

# Hållbarhetsinformation diskretionär portföljförvaltning

## Private Banking 2022

Inom Private Banking i SEB tillhandahåller vi diskretionär portföljförvaltning, där portföljförvaltare fattar investeringsbesluten i modellportföljer som sedan implementeras i kundportföljerna. I Placeringsöverenskommelsen avtalar kunden och banken om vilken strategi och risk kundens mandat ska ha.

Detta dokument finns på [www.seb.se/investeringsrekommendation](http://www.seb.se/investeringsrekommendation) och syftar till att ge hållbarhetsinformation om de av våra diskretionära portföljer som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och klassas som artikel 8 enligt SFDR\*. I förvaltningen tar vi hänsyn till hållbarhetsrisker och beaktar negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer. Dokumentet uppdateras vid behov, men minst årligen.

Utöver SFDR\* ska finansiella aktörer från och med 1 januari 2022 även tillhandahålla information och i regelbundna rapporter även ta hänsyn till Taxonomiförordningen (EU) 2020/852. SEB ska redovisa hur stor andel av den diskretionära portföljens underliggande investeringar som är i miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt definitionen i Taxonomin, det innefattar exempelvis en försäkran om att verksamheten inte orsakar betydande skada. I första steget omfattas de två första miljömålen, "Begränsning av klimatförändringar" definierat som arbetet med att hålla ökningen i den globala genomsnittstemperaturen långt under 2°C samt göra ansträngningar för att begränsa den till 1,5°C över förindustriell nivå, i enlighet med Parisavtalet, och "Anpassning av klimatförändringar" definierat som arbetet med anpassningen till faktiska och förväntade klimatförändringar och deras effekter.

*\* EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn.*

Då bolagens rapporteringskrav gäller från årsskiftet 2021/2022 och rapportering dittills varit frivillig saknas tillräcklig mängd data för att redovisningen av våra diskretionära portföljer ska vara relevant. Så snart data finns tillgänglig kommer dessa siffror redovisas i den månadsvisa portföljöversikten. Vi kommer då att redovisa:

- Andel i procent av portföljens underliggande innehav som är i linje med taxonomins två första miljömål
- Andel i procent av portföljens jämförelseindex som är i linje med taxonomins två första miljömål
- Andel i procent av portföljen där data saknas för underliggande innehav

Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

### Beskrivning av instrument

Våra portföljer kan bestå av direktägda tillgångar som aktier och obligationer, fonder förvaltade av SEB Investment Management AB (SEB-fonder, SEB IM AB) samt fonder förvaltade av externa aktörer. Även börshandlade fonder (ETF:er) kan förekomma.

Investment Strategy, som är Private Bankings egen förvaltningsorganisation, ansvarar för att säkerställa att de fonder och direktägda tillgångar som används inom diskretionär portföljförvaltning följer uppsatt Product Governance inklusive integrering av hållbarhetsrisker och beaktande av huvudsaklig negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer.

### Hållbarhetsrisker och negativ påverkan

Hållbarhetsrisk definieras som en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en betydande negativ inverkan på investeringens värde. Negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer däremot behöver inte vara kopplat till investeringens värde. Beaktan av negativ påverkan kan handla om att vi undviker vissa typer av investeringar.

### Metoder

Hållbarhetsarbetet i våra investeringsprocesser och investeringsbeslut består såväl av integrering av hållbarhetsrisker som beaktande av negativ påverkan för hållbarhetsfaktorer och bedrivs genom **exkludering, inkludering** och, i samarbete med andra delar inom SEB och med hjälp av externa aktörer, även genom **påverkan**. Påverkan genom aktivt ägarskap sker i huvudsak via vårt fondbolag SEB IM AB, men även genom vår fondanalysenhet Manager Research som löpande för dialoger med externa aktörer avseende aktivt ägarskap. Vårt arbete bygger på såväl egna verktyg och analys av hållbarhetsdata, som analys från andra aktörer. Nedan finns de hållbarhetsfaktorer vi beaktar, där särskilt fokus läggs på miljö och klimat.

