



Innehåll

1. SEB Investment Managements syn på hållbarhet	3
Policyns omfattning	4
Organisation och styrning	4
Metoder	4
Exkludering	4
Integrering	4
Aktivt ägande	4
Hållbarhetsrisker	5
Exempel på risker	5
Integrering av risker i investeringsbeslut	5
2. Klimat	6
Ställningstagande	6
Ställningstagande avseende energi- och kraftförsörjningssektorerna	6
Integrering och aktivt ägande	6
3. Biologisk mångfald	8
Ställningstagande	8
Integrering och aktivt ägande	8
4. Vatten	9
Ställningstagande	9
Integrering och aktivt ägande	9
5. Mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter	10
Ställningstagande	10
Integrering och aktivt ägande	10
6. Styrning	11
Ställningstagande	11
Integrering och aktivt ägande	11
7. Exkluderingskriterier	12

* SEB Investment Managements Hållbarhetspolicy 2023 antogs av styrelsen för SEB Investment Management AB den 21 februari 2023 och kommer vara implementerad fullt ut den 1 juli 2023.

1. SEB Investment Managements syn på hållbarhet

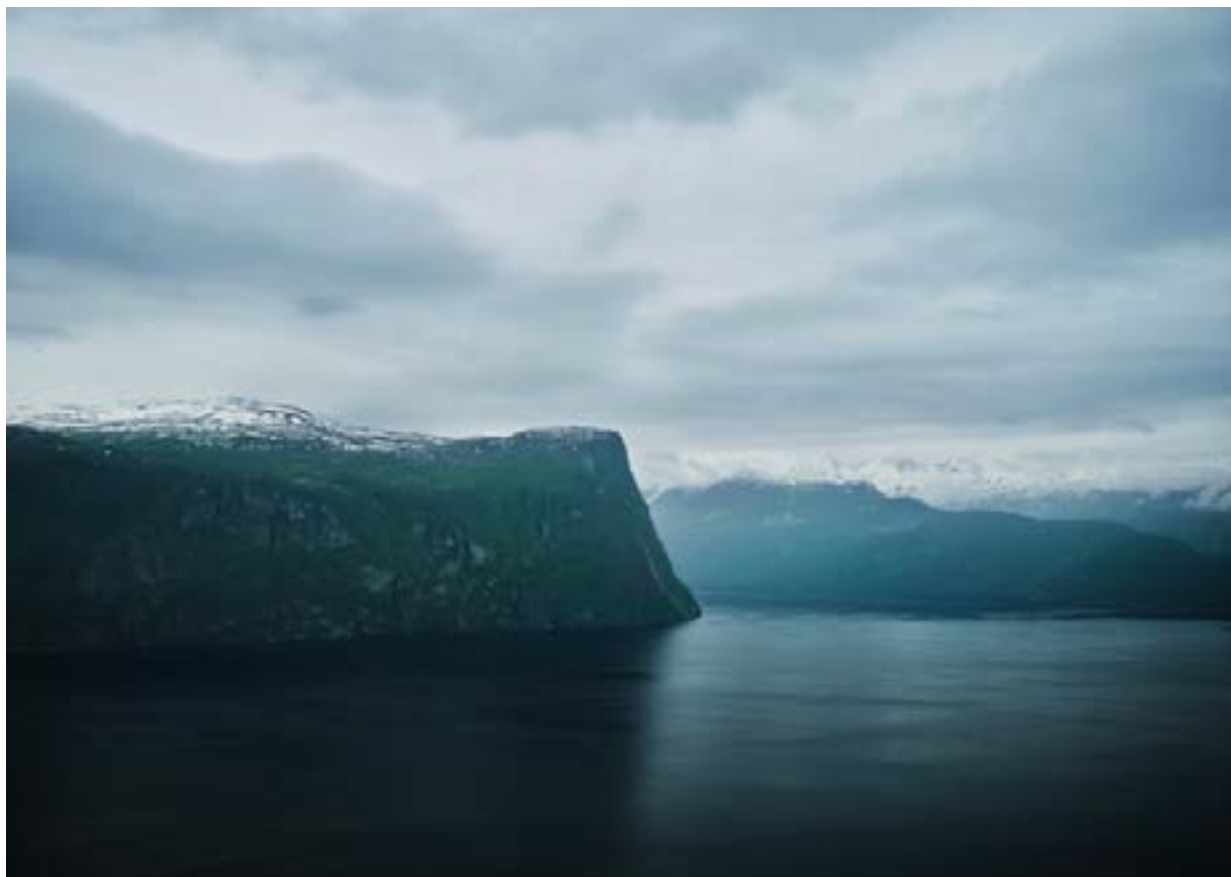
SEB Investment Managements övertygelse är att bolag med hållbara affärsmodeller, eller en strategi för omställning, kommer att vara mer framgångsrika och generera högre avkastning till andelsägarna på lång sikt.

SEB Investment Management investerar med målet att skapa långsiktigt värde ur ett ekonomiskt, socialt och miljömässigt perspektiv för sina andelsägare, men även för sina ägare och samhället i stort. På så sätt kan vi erbjuda fondandelsägare och andra kunder möjligheten att spara och investera på ett hållbart sätt, oavsett tillgångsslag.

En viktig aspekt av hållbarhetsstrategin är att integrera miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer i investeringsprocesser och investeringsbeslut för att bättre hantera risker och möjligheter. SEB Investment Managements övertygelse är att detta leder till ett hållbart och långsiktigt värdeskapande. Vidare kan vi genom aktivt ägande påverka företag att utvecklas mer hållbart. Därigenom tillför vi värde till de olika investeringsstrategierna och bidrar till omställningen mot en mer hållbar global ekonomi.

SEB Investment Management uppmanar transparens och tydlighet kring hållbarhetsrisker och -möjligheter, och strävar därför aktivt efter ständiga förbättringar i detta avseende. Det innebär att vi allteftersom hållbarhetsinformationen förbättras kommer att fortsätta vidareutveckla våra tillvägagångssätt, inkludera fler och bättre metoder och rapportera därefter.

