti-korruption och god styrning

Dessa kategorier är centrala för Aktie-Ansvars arbete med hållbara investeringar. För att på ett tydligt sätt definiera dessa i förvaltningen av våra fonder har vi valt att koppla hållbarhetsmålen till FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling (UN Sustainable Development Goals - UNSDG).

### Social utsatthet och drogberoende

Ställningstagandet mot alkohol har sin grund i en övertygelse om att oansvarig alkoholkonsumtion är ett allvarligt samhällsproblem som orsakar beroende, ohälsa, våld och höga samhällskostnader. Därför investerar vi inte i bolag som producerar eller distribuerar alkoholhaltiga drycker.

Restriktionen mot tobaksrelaterade investeringar grundar sig i en övertygelse att tobaksanvändning är ett av världens största hot mot den globala folkhälsan och riktar sig mot producenter såväl som distributörer av tobak och tobaksrelaterade produkter.

Drogkonsumtionen har över tid förändrats. Detta har även förändrat lagstiftningen så att narkotikaklassade droger i flera länder nu legaliserats. Vi har därför utökat våra exkluderingskriterier till att även omfatta cannabis och andra narkotikaklassade preparat för icke-medicinsk användning.

Restriktionen mot hasardspel grundar sig i en övertygelse att överdrivet spelande leder till negativa konsekvenser för hälsa, ekonomi och sociala relationer och ofta leder till social utsatthet. Restriktionen avser bolag som tillhandahåller eller möjliggör hasardspel, det vill säga spel- och vadslagningsverksamhet.

Aktie-Ansvars kopplar hållbarhetsmålet gällande social utsatthet och drogberoende till FN:s mål för hållbar utveckling nr 3 (god hälsa och välbefinnande) och nr 12 (hållbar konsumtion och produktion).



### Mänskliga rättigheter och människors lika värde

Krig och väpnade konflikter är kanske det största hotet mot mänskliga rättigheter och social rättvisa. Människor far illa och många dödas eller tvingas fly undan krigets fasor. Aktie-Ansvar vill inte skjuta till kapital till vapenproducerande bolag och vi vill inte profitera på krig. Restriktionen mot investeringar i vapenindustrin grundar sig således i en övertygelse att det finns uppenbara risker för överträdelse av mänskliga rättigheter när det gäller användandet av vapen men också att det finns en stor risk för korruption inom vapenhandeln. Aktie-Ansvar investerar inte i bolag som producerar eller distribuerar konventionella vapen för militärt bruk.

För att stärka jämställdhet, kvinnors utsatthet och mänskliga rättigheter samt motverka social utsatthet har pornografi exkluderats. Restriktionen mot bolag som tillhandahåller pornografi grundar sig i en övertygelse om att det är en verksamhet där människans värde och värdighet riskerar att kränkas och om att den är nära förknippad med trafficking då det förekommer att pornografiskt material åskådliggör traffickingoffer för kommersiella syften. Med pornografi avses bilder eller föreställningar som på ett ohöjtt och utmanande sätt återger sexuella situationer eller händelseförlopp där människans värde och värdighet kränks. Med att tillhandahålla avses produktion samt sådan förmedling som är ett resultat av bolagets egna aktiva åtgärder.

Aktie-Ansvars kopplar hållbarhetsmålet gällande mänskliga rättigheter och människors lika värde till FN:s mål för hållbar utveckling nr 1 (ingen fattigdom), nr 2 (ingen hunger), nr 4 (god utbildning), nr 5 (jämställdhet), nr 6 (rent vatten och sanitet för alla), nr 8 (anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt), nr 10 (minskad ojämlikhet) och nr 16 (fredliga och inkluderande samhällen).



### Miljö – förvalta till nästa generation

Fossila bränslen är den största källan till utsläpp av växthusgaser vilka bidrar till den globala uppvärmningen. Aktie-Ansvar har därför beslutat att vi inte vill tillföra kapital till verksamheter som investerar i fossila bränslen och vi vill heller inte profitera på de vinster som de bolag som står för den globala uppvärmningen genererar. Investeringar i fossila bränslen kan, på grund av förändringar i råvarupriser, vara kortsiktigt attraktiva och skapa god avkastning men på längre sikt är vi övertygade om nödvändigheten av att fasa ut dem.

