

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

Hade 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 **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål, hade den en andel på 9,1 % 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 främjade 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 beakta fondinnehavens koldioxidintensitet med ambitionen att minska koldioxidavtrycket över tid och/eller att ha ett lågt avtryck kontra fondens jämförelseindex. (**indikator Koldioxidintensitet aktier och/eller krediter**).
- Att beakta fondinnehavens koldioxidintensitet med ambitionen att minska koldioxidavtrycket över tid och/eller att ha ett lågt avtryck kontra fondens jämförelseindex (**indikator Koldioxidintensitet statsobligationer**).
- Att investera i bolag med intäkter som kommer från investeringar i alternativ energi, energieffektivitet, gröna byggnader, hållbart vatten eller hållbart jordbruk samt bolagsintäkter som genereras från att förhindra utsläpp (**indikator Grön andel**).
- Att investera i bolag med lägre hållbarhetsrelaterade branschspecifika risker, och därmed med högre hållbarhetsbetyg (**indikator Morningstars hållbarhetsbetyg**).

Hållbarhetsindikatorerna har beräknats på samtliga instrument i fonden som används för att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna där data funnits tillgänglig. För de indikatorer som viktas ihop har de mätbara delarna normaliserats.

En del av fondens investeringar bidrog även under året till miljömålen Begränsning av klimatförändringar, Anpassning till klimatförändringar, Omställning till en cirkulär ekonomi och Förebyggande och begränsning av miljöföroreningar i EU-taxonomin samt 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.

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

- **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna? ... och jämfört med föregående perioderna?**

Indikator	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Koldioxidintensitet aktier/krediter (tCO2e/mUSD)	18	20	25	26	-	-
Koldioxidintensitet statsobligationer (tCO2e/mUSD)	81	87	-	-	-	-
Grön andel (%)	5	4	5	4	-	-
Morningstars hållbarhetsbetyg (1-5)	4	5	5	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 investeringar som bedöms vara miljömässigt och socialt hållbara enligt EU-regelverket SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation). Dessa investeringar har skett i bolag vars produkter och tjänster bidragit till uppfyllelse av de miljö- och 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. Swedbank Roburs definition av hållbara investeringar enligt SFDR beskrivs på fondbolagets hemsida.

Fonden har också gjort investeringar i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin. Det finns en begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners förenlighet med taxonomin. Andelen av en investering som är förenlig med EU-taxonomin bedöms även utgöra en hållbar investering enligt SFDR.

- **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 ett antal huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) inom bl.a. utsläpp, vatten och biodiversitet. För att klassas som en hållbar investering behöver investeringen klara uppsatta gränsvärden. 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.

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

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-taxomin 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 bl.a. valts bort med avseende på höga skaderisker kopplade till hållbarhet. I fondens hållbarhetsarbete har bolag med lägre risker i viss utsträckning premierats medan bolag med högre risker fått en lägre portföljvikt och i vissa fall helt valts bort. Fonden har styrts på en bred hållbarhetsbedömning där fondens innehav har jämförts med fondens jämförelseindex.

Fonden beaktade följande indikatorer i sin förvaltning av fonden:

- 1.1 Utsläpp av växthusgaser
- 1.2 Koldioxidavtryck
- 1.3 Investeringsobjektets växthusgasintensitet
- 1.4 Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
- 1.5 Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
- 1.6 Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
- 1.7 Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
- 1.8 Utsläpp till vatten
- 1.9 Farligt avfall och radioaktivt avfall
- 1.10 Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- 1.11 Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- 1.12 Ojusterad löneklyfta mellan könen
- 1.13 Jämnare könsfördelning i styrelserna
- 1.14 Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)
- 2.4 Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp
- 3.9 Ingen policy för mänskliga rättigheter

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.

Även PAI-indikatorerna "Koldioxidavtryck" och "Energiförbrukningsintensitet i sektorer med stor klimatpåverkan" ansågs redan mitigerade på grund av portföljkonstruktion och fondunivers.

Under året har exempelvis följande indikatorer prioriterats och mitigerats:

- Respekt för mänskliga rättigheter. Detta har gjorts genom fondbolagets påverkansdialog med Svenska Cellulosa AB om konflikter i samband med skogsbruksaktiviteter kopplade till Ohredanke Samebys renskötselområde.
- Utsläpp av växthusgaser. Detta har gjorts genom fondbolagets påverkansdialog med Skandinaviska Enskilda Banken om vikten av tydlighet i styrdokument för att ge en förväntansbild på utfasningsplaner hos bolag med verksamhet inom fossila bränslen.



Förteckningen innehåller de investeringar som utgör **den finansiella produktens största andel investeringar** under referensperioden, som är: 2025 (årsgenomsnitt)

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?