Den här policyn innehåller information om SEB Investment Managements hållbarhetsarbete – dess omfattning, styrning och metoder. Den innehåller också ett avsnitt om hållbarhetsrelaterade risker. I fem tematiska kapitel presenteras SEB Investment Managements ställningstagande, integrering och aktiva ägande vad gäller viktiga hållbarhetsfrågor, som klimat, biologisk mångfald, vatten, sociala och mänskliga rättigheter, och bolagsstyrning. I det sista kapitlet presenteras SEB Investment Managements exkluderingskriterier.



Policyns omfattning

Den här policyn omfattar alla fonder som förvaltas av SEB Investment Management¹, inklusive dess filialer.

Externa fonder², inklusive fonder som är byggstenar i fond-i-fonder

Fondbolaget ska ha undertecknat UN PRI (FN:s Principer för Ansvarsfulla Investeringar) eller ha gjort motsvarande åtagande. SEB Investment Managements hållbarhetspolicy tillämpas i investeringsprocessen och för att följa upp investeringar. Mer specifikt tillämpas policyn avseende exkluderingskriterier och ambitioner för integrering och aktivt ägande. Avvikelse kan förekomma men måste i sådana fall följas upp och förklaras av fondförvaltaren.

Derivat

SEB Investment Management arbetar aktivt för att främja utvecklingen av derivatinstrument och andra instrument som matchar hållbarhetskraven. I första hand används instrument vars hållbarhetsnivå uppfyller SEB Investment Managements krav.

Korta positioner

SEB Investment Management tillåter korta positioner i bolag som enligt den här policyn är exkluderade på grund av verksamhet kopplad till fossila bränslen.

Organisation och styrning

Den här policyn har antagits av styrelsen för SEB Investment Management.

VD ansvarar för att den följs i all verksamhet och upprättar vid behov instruktioner för att säkerställa efterlevnad, uppföljning och rapportering avseende den här policyn.

Portföljförvaltarna ansvarar för att implementera policyn i investeringsbesluten och i bolagsdialogen. Till sin hjälp har de en intern grupp av experter som är specialiserade inom hållbarhet och bolagsstyrning.

SEB Investment Managements Exkluderingskommitté fattar beslut om exkludering av företag baserat på kriterier som fastställs i den här policyn. SEB Investment Managements Kommitté för hållbara investeringar beslutar om klassificering av emittenter som "hållbara investeringar" enligt artikel 2.17 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). SEB Investment Managements Kommitté för översyn av hållbarhet (Oversight kommitté) kontrollerar att portföljförvaltarna uppfyller aktuella åtaganden om hållbarhet, inklusive anpassning till nettonollåtaganden. SEB Investment Managements Engagement Forum samordnar och prioriterar dialoger med företag.

Metoder

SEB Investment Managements hållbarhetsarbete omfattar flera perspektiv och metoder som tillsammans skapar värde för fondandelsägarna, men också för samhället i stort. Dessa metoder som används i hållbarhetsarbetet fokuserar på tre områden:

- Exkludering
- Integrering
- Aktivt ägande

Samverkan och balans mellan integrerad hållbarhetsanalys, exkludering och aktivt ägande är avgörande för att skapa hållbara, långsiktiga värden. En annan viktig aspekt är datatillgänglighet och transparens. Det finns fortfarande brister i hållbarhetsdata, både vad gäller täckning och kvalitet. Datatillgängligheten och kvaliteten förbättras dock snabbt, och SEB Investment Management strävar hela tiden efter att använda de bästa källorna, variablerna och indikatorerna för att förbättra transparens och analys, inklusive aspekter avseende exkludering, integrering och aktivt ägande.

Exkludering

SEB Investment Managements fonder exkluderar investeringar i bolag inom sektorer och affärsområden som bedöms ha stora hållbarhetsutmaningar. Bolag med verifierade överträdelser av internationella normer och standarder utesluts också. Exkluderingskriterierna presenteras närmare i det sista avsnittet av den här policyn.

I enskilda fall kan det göras undantag från exkluderingskriterierna. Ett exempel är om SEB Investment Management har en pågående dialog, eller av andra anledningar har insikt i bolagets verksamhet och förändringsarbete.

Integrering

SEB Investment Management integrerar hållbarhetsperspektivet i sina investeringsbeslut och i portföljsammansättningen. Ett brett utbud av produkter och tillgångsslag förutsätter olika tillvägagångssätt för en lyckad hållbarhetsintegrering. SEB Investment Management hanterar både hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i sina portföljer genom att beakta miljöaspekter, socialt ansvar och bolagsstyrning i alla sina investeringsbeslut.

SEB Investment Managements Sustainability Score (SIMS-S) gör det lättare för portföljförvaltarna att integrera hållbarhet i sina investeringsbeslut. Den egenutvecklade analysmodellen SIMS-S bidrar till att identifiera bolag som delar SEB Investment Managements strategiska syn på hållbar utveckling. Modellen består av två delar – hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter. Mer specifikt baseras ett företags riskbedömning både på rapporterade uppgifter om bland annat utsläpp och information om överträdelser

¹ Med undantag för medel som förvaltas för externa parter räkning utifrån specifika hållbarhetskriterier.

² Inklusive börshandlade fonder.

av etablerade normer för ansvarsfullt företagande. Dessutom görs en bedömning av huruvida bolagen hindrar eller försvårar arbetet med att uppnå de mål som satts upp inom ramen för FN:s Agenda 2030. Möjligheterna inom hållbar utveckling bygger på företagets förmåga att generera långsiktigt hållbara vinster när samhället ställer om. Sammanfattningsvis ger SIMS-S ett framåtblickande hållbarhetsbetyg för enskilda företag och vägledning om hållbarhetsfaktorer som kan påverka risk och avkastning.

