

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?



Ja



Nej



Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål:** _%



i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



Den gjorde hållbara investeringar med ett socialt mål: _%



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, hade en andel på 13% hållbara investeringar



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin



med ett socialt mål



Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Under året har fonden främjat miljörelaterade och/eller sociala egenskaper genom:

- Att finansiera projekt som har ett fokus på en ökad miljömässigt hållbarhet och/eller sociala projekt (**indikator Hållbara obligationer**).
- Dialoger med emittenter för att öka deras miljömässiga och/eller sociala ansvarstagande. Om påverkansdialogen rört både miljömässiga och sociala frågeställningar registreras dialogen under båda kategorierna (**indikator Påverkansdialog Miljö E och/eller Socialt S**).

Hållbarhetsindikatorerna har beräknats på samtliga instrument i fonden som används för att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna där data funnits tillgänglig.

En del av fondens investeringar bidrog även under året till ett eller flera av FN:s globala mål som riktar sig mot bl.a. sociala aspekter.

Hållbarhetsindikatorerna mäter hur hållbarhetsmålen för denna finansiella produkt uppnås.

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

Indikator	Utfall	Täckningsgrad mätbar del i fonden	
		Täckningsgrad fond	del i fonden
Hållbara obligationer (%)	12	N/A	N/A
Påverkansdialog Miljö (antal)	40	N/A	N/A
Påverkansdialog Social (antal)	7	N/A	N/A

- **... och jämfört med föregående perioderna?**

Indikator	Utfall				
	2022	2021	2020	2019	2018
Hållbara obligationer (%)	16				
Påverkansdialog Miljö (antal)	17				
Påverkansdialog Social (antal)	5				

Hållbarhetsindikatorerna i tabellen är inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part.

- **Vilka var målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde, och hur bidrog den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden har delvis gjort sociala investeringar som bedöms vara hållbara enligt EU-regelverket SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Dessa investeringar har skett i bolag vars produkter och tjänster bidragit till uppfyllelse av de sociala mål som ingår i FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG). Bolagen har haft en omsättning i linje med en eller flera SDG:er på minst 20 %, med undantag för bolag där fondbolaget ansett att undantag från gränsvärdet är motiverat inom Swedbank Roburs definition för hållbara investeringar enligt SFDR.

Fondens räntebärande värdepapper har delvis utgjorts av obligationer som enligt främst ICMA:s definition är gröna, sociala och/eller hållbara. Dessa har bedömts vara hållbara investeringar enligt Swedbank Roburs definition för hållbar investering enligt SFDR. Emissionslikviden är öronmärkt till miljörelaterade och/eller sociala projekt. Swedbank Roburs definition av hållbara investeringar enligt SFDR beskrivs på fondbolagets hemsida.

- **På vilket sätt orsakade inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten delvis gjorde någon betydande skada för något miljömål eller socialt mål med de hållbara investeringarna?**

Under året har fondbolaget analyserat hur de hållbara investeringarna påverkat bl.a. utsläpp, vatten och biodiversitet. Det har säkerställts att innehaven inte på ett allvarligt och systematiskt sätt kränkt internationella normer eller konventioner utfärdade av FN, ILO och OECD eller på annat sätt varit involverat i oacceptabel verksamhet med hänsyn till hållbarhet eller ägarstyrning. Därigenom har fondbolaget bedömt att de hållbara investeringarna inte orsakat betydande skada för något miljörelaterat eller socialt mål.

- **Hur beaktades indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?**

Indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) har analyserats utifrån fondbolagets uppsatta gränsvärden för att bedöma om fondens enskilda innehav orsakat betydande skada på något miljörelaterat eller socialt mål. I de fall då PAI-indikatorerna överskridit något av dessa gränsvärden har värdepapperet inte ansetts utgöra en hållbar investering.

I särskilda fall där Swedbank Robur gjort bedömningen att en investering trots överskridet gränsvärde inte orsakat betydande skada, exempelvis p.g.a. bolags- eller sektorspecifika faktorer, har innehavet ansetts vara en hållbar investering om övriga kriterier varit uppfyllda.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

- **Var de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:**

De hållbara investeringarna var anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Detta har säkerställts genom analys från externa leverantörer. Om Swedbank Robur har fått information om att ett bolag associeras till en kränkning av internationella normer eller konventioner har kontroller av normanalysleverantörernas bedömning gjorts. Om Swedbank Roburs egen bedömning bekräftat att det förelegat en allvarlig och systematisk kränkning har värdepapperet inte bedömts utgöra en hållbar investering.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda unionskriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar unionskriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) genom att följa Swedbank Roburs "Strategier för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer". I fondens förvaltning har investeringar kopplade till PAI identifierats, prioriterats och mitigerats alternativt accepterats.

