

STABELO ASSET MANAGEMENT AB

POLICY FÖR ANSVARFULLA INVESTERINGAR OCH
HÅLLBARHETSINFORMATION

Fastställd av styrelsen för STABELO ASSET MANAGEMENT AB vid styrelsemöte
den 13 juni 2018



1 INLEDNING

- 1.1 Denna policy har antagits av styrelsen för Stabelo Asset Management AB ("Bolaget").
- 1.2 Policyn är tillämplig för Bolaget samt samtliga fonder Bolaget förvaltar eller kommer att förvalta (benämns "Bolaget").

2 POLICYNS SYFTE M.M.

Bolaget tar ansvar genom att agera i hållbarhets- och sociala- samt bolagsstyrningsfrågor för andelsägarnas räkning och genom att följa egna och samhällets värderingar. Bolaget anser att risker kopplade till hållbarhet och bolagsstyrning kan påverka en fonds avkastning och att Bolaget har ett ansvar att agera i dessa frågor i fondandelsägarnas långsiktiga intresse.

Med hållbarhet avser Bolaget långsiktiga hänsynstaganden. Detta för att möjliggöra långsiktig och varaktig avkastning för investerarna.

Hållbarhet kan röra miljö- och klimatfrågor, sociala aspekter såsom mänskliga rättigheter, anställdas rättigheter och affärsetik. Relevanta frågor på hållbarhetsområdet kan exempelvis vara miljö- och klimathänsyn i produktion och produktutveckling. På det sociala området avses bl.a. arbetsförhållanden i egen verksamhet och i leverantörsledet samt anti-korruptionsarbete. Med bolagsstyrning avser Bolaget ägarnas, styrelsens och ledningens styrning av bolag.

3 BOLAGETS EGNA ARBETE MED HÅLLBARHET

- 3.1 Bolaget ska verka för att alla ska ha lika villkor och samma möjligheter till utveckling, oavsett kön, könsidentitet, etnisk tillhörighet, trosuppfattning, funktionsnedsättning, sexuell läggning och ålder. Stabelo har en nollvision gällande trakasserier och diskriminering.
- 3.2 Bolaget ska motverka korruption, penningtvätt och andra regelverksbrott bl.a. genom kontinuerlig utbildning av anställda. Kartläggning och riskbedömning ska ingå i Funktionen för regelefterlevnads årliga riskbedömning.



- 3.3 Bolagets verksamhet bygger en digital plattform med begränsad påverkan på miljön. Påverkan utgörs huvudsakligen av elförbrukning, uppvärmning och tjänsteresor. Bolagets tekniska lösningar och digitala affär minskar behovet av papper och fysiska behov och bidrar till en mer resurseffektiv drift inom den finansiella sektorn. Bolaget strävar efter att verksamheten och den tekniska hårdvaran vi använder har så liten negativ miljöpåverkan som möjligt.
- 3.4 Genom produktutveckling i möjligaste mån bidra till en "grön" utveckling och verka för att verksamhetens miljöpåverkan kan minimeras genom exempelvis efterlevnad av tillämplig miljölagstiftning, miljökrav på leverantörer och samarbetspartners samt förbrukning av fossila bränslen, energi, vatten, material och produkter.

4 ÖVERGRIPANDE SYN PÅ ANSVARFULLA INVESTERINGAR

- 4.1 Bolaget placerar i bolån enligt en viss investeringsprocess Stabelo investerar pensionsföretags pengar i svenska bolån. Det är av yttersta vikt att den portfölj som Stabelo genererar genom ansvarsfull utlåning också genererar en god riskjusterad avkastning. Avkastning skapas genom en kombination av strikt identifiering, mätning och managring av kreditrisk tillsammans med kostnadskontroll och disciplinerad prissättning. Av särskilt stor vikt är fokus på långsiktighet och kostnader då pensionstagarnas avkastning skapas under mycket lång tid och kostnader är en av de främsta drivarna av slutgiltigt pensionskapital. I denna process ingår att avgöra om en investering är förenlig med denna policy. Om andra fonder kommer att förvaltas i framtiden ska även dessa investeringar vara förenliga med denna policy.
- 4.2 Produkter som Bolaget investerar i ska gentemot slutkund vara enkla, transparenta, rättvisa och långsiktigt värdeskapande. Det innebär låga och tydligt redovisade avgifter, tillgängliggörande av verktyg för utvärdering av lämplig skuldsättning, fokus på att fånga hela kundens privatekonomiska situation och starkt fokus på regelefterlevnad på områden såsom konsumentskydd, kreditgivningssed och personuppgiftsskydd.
- 4.3 Bolaget ska ha en öppen och transparent attityd mot reglerare vilket innebär både proaktiv och reaktiv informationsgivning av hög kvalitet och på flera nivåer, samt lyhördhet mot såväl individuella tillsynsutövare såväl som mot åsikter framförda inom ramen för Finansinspektionens,



Riksbankens och Riksgäldens makrotillsyns- och konsumentskyddsarbete.