Ett annat sätt att integrera hållbarhet i investeringsprocessen är att göra så kallade påverkansinvesteringar, som driver hållbar utveckling. Det är investeringar i företag där hållbarhet utgör kärnan i affärsmodellen och tillgångarnas syfte är att påverka samhället i positiv riktning. Till exempel är investeringar i fonder med hållbarhet som mål (så kallade Artikel 9-fonder) inriktade på företag eller tillgångar som bidrar positivt till en hållbar utveckling.

Aktivt ägande

Det aktiva ägandet handlar om hur SEB Investment Management som aktieägare påverkar bolagens styrelse och ledning. SEB Investment Managements aktiva ägande utövas bland annat inför och i samband med bolagsstämmor. Om det är möjligt sker detta genom valberedningsarbete och en aktiv dialog med styrelser och bolagsledningar. Dessutom ses portföljerna och investeringarna över på daglig basis. Vidare kan SEB Investment Management utöva inflytande och föra dialog i samverkan med andra aktieägare. Mer information finns i policyn [Principer för aktieägarengagemang](#).

Dialoger kan vara proaktiva eller reaktiva. En proaktiv dialog handlar om att få företaget att förbättra sitt generella hållbarhetsarbete och att arbeta med bolaget i relevanta frågor. En reaktiv dialog inleds i det fall vi bedömer att ett företag inte uppfyller internationella standarder och riktlinjer. Genom dialogen undersöker SEB Investment Management de faktiska omständigheterna och vilka eventuella åtgärder som företaget planerar att vidta. Syftet är att försöka åstadkomma förändring för att undvika framtida överträdelser och säkerställa att företagets verksamhet är förenlig med gällande regelverk och internationella standarder även på längre sikt.

Hållbarhetsrisker

Exempel på risker

Hållbarhetsrisker omfattar både de risker som ett företag utgör för miljö, människor och samhällen och de risker som klimatförändringar, miljöpolitik och samhällskrafter medför för företaget. Med andra ord är hållbarhetsrisker kopplade såväl till miljöförändringar som till sociala frågor om mänskliga rättigheter och arbetsrätt och praxis för god bolagsstyrning.

Ett företags affärsmodell kan innebära risker för miljö, människor och samhällen i form av exempelvis höga utsläpp av växthusgaser eller vattenanvändning.

Riskerna kan också vara relaterade till mänskliga rättigheter och arbetsrätt med hänsyn till företagets anställda eller lokala intressenter som påverkas av närliggande verksamhet.

Fysiska risker är relaterade till fysiska tillgångar som ägs eller används av ett företag i deras verksamhet, leverantörs- eller värdekedjor. Klimatförändringarna ökar sannolikheten för extremväder och därmed sannolikheten för stormar, översvämningar och torka, vilket i sin tur ökar företagets fysiska risker. Hållbarhetsrisker innefattar också risker för strandade tillgångar. Det kan till exempel vara tillgångar som riskerar att drabbas av oväntade eller för tidiga nedskrivningar, devalvering eller konvertering till skulder på grund av klimatpolitik, ett förändrat affärsklimat eller tillgångar som har föråldrade affärsmodeller. Ökade rättsliga skyldigheter, böter för avfall, föroreningar eller sanktioner på grund av arbetsrättsliga ärenden är exempel på hållbarhetsrisker som kan ha långsiktiga effekter på ett företags varumärke och ekonomiska resultat.

Integrering av risker i investeringsbeslut

Hållbarhetsrisker hanteras och analyseras i vår hållbarhetsstrategi och i vårt arbete som innefattar exkludering, integrering och aktivt ägande enligt beskrivningen på sidan 3 och 4. I de följande kapitlen presenteras ett tematiskt förhållningssätt till hållbarhet och hållbarhetsrisker. De största riskerna för ett företags negativa påverkan på människor, samhällen och miljö beaktas i avsnitten om exkluderingar. De exkluderade sektorerna och företagen kan också vara förenade med hög risk gällande strandade tillgångar eller brister i fråga om mänskliga rättigheter eller arbetsrättsliga aspekter.

SEB Investment Managements fokus på hållbarhetsintegrering och aktivt ägande, liksom våra mål och åtaganden, är kopplade till de faktorer som vi anser är de viktigaste för att företag ska lyckas i omställningen till mer hållbara samhällen och affärsmetoder. Huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas, vilket innebär att motsvarande indikatorer analyseras för varje investering och fond som en del av investeringsbeslutet.

SEB Investment Managements process för huvudsakliga negativa konsekvenser enligt Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar definieras i publikationen [Redogörelse och process för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i förvaltningen](#). SEB Investment Managements definition av hållbara investeringar specificeras i förhandsinformationen för varje finansiell produkt som regleras av SFDR.

→ Den här policyn, tillsammans med publikationerna [Principer för aktieägarengagemang](#), [Exclusions and Transition](#), och [Redogörelse och process för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i förvaltningen](#), beskriver SEB Investment Managements ställningstaganden och metoder för att hantera hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter.

2. Klimat

Ställningstagande

Klimatförändringarna är en av de största utmaningarna i modern tid. Det finns tydliga vetenskapliga bevis som pekar på betydande risker för vår planet, där vissa regioner, folkgrupper och ekonomiska sektorer redan påverkas avsevärt. Klimatförändringarna innebär också risker för den långsiktiga stabiliteten i de finansiella systemen.

SEB Investment Management vill bidra till att påskynda minskningen av den globala ekonomins utsläpp av växthusgaser och samtidigt upprätthålla åtagandet som förvaltare att leverera en god riskjusterad avkastning på lång sikt. Om den globala uppvärmningen ska kunna begränsas till 1,5 °C över förindustriella nivåer i linje med Parisavtalet måste samhället och industrin fasa ut fossila bränslen för att uppnå nettonollutsläpp senast 2050. Detta omställningsmål kommer att få betydande konsekvenser för realekonomin och för investerare.