Vid beaktande ansågs flera huvudsakliga negativa konsekvenser redan mitigerade och ingen ytterligare åtgärd har vidtagits för dessa. Detta gäller exempelvis exponering mot fossila bränslen, kontroversiella vapen samt brott mot internationella normer där fondbolaget har limiter eller processer på plats för att undvika och minska dessa negativa konsekvenser.

Exempelvis har följande indikator prioriterats och mitigerats:

- Utsläpp av växthusgaser. Detta har gjorts genom att välja in Östersunds kommun vars gröna obligationer huvudsakligen syftar till att finansiera förnyelsebar energi.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2023 (årsgenomsnitt)

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
SCBC 146 Obligation 0.500% 250611	Finans- och försäkringsverksamhet	4,6%	Sverige
Nordea Hypotek 5535 1.000% 250917	Finans- och försäkringsverksamhet	4,5%	Sverige
Nordea Hypotek 5536 0.500% 260916	Finans- och försäkringsverksamhet	4,4%	Sverige
Nordea Hypotek 5537 1.000% 270616	Finans- och försäkringsverksamhet	4,2%	Sverige
Statsobligation 1059 1.000% 261112	Offentlig förvaltning och försvar	4,1%	Sverige
Stadshypotek 1593 2.500% 271201	Finans- och försäkringsverksamhet	3,2%	Sverige
Swedbank Hypotek 195 1.000% 250618	Finans- och försäkringsverksamhet	3,1%	Sverige
Stadshypotek 1591 0.500% 260601	Finans- och försäkringsverksamhet	3,0%	Sverige
Swedbank Hypotek 196 1.000% 260318	Finans- och försäkringsverksamhet	3,0%	Sverige
Stadshypotek 1592 1.000% 270301	Finans- och försäkringsverksamhet	2,8%	Sverige
SCBC 147 Obligation 2.000% 260617	Finans- och försäkringsverksamhet	2,7%	Sverige
REPO-20240103-Sell/Buy-back	Other	2,4%	Sverige
SEB Bolån 579 1.000% 241218	Finans- och försäkringsverksamhet	2,3%	Sverige
SEB Bolån 581 0.500% 261216	Finans- och försäkringsverksamhet	2,2%	Sverige
REPO-20230705-Sell/Buy-back	Other	2,2%	Sverige

I dessa beräkningar har kassan exkluderats.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

• Vad var tillgångsallokeringen?

Bilden nedan visar den genomsnittliga andelen av fondens investeringar som under året, till följd av Swedbank Roburs policy för ansvarsfulla investeringar, var anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna. Vad gäller statsobligationer och statsskuldväxlar har fondbolaget bedömt att möjligheten att främja miljörelaterade och sociala egenskaper är begränsad, varför dessa värdepapper inkluderats i kategorin "annat". Bilden visar också den genomsnittliga andelen av fondens tillgångar som under året utgjort hållbara investeringar.