Största investeringarna	Sektor	% tillgångar	Land
Investor B	Finansiell verksamhet och försäkringsverksamhet	3,8%	Sverige
Volvo B	Tillverkning	3,0%	Sverige
Atlas Copco A	Tillverkning	2,7%	Sverige
Assa Abloy	Tillverkning	2,2%	Sverige
Stadshypotek 1594 2.000% 280901	Finansiell verksamhet och försäkringsverksamhet	2,1%	Sverige
Statsobligation 1060 0.750% 280512	Offentlig förvaltning och försvar	2,1%	Sverige
SEB A	Finansiell verksamhet och försäkringsverksamhet	2,0%	Sverige
Stadshypotek 1592 1.000% 270301	Finansiell verksamhet och försäkringsverksamhet	2,0%	Sverige
Stadshypotek 1595 4.000% 290502	Finansiell verksamhet och försäkringsverksamhet	2,0%	Sverige
Nordea Hypotek 5538 3.500% 280920	Finansiell verksamhet och försäkringsverksamhet	1,9%	Sverige
Swedbank A	Finansiell verksamhet och försäkringsverksamhet	1,9%	Sverige
Sandvik	Tillverkning	1,8%	Sverige
Stadshypotek 1593 2.500% 271201	Finansiell verksamhet och försäkringsverksamhet	1,8%	Sverige
Swedbank Hypotek 197 1.000% 270317	Finansiell verksamhet och försäkringsverksamhet	1,7%	Sverige
AstraZeneca	Tillverkning	1,6%	Storbritannien

"Övriga investeringar", t.ex. kassa, exkluderas i denna tabell. Dessa beskrivs närmare under avsnittet om kategorin "annat" nedan.



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

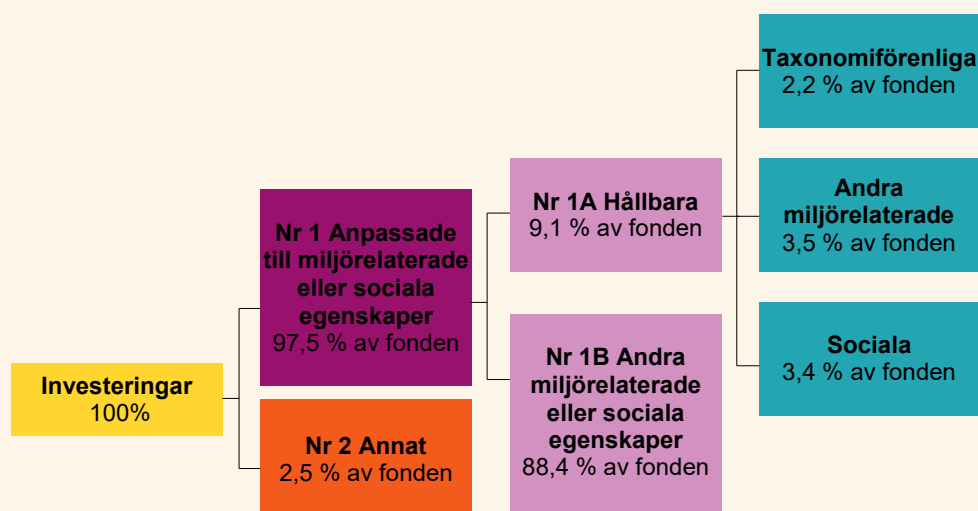
• Vad var tillgångsallokeringen?

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. 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.

Procentandelarna i respektive ruta visar avrundade årsgenomsnitt av fondens investeringar. Eftersom siffrorna är avrundade leder det till att de inte alltid summeras korrekt i trädet nedan. Vi har valt att visa avrundade siffror för bättre läsbarhet.



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
Finansiell verksamhet och försäkringsverksamhet	45,7%
Tillverkning	29,7%
Offentlig förvaltning och försvar	15,7%
Fastighetsverksamhet	2,2%
Handel	1,9%
Telekommunikation, dataprogrammering, datakonsultverksamhet, datainfrastruktur och annan informationsverksamhet	1,3%
Byggverksamhet	0,9%
Förlagsverksamhet, radio- och tv-sändning samt produktion och distribution av medieinnehåll	0,8%
Verksamhet inom juridik, ekonomi, vetenskap och teknik	0,8%

"Övriga investeringar", t.ex. kassa, exkluderas i denna tabell. Dessa beskrivs närmare under avsnittet om kategorin "annat" nedan.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter

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

- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



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

Stapelendiagrammen nedan visar investeringarnas förenlighet med miljömålen i EU-taxonomin.

Investeringarnas taxonomiförenlighet var inte föremål för godkännande av revisor eller granskning av tredje part. För att beräkna andelen taxonomiförenliga investeringar har rapporterad data från tredjepartsleverantör använts. Det finns än så länge begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet.