SEB Investment Management har åtagit sig att nå nettonollutsläpp av växthusgaser för det samlade fondkapitalet senast 2040. Det är SEB Investment Managements övertygelse att klimatmedvetna investeringsprinciper och förvaltning i linje med Parisavtalet minskar riskerna och ger bättre avkastning till alla intressentgrupper över tid. SEB Investment Management kommer att utvärdera sektorer motståndskraft och använda klimatscenarier som analysverktyg. Vi strävar efter att använda vetenskapligt baserade klimatmodeller i klimatrelaterade affärsbeslut och kommer att vara transparenta i rapporteringen av klimatrelaterade risker och möjligheter.

Ställningstagande avseende energi- och kraftförsörjningssektorerna

Energisektorn har en central roll i övergången till ett koldioxidsnålt samhälle. Det är nödvändigt att ställa om från användning av fossila bränslen till förnybar energi samt att öka den totala produktionen av energi, särskilt från förnybara källor som sol-, vind- och vattenkraft. För att påskynda omställningen kommer SEB Investment Management att investera i förnybara energikällor och exkludera bolag med koppling till fossila bränslen enligt beskrivningen på sidan 14. Dessutom har vi en tydlig strategi och process för att bedöma företag som ställer om från fossilbaserade till förnybara affärsmodeller, vilket beskrivs närmare i policyn [Principer för aktieägarengagemang](#) och i redogörelsen [Exclusions and Transition](#).

SEB Investment Management anser att ett stabilt energisystem består av en blandning av energikällor. Kärnkraft kommer således att fortsätta vara en viktig del av energisystemet i övergången till nettonollutsläpp av koldioxid. Investeringar i kärnkraft bör dock utvärderas från fall till fall, med fokus på bästa tillgängliga teknik, säkerhet och långsiktiga vinster, inklusive strategier

för att övervaka anrikning av uran och planer för slutförvar av kärnavfall. SEB Investment Management har också en positiv inställning till hållbar bioenergi, dock med beaktande av de betydande risker som finns beträffande markanvändning och återväxt av vegetation, miljöaspekter kopplade till föroreningar och biologisk mångfald, risken för att livsmedelsförsörjning trängs undan samt lokalbefolkningars rättigheter. Därför kommer varje enskild investering i företag som producerar bioenergi att utvärderas med särskilt fokus på klimateffekterna av olika källor till biomassa, återväxt och avskogning, livsmedelsförsörjning, lokala miljöeffekter och mänskliga rättigheter.

Integrering och aktivt ägande

SEB Investment Management använder flera metoder för att uppmuntra företag att minska sin klimatpåverkan. Vi integrerar bland annat indikatorer som visar på investeringens bidrag till de globala målen, specifikt mål 13 om att bekämpa klimatförändringarna såväl som växthusgasutsläpp i scope 1, 2 och 3 i vår egenutvecklade hållbarhetsmodell SIMS-S.

SEB Investment Managements främsta bidrag och åtagande som påverkar alla våra beslut och all rapportering är åtagandet att nå nettonollutsläpp av växthusgaser senast 2040 för det samlade fondkapitalet. Vi har också satt upp delmål (med 2019 som basår):

- Minska växthusgasutsläppen i vårt samlade fondkapital med 50 % till år 2025.
- Minska växthusgasutsläppen i vårt samlade fondkapital med 75 % till år 2030.

Detta åtagande sätter riktningen och genomsyrar vår hållbarhetsintegrering. För att kunna tillvarata klimatrelaterade möjligheter är avsikten att öka exponeringen mot företag och affärsmodeller som:

- aktivt bidrar till begränsning av och anpassning till klimatförändringar
- tillhandahåller klimatlösningar som bidrar till minskade koldioxidutsläpp.

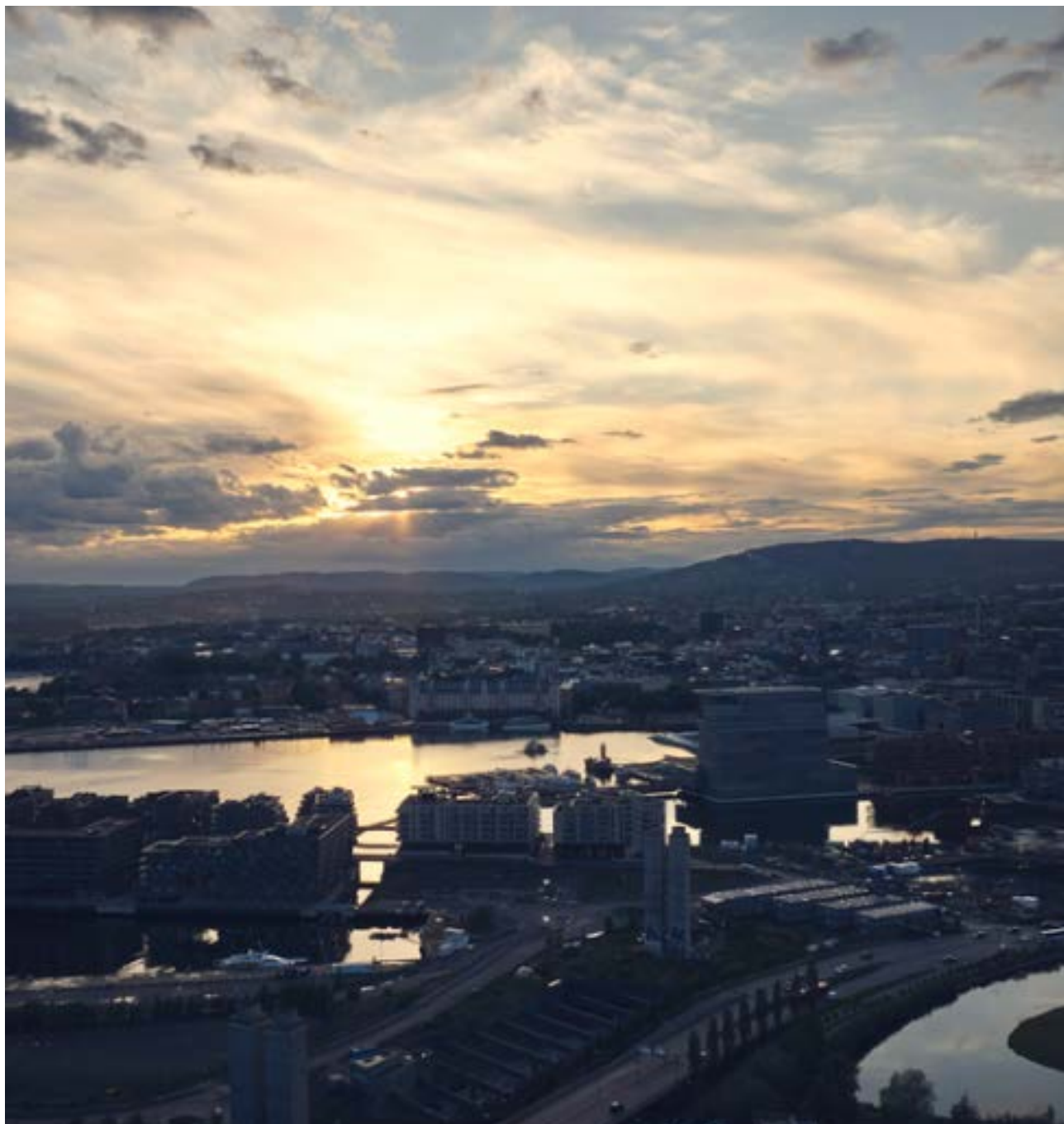
SEB Investment Management strävar därför efter att omfördela kapitalflöden till klimatlösningar och klimattåliga och omställningsbara affärsmodeller.