- 4.4 Fokus på hur Bolaget genom produktutveckling kan bidra till en "grön" utveckling men också hur verksamhetens miljöpåverkan kan minimeras genom exempelvis efterlevnad av tillämplig miljölagstiftning, miljökrav på leverantörer och samarbetspartners samt förbrukning av fossila bränslen, energi, vatten, material och produkter.

Fonden investerar inte i bolag, aktier eller andra värdepapper som ger rättigheter som ägare. Fonden ska ändå motverka bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik bl.a. genom att inte anlita sådana bolag som leverantörer.

- 4.5 Genom att värna ansvarsfull skuldsättning för privatpersoner, maximal avkastning för pensionstagare, personalens välbefinnande och utveckling, finansiell stabilitet och miljö hoppas Stabelo utgöra en allmän katalysator för positiv samhällsutveckling.

Bolaget investerar endast i värdepapper för hantering av likviditet. Bolaget placeringspolicy medger endast investeringar i räntebärande värdepapper (i) utgivna av svenska staten eller garanterad av svenska staten med återstående löptid på högst ett år (ii) svenska säkerställda bostadsobligationer med återstående löptid på högst ett år, har Bolaget ansett ESG-genomlysning ej är nödvändig.

Även om investeringar ej görs i bolag eller värdepapper utgivna av bolag Bolaget även i övrigt motverka förekomsten av:

- Företag som producerar eller säljer kontroversiella vapen: antipersonella landminor, klustervapen, kemiska och biologiska vapen.
- Företag som utvecklar kärnvapenprogram eller producerar kärnvapen.
- Företag vars omsättning från utvinning av förbränningskol överstiger 20 procent.
- Företag som avsiktligt eller systematiskt bryter mot grundläggande mänskliga rättigheter. Det kan gälla tortyr, frihetsberövande, tvångsarbete och barnarbete eller annat utnyttjande av barn.
- Företag som medvetet skadar lokalbefolkningen eller undergräver det styre som valts i demokratiska val i företagets hemland eller de länder där företaget verkar.
- Företag som medvetet orsakar hälsoskador eller miljööverträdelser i en väsentlig del av sin verksamhet.



- Företag som baserar sin verksamhet på produktion av tobak eller alkohol eller pornografiskt material.
- Företag som bedöms basera sin verksamhet på korrupktion och mutor.

5 HÅLLBARHETSINFORMATION OCH HÅLLBARHETSÖVERSIKT

- 5.1 Bolaget ska enligt regelverket lämna information om fondens förvaltning med avseende på hållbarhet. Information om vilka hållbarhetsaspekter som beaktas och vilka metoder som används ska lämnas i fondens informationsbroschyr, samt i årsberättelsen eller en separat rapport. Den standard som ska användas är den som tagits fram av Fondbolagens förening, där den är tillämplig. Det åligger VD att tillse att informationen lämnas i Stabelo Assets Managements informationsbroschyr och årsberättelse.
- 5.2 Bolaget ska årligen utforma en hållbarhetsöversikt som beskriver hur bolaget arbetar med hållbarhetsfrågor samt ger konkreta exempel på hur detta arbete har skett i praktiken under föregående år. Hållbarhetsöversikten ska finnas lätt tillgängligt på bolagets webbplats och ska redovisas i årsberättelsen eller i en separat rapport.
- 5.3 Hållbarhetsöversikten ska utformas enligt den standard som tagits fram av Fondbolagens förening där den är tillämplig, se [bilaga 2](#).
- 5.4 Ansvarig för att ta fram den årliga hållbarhetsöversikten är VD.

6 RELATERADE DOKUMENT

- Stabelos Dataskyddspolicy
- Bilaga 5.25 Riktlinjer för klagomålshantering
- Bilaga 5.29 Prissättningspolicy
- Bilaga 5.22 Riktlinjer för penningtvätt och finansiering av terrorism
- Bilaga 5.31 Riktlinjer för rapporteringssystem för så kallade visselblåsare
- Bilaga 5.17 Placeringspolicy
- Bilaga 5.7 Riktlinjer för intressekonfliktshantering
- Bilaga 5.23 Riktlinjer för etiska frågor
- Bilaga 5.32 Riktlinjer för AML
- Riktlinjer för ESG kommittén



BILAGA 1

STANDARD FÖR HÅLLBARHETSINFORMATION

I fondens informationsbroschyr och årsberättelse ska hållbarhetsinformationen presenteras på följande sätt:

Hållbarhetsinformation

- Hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden.
- Hållbarhetsaspekter beaktas inte i förvaltningen av fonden.

Hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen av fonden

[Under denna rubrik ska följande kryssalternativ framgå och tillämpliga alternativ ska kryssas för.]

- Miljöaspekter (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala aspekter (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Bolagsstyrningsaspekter (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsaspekter.

[Specificera eventuella andra hållbarhetsaspekter som beaktas.]

Metoder som används för hållbarhetsarbetet

- Fonden väljer in**

[Under denna metod ska samtliga kryssalternativ framgå och tillämpliga alternativ ska kryssas för.]

- Hållbarhetsaspekter är avgörande för förvaltarens val av bolag.

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

[Detta alternativ avser fonder som har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån deras proaktiva arbete och goda resultat beträffande miljö, sociala och affärsetiska frågor. Hållbarhetsanalysen är avgörande för fondens investeringar. Det avser både fundamentala och



kvantbaserade strategier med hållbarhetsaspekter som utgångspunkt. Detta alternativ avser även fonder som väljer in bolag utifrån ett angivet hållbarhetsrelaterat tema, t.ex. klimat, vatten miljöteknik eller social hållbarhet, samt fonder som enbart investerar i projekt eller verksamheter med mätbar samhälls- eller miljönytta.]

Fondbolagets kommentar:

- Fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor.

Hållbarhetsaspekter beaktas i ekonomiska bolagsanalyser och investeringsbeslut, vilket får effekt men behöver inte vara avgörande för vilka bolag som väljs in i fonden.

[Detta alternativ avser fonder som uttalat och systematiskt integrerar hållbarhetsaspekter i ekonomiska analyser och investeringsbeslut. Hållbarhetsaspekter är uttryckligen en del av investeringsprocessen, analyseras kontinuerligt och påverkar fondens investeringar.]

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

- Annan metod som fonden tillämpar för att välja in.

Fondbolagets kommentar:

[Specificera metoden som fonden använder.]

- Fonden väljer bort**

[Under denna metod ska endast tillämpliga kryssalternativ anges.]

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

- Klusterbomber, personminor

Fondbolagets kommentar:

- Kemiska och biologiska vapen

Fondbolagets kommentar:

- Kärnvapen

Fondbolagets kommentar:

- Vapen och/eller krigsmateriel

Fondbolagets kommentar:

- Alkohol

Fondbolagets kommentar:



Tobak

Fondbolagets kommentar:

Kommersiell spelverksamhet

Fondbolagets kommentar:

Pornografi

Fondbolagets kommentar:

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Fondbolagets kommentar:

Kol

Fondbolagets kommentar:

[Detta alternativ avser fonder som exkluderar kol, men inte övriga fossila bränslen.]

Uran

Fondbolagets kommentar:

Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

Fondbolagets kommentar:

[Specificera eventuella ytterligare exkluderade produkter eller tjänster.]

Internationella normer

Fonden undviker att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner (åtminstone FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

[Detta alternativ avser fonder som tillämpar reaktiv hållbarhetsanalys och exkluderar bolag på grund av att de kränker internationella normer. Välj ett av de två alternativen nedan beroende på hur omfattande exkluderingar som görs med anledning av kränkningar av internationella normer. Endast granskning med avseende på normöverträdelser – men där överträdelserna inte leder till exkluderingar – är inte en tillräcklig grund för att markera något av dessa alternativ.]

Fonden undviker att investera i samtliga identifierade bolag som inte följer internationella normer.

[Detta alternativ avser fonder som underkänner bolag baserat på en bedömning som fonden gjort själv eller via underleverantörer. Om fonden även utesluter bolag som misstänkts och utreds för överträdelser bör det framgå i en särskild kommentar.]

Fondbolagets kommentar:



Bolag där fonden inte ser förändringsvilja eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en acceptabel tidshorisont underkänns för investering.

[Detta alternativ avser fonder som tar fram en handlingsplan för ifrågasatta bolag, som exkluderas om angivna villkor inte uppfylls under utsatt tidsperiod.]

Fondbolagets kommentar:

Länder

Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

[Detta alternativ avser fonder som gör en landspecifik hållbarhetsanalys som resulterar i att bolag involverade i vissa länder exkluderas eller att räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater exkluderas. Specificera vilka länder som avses och skälen till beslutet. Notera att det endast är hållbarhetsrelaterad landanalys mot bakgrund av explicita hållbarhetskriterier som avses här. Geografiska begränsningar av andra skäl, exempelvis fondens placeringsinriktning, är inte skäl att markera detta alternativ.]