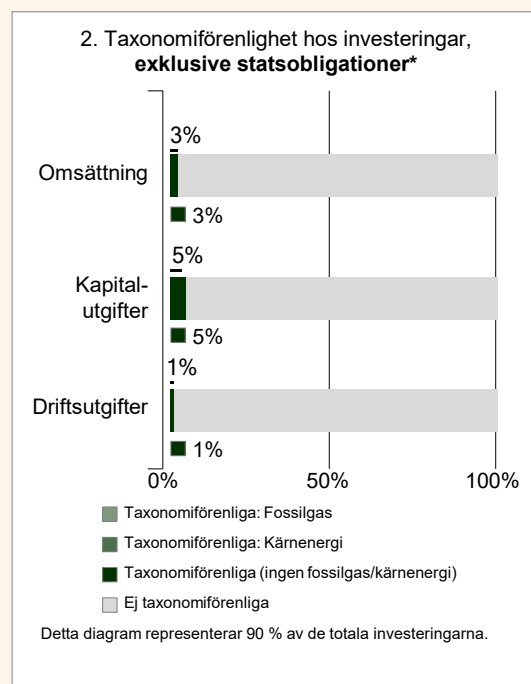
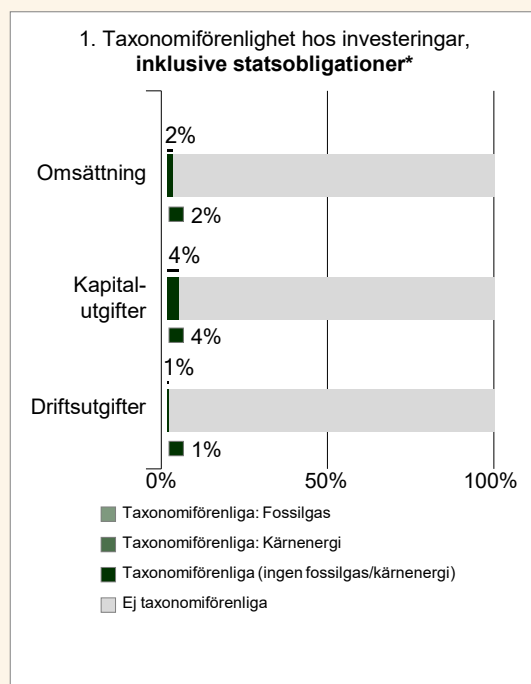
Fonden har under året investerat i statspapper, men fondbolaget kan i dagsläget inte bedöma i hur stor utsträckning dessa är taxonomiförenliga eftersom det inte finns någon lämplig metodik för detta. Andelen statspapper i fonden var i genomsnitt 10%.

• Investerade 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 dock än så länge begränsad tillgång till rapporterad data om bolags, emittenters och emissioners taxonomiförenlighet vad gäller dessa verksamheter.

• **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				
	2024	2023	2022	2021	2020	2024	2023	2022	2021	2020
Omsättning	1%	1%	2%			1%	1%	2%		
Kapitalutgifter	2%	2%	1%			2%	2%	1%		
Driftsutgifter	1%	2%	0%			1%	2%	0%		



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

Under året var i genomsnitt 3.5% av fondens innehav hållbara investeringar med miljömål som inte var förenliga med EU-taxonomin. Dessa investeringar möter fondbolagets kriterier och gränsvärden för att kunna bedömas som hållbara investeringar enligt SFDR, men uppfyller därutöver inte de särskilda kriterier som uppställs i EU-taxonomin. Dessa investeringar är inte alltid i linje med EU-taxonomin, bland annat p.g.a. brist på rapporterad data. Andelen av de hållbara investeringarna som utgörs av taxonomiförenliga investeringar förväntas dock öka när mer rapporterad data om bolags taxonomiförenlighet blir tillgänglig. En annan anledning är att fondbolagens ramverk för hållbara investeringar utöver taxonomi även inkluderar bolag som bidrar till FNs globala hållbarhetsmål (SDG).



• **Vilken var andelen socialt hållbara investeringar?**

Under året var i genomsnitt 3.4% 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. I kategorin "annat" ingick instrument som inte omfattas av Swedbank Roburs Policy för ansvarsfulla investeringar.

Syftet med kassa var bl.a. att hantera utflöden av kapital. Fonden har även ägt derivat. Dessa värdepapper har bl.a. använts för att skydda och/eller exponera portföljen mot viss marknadsrisk.

• **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 valt bort värdepapper i enlighet med fondbolagets Policy för ansvarsfulla investeringar.
- Värdepapper har valts in och de miljörelaterade och sociala egenskaperna har då beaktats.
- Påverkansdialoger har, via Swedbank Roburs hållbarhetsteam, förts med fokus på miljöarbete och/eller sociala egenskaper.
- Relevanta indikatorer för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) har beaktats. Vissa PAI-indikatorer har även relevans för hållbarhetsindikatorn Koldioxidintensitet (statsobligationer).

Slutligen har fondbolagets ägarstyrningsteam arbetat för att bolag vi investerat i sköts på ett effektivt och långsiktigt hållbart sätt. Detta har gjorts genom att Swedbank Roburs ägarstyrningsteam aktivt har deltagit på bolagsstämmor och/eller i valberedningar för bolag som fonden investerat i. Ett syfte med detta är att fonden ska uppfylla sina miljörelaterade och sociala egenskaper.