Aktie-Ansvars kopplar hållbarhetsmålet gällande miljö – förvalta till nästa generation till FN:s mål för hållbar utveckling nr 7 (hållbar energi för alla), nr 9 (hållbar industri, innovationer och infrastruktur), nr 11 (hållbara städer och samhällen), nr 12 (hållbar konsumtion och produktion), nr 13 (bekämpa klimatförändringarna), nr 14 (hav och marina resurser) och nr 15 (ekosystem och biologisk mångfald).



### Anti-korruption och god styrning

En viktig förutsättning för Aktie-Ansvars arbete med ansvarsfulla investeringar är att de bolag vi investerar i eller lånar ut pengar till verkar utifrån internationella styrningsrelaterade normer där anti-korruption och god styrning är en viktig förutsättning. För att ge stöd och fokus åt detta arbete har Aktie-Ansvar undertecknat FN:s Principer om Ansvarsfulla Investeringar (UNPRI) och UN Global Compact.

Aktie-Ansvars kopplar hållbarhetsmålet gällande anti-korruption och god styrning till FN:s mål för hållbar utveckling nr 16 (fredliga och inkluderande samhällen) och nr 17 (genomförande och globalt partnerskap).



## Ansvarsfulla investeringar

Aktie-Ansvar är en aktiv förvaltare där investeringsbeslut baseras på en grundlig, fundamental analys av de bolag och finansiella instrument som fonderna investerar i. Arbetet med ansvarsfulla investeringar är en central del av investeringsprocessen och stor vikt läggs på analys av de hållbarhetsrelaterade och etiska aspekterna av en investering.

Aktie-Ansvar har, med föresatsen att verka för sina fyra hållbarhetsmål, förbundit sig till ett antal externa initiativ för samverkan kring ansvarsfulla investeringar.

Syftet med dessa initiativ varierar mellan att uppfylla mål under förbestämda tidsperioder (Agenda 2030, Net Zero Asset Managers Initiative) till att etablera internationella principer eller normer att beakta vid investeringsbeslut och generell fondförvaltning (UN Global Compact och UNPRI). Ett antal initiativ kräver även löpande rapportering om hur Aktie-Ansvar förhållit sig till hållbarhetsrelaterade eller etiska frågor i utförandet av sin verksamhet. Mål och principer som uttrycks i initiativen inkorporeras i bolagets förhållningssätt till ansvarsfulla investeringar. Kontroverser som identifieras rörande överträdelser av initiativens principer och normer inverkar på utövande av aktivt ägaransvar och bedömningen huruvida en investering innebär betydande skada för ett miljömål eller socialt mål.

### Exkludering av investeringar som motverkar Aktie-Ansvars hållbarhetsmål

Genom att välja bort vissa investeringsalternativ med särskilt negativ inverkan på hållbarhetsrelaterade aspekter har Aktie-Ansvar möjlighet att begränsa de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer som härrör från investeringsbeslut. Aktie-Ansvar använder sig av ett antal strategier i detta syfte.

#### *Sektorbaserad exkludering*

Sektorbaserade exkluderingskriterier tillämpas för att begränsa exponering mot investeringar i eller utlåning till bolag med omsättning från aktiviteter som inverkar negativt på miljö- och/eller samhällsaspekter. De huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer av Aktie-Ansvars investeringsbeslut begränsas genom denna strategi.

Aktie-Ansvars fonder utesluter placeringar i bolag som har en omsättning som överstiger 5 procent härrörande från vapen, hasardspel, tobak, alkohol, narkotikaklassade preparat, inklusive cannabis, för icke-medicinska ändamål, produktion och distribution av pornografi och fossila bränslen. Utöver detta utesluts alla investeringsalternativ med omsättning härrörande från kontroversiella vapen, kärnvapen, produktion av pornografi, tobaksproduktion samt arktisk gas/oljeborring och kolbrytning.

Nedan följer en mer detaljerad redogörelse av Aktie-Ansvars exkluderingsrestriktioner.

#### *Alkohol*

Restriktionen riktar sig mot producenter såväl som distributörer av alkoholhaltiga drycker. Restriktionen avser inte relaterade produkter och tjänster, såsom exempelvis förpackningar och glasflaskor.

Med producenter avses bolag som producerar alkoholhaltiga drycker. Vi utesluter bolag där försäljningsvärdet härrörande till alkoholhaltiga drycker överstiger fem procent av omsättningen.

Med distributörer avses bolag med grossistverksamhet eller bolag med försäljning direkt till slutkund. Vi utesluter bolag vars försäljning av alkoholhaltiga drycker överstiger fem procent av omsättningen.