Fondbolagets kommentar:

Övrigt

Övrigt

Fondbolagets kommentar:

[Specificera eventuella ytterligare exkluderande kriterier]

Fondbolaget påverkar

[Under denna metod ska endast tillämpliga kryssalternativ anges.]

Fondbolaget använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor.

[Notera att påverkansarbetet ska ha relevans för den aktuella fonden för att fondbolaget ska markera detta alternativ.]

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

Bolagspåverkan i egen regi

Fondbolagets kommentar:

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare



Fondbolagets kommentar:

- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Fondbolagets kommentar:

- Röstar på bolagsstämmor

Fondbolagets kommentar:

- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Fondbolagets kommentar:

- Annan bolagspåverkan

Fondbolagets kommentar:

[Specificera]

[I fondens årsberättelse ska en uppföljning av hållbarhetsarbetet redovisas enligt följande:]

Uppföljning av hållbarhetsarbetet

[Om fondbolaget har angett att hållbarhetsaspekter beaktas i förvaltningen av fonden ska fondbolaget under denna rubrik informera om hur de angivna metoderna under året har använts för att ta hänsyn till dessa aspekter. Exempel ska anges för varje hållbarhetsaspekt som fondbolaget har uppgett att man beaktar i förvaltningen av fonden. Informationen bör omfatta det resultat som fondbolaget bedömer att hållbarhetsarbetet har gett i praktiken. Det kan exempelvis avse hur fondbolaget har röstat på en bolagsstämma, om fondbolaget fört diskussioner med ledningen för ett företag eller om en investering har uteslutits med hänsyn till de hållbarhetsaspekter som fondbolaget beaktar i förvaltningen av fonden.]



BILAGA 2

HÅLLBARHETSÖVERSIKT – ÅRLIG UPPFÖLJNING

Hållbarhetsöversikten innehåller följande rubriker i nedan ordning på max en dubbelsidig A4. För att möjliggöra jämförbarhet ska samtliga rubriker finnas med i översikten, även om de inte skulle vara tillämpliga på det specifika fondbolaget. Under varje rubrik exemplifieras med konkreta händelser från det gångna året med syftet att underlätta för spararen och att uppmuntra fondbolaget att vara relevant. Översikten uppdateras minst årligen och senast den 31 mars.

Hållbarhetsöversikt för [Fondbolag] [Årtal]

1. Hållbarhet för oss

Om punkten: Introduktion. Mycket kort beskrivning av fondbolaget – typ av fonder eller inriktning. Fondbolagets definition av hållbarhet och syn på varför hållbarhet är viktigt i fondbolagets investeringar. Detta avsnitt ska ge en bild av det specifika fondbolaget. Fokus i detta avsnitt ska ligga på förvaltningen. Exemplifiera om möjligt.

2. Hållbarhet i investeringsprocessen

Om punkten: Generell beskrivning av hur hållbarhet tillämpas i investeringsbesluten. Uteslutning kan exempelvis nämnas här utifrån hur investeringsuniverset påverkas, liksom kriterier för att välja in eller andra verktyg som valts. Exemplifiera med konkreta händelser från det gångna året så att spararen ges möjlighet att förstå hur fondbolaget agerar i praktiken.

3. Hållbarhet i ägararbetet

Om punkten: Generell beskrivning av hur fondbolaget utövar påverkansarbete. Exemplifiera med konkreta händelser från det gångna året så att spararen ges möjlighet att förstå hur fondbolaget agerar i praktiken. Länk till ägarpolicy.

4. Hållbarhets- och temafonder

Om punkten: Har fondbolaget fonder som aktivt marknadsförs som fonder som tar särskilda hållbarhetshänsyn i enlighet med ENF:s rekommendationer och där hållbarhet styr investeringsbeslut? Beskriv dessa här.

5. Resurser och åtaganden för hållbarhet

Om punkten: Använder fondbolaget egna eller externa resurser för hållbarhetsarbetet? Har fondbolaget skrivit under PRI, är medlem i Swesif, Global Compact eller annat? Exemplifiera.



6. **Vill du veta mer?**

Om punkten: Kontaktinformation och länk till fondbolagets samlingssida för hållbarhetsarbetet/ansvarsfulla investeringar. Denna sida bör vara lätt för spararna att hitta till även när de kommer in via fondbolagets förstasida. I denna punkt läggs också in information om ev extern validering av fondbolagets hållbarhetsarbete.

