

# Policy för Ansvarsfulla Investeringar

Ämnesområde: Hållbarhet	
Beslutsdatum	2025-12-09
Ersätter version	NY
Informationsklass	Intern
Beslutsfattare	Styrelsen
Gäller för	Alla anställda på Linné Kapitalförvaltning AB
Regelverksägare	VD
Rättslig grund	<p>EUROPAPARLAMENTETS OCH RÅDETS FÖRORDNING (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("SFDR")</p> <p>KOMMISSIONENS DELEGERADE FÖRORDNING (EU) 2021/1253 av den 21 april 2021 om ändring av delegerad förordning (EU) 2017/565 vad gäller integrering av hållbarhetsfaktorer, hållbarhetsrisker och hållbarhetspreferenser i vissa organisatoriska krav och villkor för verksamheten för värdepappersföretag</p>
Publiceras	Intranätet

## Innehållsförteckning

1	Definitioner.....	2
2	Syfte och tillämpningsområde .....	2
3	Introduktion till Bolagets hållbarhetsarbete.....	3
4	Roller och ansvar .....	3
5	Hållbarhetsrisker .....	4
6	Process.....	5
7	Exkluderingar.....	6
8	Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer .....	9
9	Rapportering.....	9
10	Regelbunden översyn .....	9
11	Versionshistorik .....	9

## 1 Definitioner

---

Termer och definitioner som används i den här Policyn ska ha följande betydelse.

<b>Analyschef</b>	Bolagets Analyschef.
<b>Bolaget</b>	Linné Kapitalförvaltning AB.
<b>Direkt investering</b>	Investering inom ett diskretionärt mandat som görs i det finansiella instrument som har emitterats av Portföljbolaget, såsom investeringar i aktier och obligationer.
<b>Förvaltarrådet</b>	Bolagets Förvaltarråd.
<b>Godkända innehav</b>	Avser aktier, fonder och obligationer som är godkända av Linnés Förvaltarråd som investeringar i diskretionära mandat.
<b>Hållbarhetsfaktorer</b>	Miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.
<b>Hållbarhetsansvarig</b>	Bolagets Hållbarhetsansvarig
<b>Hållbarhetsrisk</b>	En miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringen värde.
<b>Hållbarhetsråd</b>	Säkras Hållbarhetsråd för Ansvarsfulla Investeringar.
<b>Indirekt investering</b>	Investering inom ett diskretionärt mandat som görs i en fond med underliggande innehav i det finansiella instrument som har emitterats av Portföljbolaget.
<b>Placeringsbeslut</b>	De beslut som tas av Bolagets Förvaltarråd gällande vilka innehav som bedöms vara Godkända Innehav.
<b>Policyn</b>	Denna Policy för Ansvarsfulla Investeringar.
<b>Portföljbolag</b>	Bolag vars aktier eller obligationer Bolaget, via ett diskretionärt mandat, investerar i direkt eller indirekt
<b>Styrelse</b>	Bolagets styrelse.
<b>Säkra</b>	Säkra AB och dess helägda dotterbolag. Bolaget ingår i Säkrakoncernen.
<b>VD</b>	Bolagets verkställande direktör.

## 2 Syfte och tillämpningsområde

---

Säkras värdegrunder är baserade på tre noga utvalda värdeord – Engagemang, Kunskap och Omtanke ("EKO"). Med dessa ord vill Säkrakoncernen skapa EKO genom hela värdekedjan, inklusive i sina investeringsbeslut.

Syftet med denna Policy är att beskriva principer och riktlinjer för det hållbarhetsarbete Bolaget utför i relation till sina Placeringsbeslut. Policyn beskriver även roller och ansvar för Bolagets hållbarhetsarbete relaterat till Placeringsbesluten

Denna Policy ska tillämpas på alla anställda och uppdragstagare. Denna Policy omfattar det hållbarhetsarbete som Bolaget utför i relation till sina Placeringsbeslut genom sina diskretionära mandat. Övrigt hållbarhetsarbete som Bolaget utför, omfattas inte av denna Policy, utan dessa regleras i Bolagets *Hållbarhetspolicy*

### 3 Introduktion till Bolagets hållbarhetsarbete

---

Bolaget har tillstånd att tillhandahålla diskretionär portföljförvaltning, investeringsrådgivning och försäkringsförmedling.

Bolaget analyser noga varje potentiell och faktisk investering utifrån relevanta frågor avseende finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan, bolagsstyrning och andra frågor som bedöms vara relevanta för den långsiktiga avkastningen.