Produktion: 5 procent

---

Distribution: 5 procent

### *Tobak*

Restriktionen riktar sig mot producenter såväl som distributörer av tobak och tobaksrelaterade produkter. Med tobak avses cigaretter, cigarrer, pip- och tuggtobak, snus samt e-cigarettor.

Med producenter avses bolag som producerar tobak enligt ovanstående definition. Vi tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar tobak.

Med distributörer avses bolag med grossistverksamhet eller bolag med försäljning direkt till slutkund. Vi utesluter bolag vars försäljning av tobak överstiger fem procent av omsättningen.

Produktion: 0 procent

Distribution: 5 procent

### *Narkotikaklassade preparat, inklusive cannabis, för icke-medicinska ändamål*

Restriktionen riktar sig mot producenter såväl som distributörer av narkotikaklassade preparat, inklusive cannabis, för icke-medicinskt bruk. Restriktionen omfattar inte medicinsk narkotikaklassade preparat, inklusive cannabis, i receptbelagda läkemedel.

Med producenter avses bolag som framställer narkotikaklassade preparat, inklusive cannabis, enligt ovanstående definition. Läkemedelsbolag inkluderas således ej i denna definition.

Med distributörer avses bolag med grossistverksamhet eller bolag med försäljning direkt till slutkund. Vi tillämpar nolltolerans avseende bolag som distribuerar cannabis och narkotikaklassade preparat för icke-medicinska ändamål.

Produktion: 5 procent

Distribution: 5 procent

### *Vapen*

Aktie-Ansvar investerar inte i bolag som producerar eller distribuerar konventionella vapen för militärt bruk. Med konventionella vapen avses alla vapen för militärt bruk som inte inkluderas i restriktionen gällande kontroversiella vapen.

Restriktionen omfattar produktion och distribution av vapen för militära ändamål, samt produktion av kritiska komponenter till vapen eller krigsmateriel för militära ändamål. Restriktionen avser ej produkter och tjänster som inte är kritiska vapenkomponenter, exempelvis materiel som kan användas även inom andra områden såsom transportfordon, exempelvis lastvagnar, eller skyddsutrustning som till exempel skottsäkra västar eller hjälmar.

Vi utesluter bolag där produktion och distribution av konventionella vapen enligt ovanstående definition överstiger fem procent av omsättningen.

Aktie-Ansvar har nolltolerans när det gäller kontroversiella vapen. Restriktionen gällande kontroversiella vapen innefattar produktion och distribution av klusterbomber, personminor, biologiska och kemiska vapen samt kärnvapen. Restriktionen avser även produktion, distribution, utveckling, användning, underhåll, lagring eller transport av nyckelkomponenter som är specifikt utformade för kontroversiella vapen. Nolltolerans innefattar även bolag som agerar i strid mot ickespridningsavtal av kärnvapen.

---

Aktie-Ansvar investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer eller konventioner.

Produktion: 5 procent

Distribution: 5 procent

Kontroversiella vapen: 0 procent

#### *Hasardspel*

Restriktionen avser bolag som tillhandahåller eller möjliggör hasardspel, det vill säga spel- och vadslagningsverksamhet. Detta innefattar lotteri, casinoverksamhet samt vadslagningsverksamhet och spel relaterade till exempelvis sportevenemang.

Vi investerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion eller distribution av hasardspel.

Produktion: 5 procent

Distribution: 5 procent

#### *Pornografi*

Aktie-Ansvar har nolltolerans mot produktion av pornografi. Vi utesluter även bolag som distribuerar pornografi, t.ex. mediabolag eller detaljhandelsbolag, om detta överstiger fem procent av omsättningen.

Produktion: 0 procent

Distribution: 5 procent

#### *Fossila bränslen*

Restriktionen riktar sig mot producenter och distributörer av fossila bränslen. Med fossila bränslen avses olja, gas, kol, oljesand samt skifferolja/gas. Restriktionen avser ej transport och lagring av fossila bränslen eller produkter och tjänster relaterade till produktion och distribution av fossila bränslen.

Med producenter avses bolag verksamma inom utvinning, prospektering eller raffinering av fossila bränslen enligt ovanstående definition. Vi utesluter bolag där försäljningsvärdet härrörande till fossila bränslen överstiger fem procent av omsättningen.