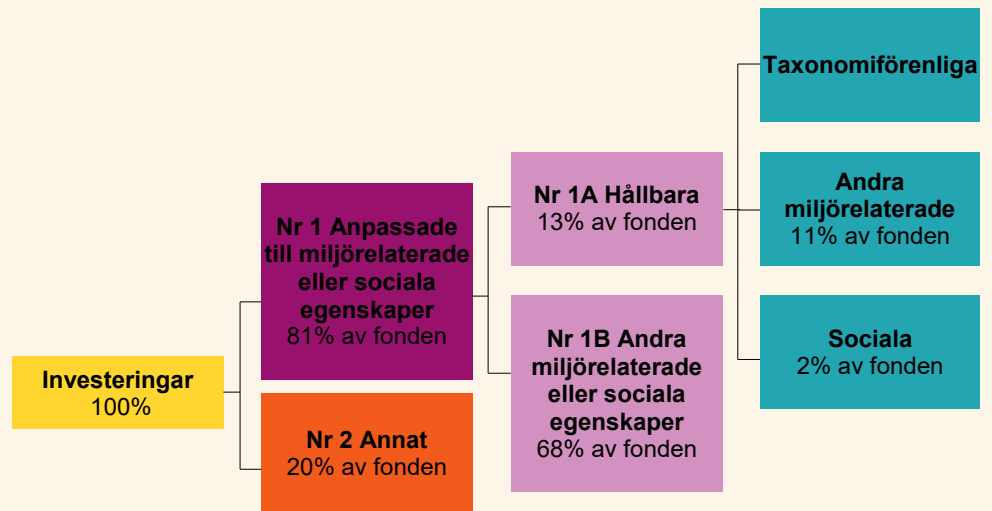
Undantag från policyn har gjorts för t.ex. kassa och derivat. Undantag har också gjorts när hållbarhetsscreenade alternativ inte var tillgängliga på marknaden, om erforderlig likviditet saknats eller där det förelåg brist på genomlysning av produkten. Investeringar i kategorin "annat" har t.ex. använts för likviditetshantering, diversifiering eller för att skydda och/eller exponera portföljen mot viss marknadsrisk.

Rutan "Taxonomiförenliga" visar andelen taxonomiförenliga investeringar som även uppfyller Swedbank Roburs kriterier för hållbara investeringar enligt SFDR i fråga om god styrning och principen att inte orsaka betydande skada. Denna andel kan därför vara lägre än den taxonomiandel som anges i övriga delar av denna bilaga.



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Procentandelarna i respektive ruta är avrundade.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade** till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.

- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

- **I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?**

Siffror som visas i tabellen nedan är ett årsgenomsnitt och avrundade.

Sektor	% tillgångar
Finans- och försäkringsverksamhet	68,8%
Offentlig förvaltning och försvar	24,7%
Fastighetsverksamhet	3,4%
Verksamhet vid internationella organisationer, utländska ambassader o.d.	3,1%

I dessa beräkningar har kassan exkluderats.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från in-vesteringssubjekte ns gröna verksamheter

- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t.ex. för en omställning till en grön ekonomi

- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjekte ns gröna operativa verksamheter.



I hur stor utsträckning var de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med EU-taxonomin?

Stapeldiagrammen nedan visar investeringarnas förenlighet med miljömålet Begränsning av klimatförändringar i EU-taxonomin. Flera miljömål i EU-taxonomin saknar fortfarande data på marknaden. Det innebär att det ännu inte är möjligt att bedöma vilket bidrag som fondens investeringar ger till vissa mål.

Investeringarnas taxonomiförenlighet var inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part. För att beräkna andelen taxonomiförenliga investeringar har rapporterad och estimerad data från tredjepartsleverantör använts. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet. Majoriteten av den data som använts för att beräkna fördelningen nedan är därför estimerad. Dataunderlaget kommer att bli bättre när kommande EU-regler träder i kraft om bolags skyldigheter att rapportera om sin verksamhets taxonomiförenlighet och när fler miljömål börjar redovisas.

Fonden har under året investerat i statspapper, men fondbolaget kan i dagsläget inte bedöma i hur stor utsträckning dessa är taxonomiförenliga eftersom det inte finns någon lämplig metodik för detta. Andelen statspapper i fonden var i genomsnitt 15 %.

• Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin¹?