Sammantaget förväntar sig SEB Investment Management att bolagen ska minska sina växthusgasutsläpp, fastställa vetenskapligt baserade mål och ta fram omställningsplaner för växthusgasutsläppen i scope 1, 2 och 3 i enlighet med Parisavtalet. Dessutom väntar vi oss att företagen förbättrar sin energi- och bränsleeffektivitet, bland annat med hjälp av bästa tillgängliga teknik. Företagen bör betrakta sina produkter ur ett livscykelperspektiv, ha en plan för att mäta och minska utsläppen av växthusgaser och främja produktion och konsumtion av förnybar energi.

Vad gäller företag med höga utsläpp och de som ställer om sina affärsmodeller från fossilbaserad till förnybar energi, har SEB Investment Management i linje med ovanstående en strategi som bygger på aktivt ägande och dialog. I dessa fall kommer vi att göra en översyn av investeringarnas klimatpåverkan och följa upp nya frågor och regulatoriska förändringar. Övergången till minskad klimatpåverkan följs noga. Bland annat måste de bolag som definieras som omställningsbolag ha tydliga mål och visa på en pågående aktiv omställning till förnybara energikällor i linje med Parisavtalet. Processen för hantering av omställningsbolag beskrivs närmare i in policyn [Principer för aktieägarengagemang](#) och metoderna och resultaten som presenteras i redogörelsen [Exclusions and Transition](#).

SEB Investment Management följer också upp:

- omställningsbolag och bolag med höga utsläpp, som en del av strategin för aktivt ägande
- investeringarnas växthusgasutsläpp i scope 1, 2 och 3, både totala utsläpp och utsläppsintensitet
- andelen företag som
 - har vetenskapligt baserade mål
 - har en omställningsplan anpassad till Parisavtalet
- andelen icke-förnybar energiförbrukning eller produktion i förhållande till förnybara energikällor för alla investeringsobjekt
- bränsleeffektivitet och bränsleintensitet för bolag inom transport och sjöfart.



3. Biologisk mångfald

Ställningstagande

Natur och miljö är grunden för vårt samhälle och vår ekonomi och vikten av att inkludera aspekter som rör natur och biologisk mångfald i investeringsbesluten ökar. Det är nödvändigt att skydda, återställa och främja ett hållbart nyttjande av landbaserade ekosystem genom att hållbart bruka skogar, stoppa avskogning, bekämpa ökenspridning, återställa markförstöring, stoppa förlusten av biologisk mångfald och skydda hotade arter. Att stoppa förlusten av biologisk mångfald inbegriper bland annat förhindrande av utrotning av arter världen över, liksom lokal minskning eller utarmning av arter i vissa livsmiljöer.

SEB Investment Management vill undvika eller minimera investeringars negativa påverkan på natur och miljö som ett led i att skydda ekosystem och biologisk mångfald. Biologisk mångfald är avgörande för fungerande komplexa ekosystem. Därmed behöver företag vara transparenta gällande sina operativa risker och sin påverkan på biologisk mångfald och ekosystem. Företag som påverkar, eller är beroende av, naturen ska därför ha en medveten strategi för att mäta, rapportera och integrera aspekter som rör biologisk mångfald i sina affärsmodeller, riskbedömningar och strategier.

SEB Investment Management strävar efter att bidra till att öka kunskapen kring hur minskad biologisk mångfald kan leda till ökad ekonomisk risk. Risker och affärsmöjligheter med koppling till ekosystemtjänster och en motståndskraftig natur måste integreras i investeringsbeslut, och vara en del av företagets mål och incitament. Därmed förbinder sig SEB Investment Management att inte investera i bolag med verifierade överträdelser av internationella normer för biologisk mångfald. Vi exkluderar också företag som har negativ inverkan på hotade arter eller särskilt känsliga områden. Ett exempel är utvinning av olja och gas i Arktis. SEB Investment Management övervakar även de företag som har störst inflytande och exponering mot tropisk avskogning i syfte att fastställa nettonollmål för avskogning så snart den globala datakvaliteten med hänsyn till avskogning förbättras.

Integrering och aktivt ägande

Biologisk mångfald integreras i SIMS-S genom att ta bolagens effekter på de globala målen, såsom mål nummer 15, Ekosystem och biologisk mångfald³ i beaktning.