Med distributörer avses bolag med grossistverksamhet eller bolag med försäljning direkt till slutkund. Vi utesluter bolag vars försäljning av fossila bränslen överstiger fem procent av omsättningen. Försäljning av fossila bränslen innefattar även energibolag som använder fossila bränslen i sin energiförsörjning.

Aktie-Ansvar tillämpar nolltolerans avseende arktisk gas/oljeborring och kolbrytning. Detta avser både produktion och prospektering.

Utvinning, produktion och prospektering: 5 procent

Arktisk gas/oljeborring och kolbrytning: 0 procent

Distribution: 5 procent

Raffinering och kraftgenerering: 5 procent

### *Undantag från sektorbaserad exkludering*

Index- eller modellbaserade investeringsprodukter, såsom t.ex. ETF:er, optioner och terminer, där förvaltaren inte själv kan påverka urvalet av enskilda bolag omfattas ej av dessa exkluderingskriterier.

### *Normbaserad exkludering*

Aktie-Ansvar har undertecknat FNs Global Compact och FNs principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI) och förväntar sig att samtliga portföljbolag följer internationellt erkända normer rörande miljö, samhälle, arbetsvillkor och korruption. Där misstänkta överträdelser identifierats, så kallade *kontroverser*, görs en bedömning av dess allvarlighetsgrad. Baserat på detta tas beslut om specifika investeringar ska övervakas, kommunikation ska initieras med berörda bolag eller om innehavet bör avyttras.

Aktie-Ansvar screenar för *kontroverser* i förhållande till UN Global Compacts principer, UN Guiding Principle for Business and Human Rights och ILO:s principer och standarder.

### **Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer**

Verksamheter har olika grader av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och Aktie-Ansvar beaktar dessa negativa konsekvenser på ett antal sätt. Förvaltaren kontrollerar bland annat nivån av negativa konsekvenser vid investeringsbeslut. Aktie-Ansvar rapporterar och följer upp nivån av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer för våra investeringar<sup>1</sup>. För dessa ändamål har Aktie-Ansvar etablerade rutiner och verktyg för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer av våra investeringsbeslut.

Förvaltarens kontroll av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut utgår initialt från investeringsobjektens rapporterade indikatorer. Förvaltaren analyserar sedan dessa i tre steg: internt, externt och kvalitativt.

Den interna analysen syftar till att jämföra nivån på indikatorerna med portföljens totala negativa konsekvenser innan investeringsbeslut. På enhetsnivå är ambitionen att de totala indikatorerna avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer hänförliga till investeringsbeslut ska förbättras över tid i förhållande till andelen förvaltad kapital.

Den externa analysen syftar till att jämföra nivån på indikatorerna med marknaden i stort. Detta görs dels för att försäkra sig om att nivån på indikatorerna är på en rimlig nivå i förhållande till jämförbara alternativ samt för att premiera annars likvärdiga investeringar med lägre huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Den kvalitativa analysen är en del av investeringsanalysen där förvaltaren bedömer om en investerings huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är på en godtagbar nivå med beaktande av verksamhetens art och förutsättningar. I de fall förvaltaren bedömer att de negativa konsekvenserna är högre än nödvändigt kan de inverka på investeringsbeslutet eller så kan förvaltaren initiera kontakt för att genom dialog söka sänka de negativa konsekvenserna av investeringsobjektets aktiviteter. Denna analys innefattar även en bedömning av hur sannolikt det är att de identifierade huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer realiseras samt deras allvarlighetsgrad, inkluderat deras potentiellt oåterkalleliga karaktär. Information om de negativa konsekvenser för

---

<sup>1</sup> 2022/1288, Bilaga I, Tabell 1.

---

hållbarhetsfaktorer som härstammar från Aktie-Ansvars investeringar ska publiceras på bolagets webbplats.

Aktie-Ansvars sektor- och normbaserade exkluderingskriterier har sin grund i negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och är ett statistiskt verktyg för att begränsa nivån av dessa konsekvenser i våra fonder. Huvudsakliga negativa konsekvenser används även som ett led i Aktie-Ansvars arbete med hållbara investeringar.

### **Inkludering av investeringar som bidrar till Aktie-Ansvars hållbarhetsmål**

Som del i Aktie-Ansvars arbete med ansvarsfulla investeringar kan våra förvaltare investera i bolag som aktivt främjar hållbarhet. Detta görs främst genom så kallade hållbara investeringar. De av Aktie-Ansvars fonder som främjar miljörelaterade egenskaper har en förutbestämd andel hållbara investeringar som portföljens sammansättning ska efterleva.