### Miljöfaktorer

- Klimatpåverkan, särskilt global uppvärmning, så kallad växthuseffekt
- Energianvändning och energieffektivitet
- Miljöpåverkan i övrigt
- Tillgång till vatten
- Biologisk mångfald
- Avfall

### Faktorer avseende social hållbarhet

- Mänskliga rättigheter
- Jämställdhet
- Frågor kring barnarbete
- Anställningsvillkor och fackliga rättigheter
- Vapentillverkning, med särskilt fokus på kontroversiella vapen

### Faktorer avseende bolagsstyrning

- Motverkande av korrupktion och främjande av transparens, sunda affärskulturer och ersättningssystem

### Vår diskretionära portföljstruktur

För att kunna erbjuda behovsanpassade diskretionära portföljer har vi ett antal byggstenar inom olika tillgångsslag som kombineras till en portfölj. Dessa kombinationer finns även i flera risknivåer. Nedan beskrivs hållbarhetsarbetet inom de olika byggstenarna.

### Direktägda tillgångar

Vid direktinvesteringar i aktier och obligationer analyserar förvaltarna de enskilda företagens hållbarhetsrisker och möjligheter, och beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Det tillsammans med den finansiella analysen ligger sedan till grund för investeringsbesluten. Till sin hjälp har de tillgång till kvalificerade analysverktyg och detaljerad hållbarhetsdata på företagsnivå. Exkludering är den viktigaste metoden för att integrera hållbarhetsriskerna i de delportföljer som innehåller direktägda tillgångar. Våra exkluderingsskriterier finns noggrant beskrivna i SEB Corporate & Private Customers respektive SEB Private Wealth & Family Offices Hållbarhetspolicy. Exkluderingen tillsammans med riskspridning i delportföljerna med direktägda tillgångar gör att vår bedömning är att hållbarhetsriskerna är låga och att om någon av dessa risker skulle inträffa blir påverkan på totalportföljens avkastning mycket liten.

### SEB-fonder

SEB-fondernas förvaltare integrerar hållbarhetsrisker och beaktar negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslut genom en kombination av metoderna integrering, exkludering och aktivt ägande. Genom att använda SEB-fonder i vår diskretionära förvaltning och sprida riskerna över flera fonder, sektorer, stilar och geografier bedömer vi att hållbarhetsriskerna är mycket låga och därmed får en mycket liten påverkan på portföljens avkastning om någon av dessa risker skulle inträffa.

Mer detaljer om SEB Investment Management AB:s arbete kring detta finns fondbolagets Hållbarhetspolicy.

### Fonder förvaltade av externa aktörer

För fonder förvaltade av externa aktörer säkerställer Investment Strategy att förvaltarna av fonden har signerat FN:s riktlinjer för ansvarsfulla investeringar (PRI), det innebär att

fondbolagen har förbundit sig att följa sex principer för ansvarsfulla investeringar. Principerna inkluderar bland annat att fondbolaget måste integrera miljö-, social- och företagsstyrningsfrågor i sin investeringsprocess och i sina investeringsbeslut. Utöver detta genomför SEB:s fondanalysenhet Manager Research (MR) en screening för uteslutning av kontroversiella vapen. I flera, men inte alla, fall görs även ytterligare analys av fondföretagens ESG-resurser.

MR:s analys av fonderna och bekräftelsen på att dessa följer FN:s riktlinjer gör att vi bedömer hållbarhetsriskerna som låga och påverkan på portföljens avkastning om någon av hållbarhetsriskerna skulle inträffa blir, tack vare god riskspridning i våra portföljer, mycket liten.

### **Uppföljning och riskkontroll**

Precis som alla andra risker följs hållbarhetsriskerna löpande upp av Private Bankings egen riskenheter.

### **Hög hållbarhetsgrad ska bli ännu högre**

Målsättningen är att ytterligare höja graden av hållbarhet i vår diskretionära förvaltning och därigenom exempelvis minska klimatavtrycket i våra portföljer.

Genom att säkerställa att respektive byggsten, (delportfölj) till en tydlig majoritet utgörs av innehav med hållbara egenskaper, och att i de fall delportföljen Alternativa investeringar ingår, denna del inte utgör mer än 25 procent i neutralläget, bedömer vi att våra diskretionära portföljer har hållbara egenskaper (art. 8 enligt SFDR). I de få fall där Alternativa investeringar utgör mer än 25 procent i neutralläget bedömer vi att portföljen inte kan anses ha hållbara egenskaper.