SEB Investment Management förväntar sig att företag verksamma inom områden med hög risk för förlust av biologisk mångfald och andra högrisksektorer som jordbruk, skogsbruk och energiproduktion, inklusive biobränsle och vattenkraft. SEB Investment

Management uppmuntrar företag att tillämpa full spårbarhet i sina produktionsprocesser och leveranskedjor. Som en följd av bristerna i den globala datatillgängligheten fokuserar SEB Investment Management på följande i sina bolagsdialoger:

- redogörelse för omfattningen av företagets beroende av och påverkan på biologisk mångfald och ekosystem, i enlighet med det kommande TNFD-ramverket i tillämpliga fall
- strategi och riskhantering gällande beroende av och påverkan på biologisk mångfald och ekosystem, i enlighet med TNFD-ramverket i tillämpliga fall
- fastställa mål och göra åtaganden som påskyndar utvecklingen mot nettopositiva bidrag till biologisk mångfald, till exempel genom att förbinda sig till noll nettoavskogning i enlighet med vetenskapligt baserade klimat- och miljömål.

Den proaktiva ägardialogen avseende biologisk mångfald inriktas på att hejda avskogning samt att minska risker förknippade med biologisk mångfald till följd av livsmedelssystemet, inklusive djurhållning. I fokus står även transparens gällande påverkan på biologisk mångfald och strategier för att hantera naturrelaterade risker i viktiga industrier med stor påverkan, som gruvdrift samt integrerad produktion och livsmedelsprodukter. Dessutom följer vi upp:

- andelen företag bland investeringarna som har gjort ett offentligt åtagande och/eller godkänt initiativ vad gäller biologisk mångfald. Detta gäller i synnerhet hänsynshierarkin (undvika, minimera, restaurera och kompensera), principen om fritt och informerat förhandssamtycke (FPIC) från ursprungsbefolkningar och handel med utrotningshotade arter enligt CITES-konventionen
- andelen företag som mäter hur deras värdekedja påverkar den biologiska mångfalden
- andelen företag som har antagit ett miljöledningssystem med extern certifiering (till exempel ISO 14001)
- relevanta certifieringar och ställningstaganden avseende palmolja.

För att främja cirkularitet och minska de relevanta investeringarnas och portföljbolagens avfall och miljöföroreningar följer SEB Investment Management upp:

- total mängd farligt avfall
- rutiner och hantering för återvinning och återbruk samt hur stor del av nuvarande produktion som baseras på återvunnet material
- om portföljbolagen har etablerade avfallshanteringssystem med särskilt fokus på gruvsektorn.

³ Indikatoren innehåller information om företagets strategier och åtgärder för att hantera och minska verksamhetens påverkan på liv, biologisk mångfald och ekosystem på land (terrestra ekosystem, inklusive sötvattens ekosystem i inlandet).

4. Vatten

Ställningstagande

Vatten är livsnödvändigt. Ändå lever 40 procent av världens befolkning i områden med vattenbrist enligt FN. Vattenbrist orsakas bland annat av överkonsumtion av vatten som insatsvara i olika delar av samhället och ekonomin, framför allt inom livsmedelsproduktionen, men också till följd av spridning av avloppsvatten och föroreningar som minskar tillgången till rent vatten. Dessutom väntas vattenbrist bli ett ännu större problem i takt med att temperaturen stiger och klimatet förändras.

SEB Investment Management vill bidra till en mer hållbar vattenanvändning, bland annat genom insatser för att stävja den negativa trenden med vattenbrist, öka vattneffektiviteten, undvika negativa effekter av avfall och föroreningar på vatten samt stoppa förlusten av biologisk mångfald i vattenmiljön. Behovet att skydda känsliga marina områden, ekosystem i våtmarker, lokala vattenvägar, sjöar och hav ökar. Det är därför avgörande att alla företag, särskilt i branscher med hög risk för negativ vattenpåverkan, inser detta och begränsar sin påverkan. Vissa industrier, som gruvdrift, kemikalie- och textilindustrin samt vattenbruk kan ha betydande inverkan på vatten och relaterade ekosystem och bör vara transparenta om, samt agera för att minimera, mildra och åtgärda eventuell negativ påverkan. Detta är av största vikt både ur miljösynpunkt och för den lokala utvecklingen.

SEB Investment Management exkluderar företag med verifierade överträdelser av vattenrelaterade normer och standarder. SEB Investment Management har som målsättning att öka effektiviteten i vattenanvändningen i relevanta innehav och kommer betona vikten av vattenriskhantering och transparens i sina företagsdialoger.

Integrering och aktivt ägande

Vattenrelaterade risker och möjligheter integreras i SIMS-S genom att inkludera företagens effekter på målen för hållbar utveckling. Detta gäller särskilt mål – 6 Rent vatten och sanitet – och mål 14 – Hav och marina resurser.

SEB Investment Management förväntar sig att företag verksamma inom områden med hög risk för vattenstress och i högrisksektorer som vattenbruk, jordbruk, skogsbruk, gruvdrift och energiproduktion,

vidtar åtgärder för att begränsa sin negativa påverkan. SEB Investment Management uppmanar företag att göra åtaganden om full spårbarhet i sina produktionsprocesser och leveranskedjor. I ägardialogerna betonas vikten av:

- företagets redovisning av vattenrelaterade risker, beroenden och påverkan, inklusive hantering av vattenanvändning, minskning av föroreningar och offentliggörande av mål för minskad vattenanvändning
- strategi och riskhantering för beroenden och vattenpåverkan
- mål för minskad vattenanvändning.

SEB Investment Management uppmanar bolagen att öka sina insatser för att förbättra effektiviteten i vattenanvändningen i syfte att minska brist på vatten och vidta ytterligare åtgärder för att säkerställa att deras verksamhet inte skadar vattenrelaterade ekosystem. SEB Investment Management åtar sig att effektivisera vattenanvändningen i alla investeringar. Dessutom ser vi över följande aspekter hos investeringsobjekten:

- andelen investeringar i företag utan en policy för hantering av vatten
- investeringar i företag med anläggningar i områden med vattenbrist
- andelen investeringar med vattenpolicyer
- mängden utsläppt avloppsvatten och mål för återanvändning och återvinning
- avfall och utsläpp till vatten
- användning av sötvatten.