#### *Hållbara investeringar*

Hållbara investeringar är investeringar i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål (hållbarhetsmål) förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat sådant mål och att investeringsobjektet följer praxis för god styrning.<sup>2</sup>

Aktie-Ansvar definierar utifrån värdegrunden fyra övergripande hållbarhetsmål som är centrala för Aktie-Ansvars arbete med hållbara investeringar:

- Motverka social utsatthet och drogberoende
- Mänskliga rättigheter och människors lika värde
- Miljö – förvalta till nästa generation
- Anti-korruption och god styrning

Aktie-Ansvar definierar investeringar som bidrar till något av dessa hållbarhetsmål som en hållbar investering. Aktie-Ansvars värdegrund kopplar de fyra hållbarhetsmålen till FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling och definierar vilka av dessa FN-mål som kan kopplas till ett eller flera av Aktie-Ansvars hållbarhetsmål.

För att avgöra om en investering bidrar till något av Aktie-Ansvars hållbarhetsmål analyserar förvaltaren hur förenlig investeringen är i förhållande till respektive mål. För att en investering ska anses bidra till Aktie-Ansvars hållbarhetsmål och därmed definieras som hållbar ska den för något av de fyra hållbarhetsmålen vara förenlig med två eller hälften (den som är minst) av de FN-mål som i värdegrunden kopplats till dessa.

Aktie-Ansvars fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper ska investera det förvaltade kapitalet i hållbara investeringar enligt nedan tabell:

---

<sup>2</sup> 2019/2088, Art. 2(17).

Fond	Lägsta andel hållbara investeringar
Aktie-Ansvar Sverige	60%
Aktie-Ansvar Europa	60%
Aktie-Ansvar Småbolag	20%
Aktie-Ansvar Total	50%
Aktie-Ansvar Avkastningsfond	40%
Aktie-Ansvar Räntestrategi	40%

Aktie-Ansvar anser att det är essentiellt att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål inte betydande skadar andra hållbarhetsmål. Vår förvaltning utgår från att betydande skada begränsas genom att beakta de huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som förklarats ovan. Våra sektor- och normbaserade exkluderingskriterier har sin utgångspunkt i huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som i sin tur kan kopplas till hållbarhetsmålen i UNSDG. Genom att begränsa exponering mot investeringar med negativa effekter för hållbarhetsmål begränsas därav även skadan på hållbarhetsmål. En förvaltares analys av en investerings anpassning till UNSDG kan också indikera betydande skada. I det fall investeringar sker där förvaltarens analys visar att den inte är anpassad eller neutral i förhållande till hållbarhetsmål ska en analys av varför betydande skada för hållbarhetsmål inte föreligger i det enskilda fallet utföras och dokumenteras.

### *Praxis för god styrning*

Samtliga innehav i Aktie-Ansvars fonder som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper följer praxis för god styrning. Potentiella och nuvarande investeringar bedöms utifrån deras övergripande förmåga att hållbart hantera resurser, säkerställa operationell integritet genom goda förvaltningsstrukturer och efterföljande av relevanta normer. För att säkerställa att investeringsobjekten efterlever praxis för god styrning ska minst en av två metoder användas.

Metoderna innebär en normbaserad granskning för att identifiera om en investering i ett bolag bryter mot internationella lagar och normer. En investering i ett bolag anses följa praxis för god styrning om det följer principerna i FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och ILO:s riktlinjer. Dessa riktlinjer omfattar frågor relaterade till bolagsstyrning, mänskliga rättigheter, arbetsnormer, antikorruption och miljö. Aktie-Ansvar utför dessa bedömningar genom att köpa in extern analys eller via en dokumenterad intern bedömning.

### **Påverka**

Genom engagemang med portföljbolag har Aktie-Ansvar möjlighet att påverka verksamheter i en mer hållbar riktning. Aktie-Ansvar har som ambition att vara en aktiv ägare, detta inkluderar exempelvis dialog och utövande av rösträtt på ett sätt som tillvaratar fondandelägarnas gemensamma intressen. Aktie-Ansvar följer och utvärderar löpande relevanta bolagshändelser genom publicerad information, extern analys, informationstjänster samt direktkontakt med bolag. Förvaltare deltar regelbundet i presentationer, kapitalmarknadsdagar och andra möten där möjlighet till dialog med bolag finns. Påverkansarbete kan även utföras via samarbeten i de organisationer som Aktie-Ansvar är engagerade i.