Ja

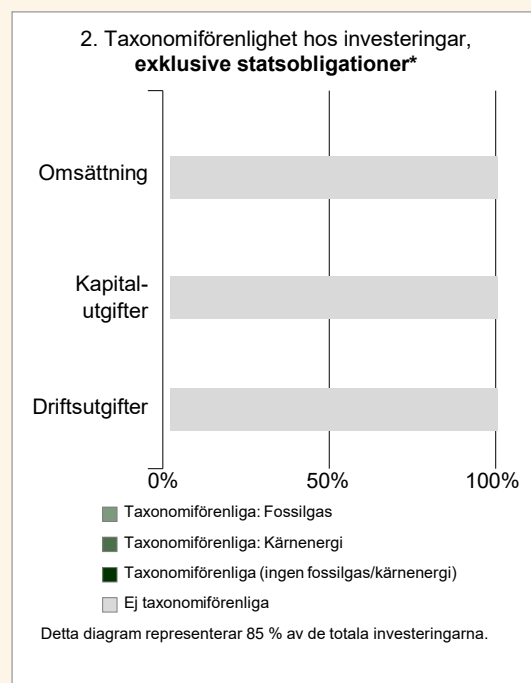
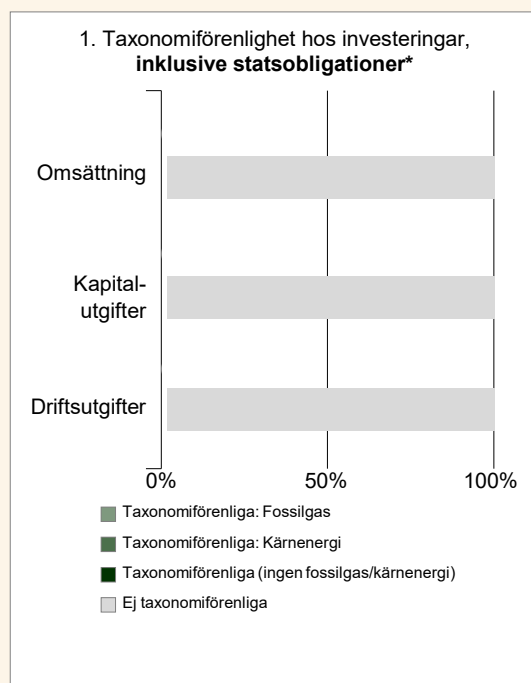
fossilgas

kärnenergi

Nej

Siffror som understiger 0,5 % av fossilgas respektive kärnenergi avrundas till 0 % och presenteras därmed inte i denna rapport.

Diagrammen nedan visar i grönt procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på alla den finansiella produktens investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.



* I dessa grafer avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin - se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.

Möjliggörande verksamheter gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål.

Omställningsverksamheter är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt förordning (EU) 2020/852.

• Vilken var andelen investeringar som gjordes i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?

Under året var andelen investeringar som, i enlighet med taxonomin, utgjordes av omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter i genomsnitt 0 % respektive 0 %. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad och estimerad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet vad gäller dessa verksamheter. Detta innebär att dataunderlaget inte är fullständigt.

• Hur stor var procentandelen investeringar som var förenliga med EU-taxonomin jämfört med tidigare referensperioder?

	Taxonomiförenlighet hos investeringar, inklusive statsobligationer					Taxonomiförenlighet hos investeringar, exklusive statsobligationer				
	2022	2021	2020	2019	2018	2022	2021	2020	2019	2018
Omsättning	0%					1%				
Kapitalutgifter	0%					1%				
Driftsutgifter	0%					0%				



• Vilken var andelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin?

Under året var i genomsnitt 11 % av fondens innehav hållbara investeringar med miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin. Fondbolaget har satt upp kriterier och gränsvärden för att kunna bedöma om bolag, emittenter och emissioner utgör hållbara investeringar enligt SFDR. Dessa investeringar är inte alltid i linje med EU-taxonomin, bland annat p.g.a. brist på rapporterad data och då EU-taxonomin för 2023 endast inkluderade två av sex miljömål. Andelen av de hållbara investeringarna som utgörs av taxonomiförenliga investeringar förväntas dock öka när mer rapporterad data om bolags taxonomiförenlighet blir tillgänglig.



• Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?

Under året var i genomsnitt 2 % av fondens innehav hållbara investeringar med sociala mål.



• Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

En del av fondens medel var placerade på konto eller i tillgångar som inte främjade miljörelaterade eller sociala egenskaper. Vad gäller statsobligationer och statsskuldväxlar har fondbolaget bedömt att möjligheten att främja miljörelaterade och sociala egenskaper är begränsad och relevanta hållbarhetsdata saknas. Dessa värdepapper har inkluderats i kategorin "annat".

Syftet med kassa var bl.a. att hantera utflöden av kapital. Fonden har även ägt värdepapper emitterade av stater. Syftet med dessa värdepapper var exempelvis att diversifiera portföljen och att hantera inflationsrisk.

• Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Under året har ett antal åtgärder vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

- Fonden har delvis gjort hållbara investeringar.
- Fonden har exkluderat värdepapper i enlighet med fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar.
- Värdepapper har valts in och de miljörelaterade och sociala egenskaperna har då beaktats.
- Påverkansdialoger har förts med fokus på miljöarbete och/eller sociala egenskaper.