För företag involverade i odling av organismer i vatten (exempelvis fisk eller alger) kommer SEB Investment Management att följa upp verksamhetens övergripande effekter på det marina ekosystemet. Dessutom följer vi upp vattenbesparingsåtgärder i jordbruksproduktion, företagens ställningstaganden i frågan, om deras verksamhet orsakat signifikant negativ påverkan på miljön och om de bristerna åtgärdats.

5. Mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter

Ställningstagande

Respekten för mänskliga rättigheter är grundläggande för ett sunt företagande. Mänskliga rättigheter inbegriper bland annat rätten till liv och frihet, åsikts- och yttrandefrihet, frihet att delta i fredliga sammankomster, föreningsfrihet. Arbetstagares rättigheter, däribland medarbetares säkerhet på arbetsplatsen, sjukdoms- och olycksförebyggande åtgärder och avskaffande av tvångs- och barnarbete är av central betydelse för en hållbar utveckling. Andra viktiga aspekter för en hållbar utveckling är strukturerade insatser för att öka mångfald och jämställdhet vad gäller ledande positioner och löner, minska diskriminering och trakasserier på grund av kön, ålder och etnicitet. Välmående samhällen och en rättvis omställning till ett nettonollsamhälle förutsätter betydande förändringar i fråga om hur företag och samhällen fungerar. För en lyckad omställning krävs att såväl samhället som företagen maximerar fördelarna med omställningen till minskade koldioxidutsläpp, samtidigt som nackdelarna för arbetstagare och samhällen minimeras.

SEB Investment Management vill förhindra kränkningar av mänskliga rättigheter. För att kunna säkerställa grundläggande mänskliga rättigheter är det avgörande att få till en rättvis omställning till mer hållbara metoder och samverkan med intressentgrupper, lokalsamhällen och ursprungsbefolkningar. Mångfald, lika lön för lika arbete och anständiga arbetsvillkor är viktigt för att företag ska lyckas. Därför bör mänskliga rättigheter och arbetsvillkor vara en integrerad del av varje företag och dess verksamhet, liksom en hög standard vad gäller ansvar, transparens och integritet.

SEB Investment Management har åtagit sig att respektera alla mänskliga rättigheter och exkluderar därför företag som verifierat bryter mot internationella normer och konventioner om mänskliga rättigheter. SEB Investment Management strävar också efter att öka andelen investeringar som håller hög kvalitet i följande:

- policyer och processer för att upprätthålla mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter
- policyer för tillbörlig aktsamhet (due diligence) med hänsyn till mänskliga rättigheter och uppförandekoder för leverantörer, inbegripet processer för försäljnings- och exportverksamhet, information om säkra arbetsförhållanden, osäkra anställningar, barnarbete och tvångsarbete, samt potentiell negativ inverkan på berörda parter mänskliga rättigheter, däribland samhällen och ursprungsbefolkningar.

Integrering och aktivt ägande

För att etablera en god affärsned i alla investeringar integreras social hållbarhet i SEB Investment Managements egenutvecklade analysmodell SIMS-S. Sociala aspekter som integreras i modellen inkluderar information om företag som inte uppfyller konventioner, lagar och normer med koppling till de globala målen, såsom mål 5 om jämställdhet och mål 8 om anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt. Aspekter som jämn könsfördelning, löneskillnader mellan könen, föräldraledighet, policyer mot sexuella trakasserier och sociala effekter av produkter och tjänster integreras också i modellen. Modellen tar hänsyn till nuvarande status samt utvecklingen på årsbasis för att fånga både positiv och negativ utveckling inom enskilda företag och sektorer. Företag vars interna processer och affärsrelationer i värde- och leveranskedjorna uppfyller kriterierna för mänskliga och arbetstagares rättigheter och bidrar till social hållbarhet rankas därmed högre.

För att uppnå välmående samhällen och mer hållbara leverantörskedjor uppmanar SEB Investment Management företag att vara transparenta och rapportera om frågor som rör mänskliga rättigheter, med tonvikt på processer och verktyg för att övervaka efterlevnaden av internationella standarder och konventioner, policyer för due diligence för mänskliga rättigheter och leverantörers uppförandekoder. Detta möjliggörs genom att integrera relevant information i investeringsbesluten och upprätthålla ett aktivt ägande. I detta avseende för SEB Investment Management både reaktiva och proaktiva dialoger om frågor kring arbetstagares rättigheter eller förbättringar vad gäller könsfördelning. Genom våra investeringsbeslut främjar vi också hållbara och inkluderande affärsmodeller som stödjer en rättvis omställning, framförallt via några av våra aktivt förvaltade fonder med hållbarhet som mål. Dessa har som målsättning att påverka utvecklingen positivt på såväl såväl den nordiska marknaden som globalt. SEB Investment Management följer:

- andelen investeringar som rapporterar att de har åtagit sig att fritt och informerat samtycke för att säkerställa ursprungsbefolkningars rättigheter
- andelen företag som har processer och mekanismer för att säkerställa efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse (UN Global Compact)
- andelen företag med klagomåls- och visseblåsmekanismer
- andelen företag som redovisar löneskillnader mellan kvinnor och män
- andelen företag vars ledning eller styrelse består av minst 30 % av endera könet
- andelen företag med policyer för att förebygga arbetsplatsolyckor och redovisa olycksfrekvens.

SEB Investment Management strävar också efter att öka andelen bolag bland investeringarna med policyer för:

- mänskliga rättigheter
- tillbörlig aktsamhet (due diligence) med hänsyn till mänskliga rättigheter
- leverantörers uppförandekod.

6. Styrning

Ställningstagande

God bolagsstyrning är grundläggande för en hållbar affärsverksamhet. Detta gäller alla styrningsprocesser, inklusive ledarskap och tydlig ansvarsfördelning. Ansvarstagande och transparens är avgörande faktorer. God styrning omfattar såväl mänskliga rättigheter som miljömässig hållbarhet. God styrning handlar också om att upprätthålla rättsstatliga principer, vara transparent, ta ansvar och säkerställa effektivitet i organisationen.