### *Röstning*

Aktie-Ansvar ska som huvudprincip delta i bolagsstämmor där fondbolaget har aktieinnehav. Om det bedöms lämpligt samarbetar Aktie-Ansvar med andra aktieägare i olika frågor. Genom röstning har vi möjlighet att direkt påverka verksamhet och representera våra andelsägares förväntningar gällande hållbarhet. Hållbarhetsaspekter såsom huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, kontroverser och UNSDG är en naturlig del av våra övervägande i dessa sammanhang.

### *Engagemang*

Aktie-Ansvar har ambitionen att engagera sig i löpande dialoger med portföljbolag och påverka verksamheter i en mer hållbar riktning. Vilka indikatorer eller aspekter som beaktas i dialoger avgörs i det enskilda fallet baserat på förvaltarens hållbarhetsanalys. Hållbarhetsanalys, inklusive exempelvis beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser, anpassning till UNSDG och hållbarhetsrisk, är därför en integrerad del av bolagsanalysen och ligger till grund för det hållbarhetsrelaterade engagemanget där förvaltare finner sådant motiverat.

### **Hållbarhetsrisk**

Hållbarhetsrisker innebär risk för 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.

Aktie-Ansvar anser att investeringsobjekt med låg hållbarhetsrisk innebär bättre möjlighet för långsiktig avkastning än motsvarande alternativ med högre hållbarhetsrisk. Hållbarhetsrisker beaktas vid alla investeringsbeslut som en del av den fundamentala analys som portföljförvaltaren utför. Hållbarhetsrisk förknippade med en eventuell investering dokumenteras genom att portföljförvaltaren tillskriver samtliga innehav ett betyg baserat på sin analys av hållbarhetsrisk.

### **Koldioxidavtryck**

Aktie-Ansvar rapporterar på årlig basis koldioxidavtryck för de fondinnehav där vi är ägare eller långgivare och där tillräcklig information kan erhållas. Mätningen av koldioxidavtryck utgår från Aktie-Ansvars *Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer*.

### **Hållbarhetsråd**

Aktie-Ansvar har ett hållbarhetsråd som agerar rådgivande stöd inför beslutsfattande avseende extraordinära hållbarhetsrelaterade frågor i enskilda fall eller för att forma praxis med ambitionen att tillämpa ett övergripande konsekvent förhållningssätt. Aktie-Ansvars hållbarhetsråd består av hållbarhetsansvarig i fondbolaget, förvaltningschef i utlagd verksamhet, compliancechef i utlagd verksamhet samt en förvaltarrepresentant i utlagd verksamhet.

---

## Bilaga 1 - FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling

1. Utrota fattigdom i alla dess former, överallt.
2. Utrota hunger, uppnå matsäkerhet och förbättrad kost samt främja ett hållbart jordbruk.
3. Säkerställa hälsosamma liv och främja välbefinnande för alla i alla åldrar.
4. Säkerställa inkluderande och rättvis utbildning av god kvalitet och främja livslångt lärande för alla.
5. Uppnå jämställdhet och stärka alla kvinnors och flickors ställning.
6. Säkerställa tillgänglighet och hållbar förvaltning av vatten och sanitet för alla.
7. Säkerställa tillgång till prisvärd, pålitlig, hållbar och modern energi för alla.
8. Främja kontinuerlig, inkluderande och hållbar ekonomisk tillväxt, full och produktiv sysselsättning och anständigt arbete för alla.
9. Bygga motståndskraftig infrastruktur, främja inkluderande och hållbar industrialisering och främja innovation.
10. Minska ojämlikhet inom och mellan länder.
11. Gör städer och boplatser inkluderande, säkra, flexibla och hållbara.
12. Säkerställa hållbara konsumtions- och produktionsmönster.
13. Vidta brådskande åtgärder för att bekämpa klimatförändringarna och dess effekter.
14. Bevara och hållbart nyttja hav, sjöar och marina resurser för hållbar utveckling.
15. Hållbart skogsbruk, stoppa ökenspridning, bromsa och vända markförstörelse samt hejda förlusten av biologisk mångfald.
16. Främja fredliga och inkluderande samhällen för hållbar utveckling, ge tillgång till rättssystem för alla och bygga effektiva, ansvarstagande och inkluderande institutioner på alla nivåer.
17. Stärka verktyg för genomförande och vitalisera det globala partnerskapet för hållbar utveckling.