SEB Investment Management anser att god bolagsstyrning är avgörande för att upprätthålla en hög standard för ansvarsskyldighet, transparens och integritet i våra investeringar. Ett företag som presterar bra på de hållbarhetsområden som diskuteras i den här policyn har i stor utsträckning visat sig uppfylla förväntningarna vad gäller transparens, policyer och processer. Men god bolagsstyrning handlar också om styrelsens effektivitet, såsom att anpassa kompetens utifrån företagets strategiska behov och inkludera olika perspektiv. Dessa aspekter är avgörande för ett företags framgång.

SEB Investment Management har åtagit sig att respektera internationella normer och kommer därför att exkludera företag som bevisligen inte lever upp till internationella normer och konventioner, samt företag med bristfälliga styrningsstrukturer.

I valberedningsarbetet eftersträvar SEB Investment Management en jämn könsfördelning i bolagens styrelser med minst 40 procents representation av vardera kön.

Integrering och aktivt ägande

Ett välfungerande styrelsearbete är avgörande för företags framgångar på lång sikt. Därför är detta ett givet tema när SEB Investment Management deltar i valberedningar. För ett effektivt beslutsfattande bör styrelsen bestå av ledamöter vars kompetens

är anpassad till företagets strategiska behov och målsättning, och den bör representera en mångfald vad gäller kön, ålder, nationalitet, bakgrund, kompetens och erfarenhet. Lika viktigt är det att styrelsen har tillräckligt många oberoende styrelseledamöter för att de ska kunna utmana ledningen och att styrelseledamöterna har den tid som krävs för att utföra ett bra arbete. En effektiv styrelse bör också involveras i dialogen med bolagets aktieägare, medarbetare och andra viktiga intressenter. SEB Investment Management förväntar sig att företagen vi investerar i regelbundet genomför en extern granskning av styrelsen. I våra påverkansdialoger tar vi bland annat upp styrelsens ansvar att arbeta aktivt med frågor som företagskultur och värderingar för att utvecklingen av verksamheten ska vara hållbar. Detta inbegriper även att definiera viktiga relevanta hållbarhetsmål.

Att styrelsen anpassar sitt arbete i linje med Parisavtalet och FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling blir allt viktigare. Ledningens incitamentsprogram bör därför vara kopplat till hållbarhetsmålen för att öka företagets fokus på viktiga hållbarhetsfrågor. Hållbarhetsmålen ska ha en framträdande roll i företagets affärsstrategi och därmed även i företagets strategiska prioriteringar, som är direkt kopplade till värdeskapande. I bolagsdialoger framhåller SEB Investment Management vikten av följande:

- ersättningspolicyer och program ska innehålla aktuella hållbarhetsmål
- transparens kring incitamentsprogram och kvantitativa mätbara mål.

För att öka transparens och minska korruption ser SEB Investment Management noga över eventuella brister och överträdelser av internationella normer med hänsyn till korruption och mutor samt om de åtgärder som vidtagits är tillräckliga.

7. Exkluderingskriterier

SEB Investment Management investerar inte i statsobligationer som emitterats av länder som bryter mot grundläggande sociala och politiska rättigheter, eller länder som är sanktionerade eller föremål för embargo från FN, EU, USA eller Storbritannien.

SEB Investment Management har bedömt att vissa sektorer är särskilt problematiska ur ett hållbarhetsperspektiv och har därför valt att exkludera bolag med en betydande andel av sina intäkter inom dessa sektorer. När det gäller energisektorn har SEB Investment Management valt att exkludera bolag som är involverade i fossila bränslen. Mer specifikt utesluter vi:

- företag som producerar, utvinner eller bearbetar fossila bränslen, inklusive okonventionell utvinning av fossila bränslen. Detta gäller till exempel tjärsand och djuphavsborrning i särskilt utsatta områden
- företag som genererar energi från fossila bränslen, såvida inte företaget har tydliga mål och kan hänvisa till en pågående aktiv omställning till förnybara energikällor i linje med Parisavtalet
- företag där distribution kopplad till fossila bränslen överstiger fem procent av de totala intäkterna
- företag för vilka tjänster relaterade till fossila bränslen överstiger 50 % av de totala intäkterna, om inte bolaget har tydliga mål och kan hänvisa till en pågående aktiv övergång från, och minskat beroende av, fossila bränslen.

I förhållande till sektorer med hög risk för negativ påverkan på mänskliga rättigheter och hälsa exkluderar vi:

- vapen, såsom klusterbomber, landminor och kemiska och biologiska vapen
- företag som bidrar till utvecklingen av kärnvapenprogram eller produktion av kärnvapen
- företag som producerar tobak eller tobaksprodukter, eller företag som får mer än fem procent av sina intäkter från distribution av tobaksprodukter
- företag som producerar cannabis för icke-medicinska ändamål
- företag där mer än fem procent av intäkterna kommer från alkoholproduktion
- företag där mer än fem procent av intäkterna kommer från produktion, distribution eller tjänster inom kommersiella spel
- företag som ägnar sig åt produktion av pornografi, eller för vilka mer än fem procent av intäkterna kommer från distribution av pornografi.

Vissa fonder exkluderar också investeringar i företag som får mer än fem procent av sina intäkter från utveckling, produktion och tjänster kopplade till vapen som består av stridsmateriel eller viss annan militär utrustning.

Företag som saknar tillräckliga bolagsstyrningsstrukturer, eller som bevisligen inte har följt internationella normer och standarder och inte har visat tydliga mål och pågående åtgärder för att ta itu med dessa problem, exkluderas. Normerna och standarderna är relaterade till mänskliga rättigheter, antikorrruption eller arbetsrätt, men också till miljö, såsom rent vatten, biologisk mångfald och djurliv samt klimatförändringar. För att säkerställa att vi begränsar negativ påverkan på biologisk mångfald exkluderar vi företag som verkar i, och har väsentlig negativ påverkan på särskilt känsliga områden med hänsyn till biologisk mångfald samt företag med verksamhet som har betydande negativa effekter på hotade arter.