Bolaget integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut i de diskretionära mandaten. Hur Bolaget förhåller sig till riskbegränsning för respektive diskretionärt mandat framgår av respektive kundavtal. Bolaget förvaltar för närvarande inga diskretionära mandat som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller som har hållbar investering som mål. Bolaget har som ambition att minska växthusgasutsläppen från sina investeringar i syfte att hantera hållbarhetsrisker relaterade till klimatpåverkan.

### 4 Roller och ansvar

---

#### 4.1 Styrelse

Styrelsen ansvarar för att anta och fastställa denna Policy. Styrelsen har det yttersta ansvaret för Bolagets verksamhet och därmed även det yttersta ansvaret för Bolagets arbete med hållbarhet och riskhantering, inklusive Bolagets arbete med hållbarhetsrisker. Styrelsen beslutar om de exkluderingskriterier som Bolaget ska tillämpa.

#### 4.2 VD

VD är ansvarig för efterlevnaden och implementeringen av denna Policy samt för att samtliga berörda anställda och uppdragstagare känner till innehållet i den.

#### 4.3 Analyschef

Analyschefen ansvarar för Bolagets investeringsprocess, vilket inkluderar det löpande arbetet med integrering av hållbarhetsrisker tillsammans med Hållbarhetsansvarig. Analyschefen är även ordförande i Förvaltarrådet.

#### 4.4 Ansvarig förvaltare

Ansvarig förvaltare ansvarar för att, i samråd med Hållbarhetsansvarig, utföra investeringsanalyser av potentiella och faktiska innehav där hållbarhetsrisker ska identifieras. Investeringsanalysen ska göras både inför investering och löpande därefter. Ansvarig förvaltare ansvarar för att tillse att Hållbarhetsansvarig blir involverad i de investeringsanalyser som ska genomföras. Ansvarig förvaltare ansvarar vidare för att motivera samtliga Placeringsbeslut och att i motiveringen ta hänsyn till hur identifierade Hållbarhetsrisker har beaktats samt att bekräfta att investeringen överensstämmer med Bolagets exkluderingskriterier.

#### 4.5 Hållbarhetsansvarig

Hållbarhetsansvarig ska supportera ansvarig förvaltare med att identifiera och kvantifiera hållbarhetsrisker. Hållbarhetsansvarig ansvarar för att regelbundet göra en översyn av de Godkända innehaven utifrån Bolagets exkluderingskriterier.

Hållbarhetsansvarig ansvarar för att eskalera avvikelser från exempelvis Bolagets exkluderingskriterier till Förvaltarrådet och att eskalerade avvikelser rapporteras och hanteras i enlighet med Bolagets *Instruktion för incidenthantering*. Hållbarhetsansvarig ansvarar vidare för att supportera Bolagets förvaltarorganisation med vägledning och kompetensutveckling relaterat till hållbarhetsfrågor.

#### 4.6 Förvaltarrådet

Förvaltarrådet är det styrande organet inom Bolaget för integrering av relevanta hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocesser. Alla förvaltare, inklusive VD och Hållbarhetsansvarig, ingår i Förvaltarrådet.

Innan ett portföljbolag blir ett Godkänt innehav ska beslut tas av Förvaltarrådet.

#### 4.7 Riskhanteringsfunktion

Riskhanteringsfunktionen ansvarar för att löpande kontrollera att förvaltningen håller sig inom de ramar som följer av förköpsinformation, eller avtal som har ingåtts; vilket inkluderar ramarna relaterat till hållbarhetsrisker.

#### 4.8 Funktionen för regelefterlevnad

Funktionen för regelefterlevnad ansvarar för att, i andra linjen, regelbundet kontrollera att Bolaget efterlever externa och interna regler avseende integreringen av hållbarhetsrisker i förvaltningsprocessen.

### 5 Hållbarhetsrisker

---

Av externa och interna regler följer att Bolaget ska agera i kundernas bästa intresse och alltid visa omsorg om kunden. I denna skyldighet ingår att Bolaget i sina processer inte enbart ska integrera relevanta finansiella risker, utan även alla relevanta hållbarhetsrisker som skulle

kunna ha en relevant betydande negativ inverkan på den finansiella avkastningen samt fortlöpande utvärdera dessa risker.

Beaktandet av hållbarhetsrisker ska integreras i investeringsbeslut och riskövervakningen i den mån de utgör en potentiell eller faktisk risk och/eller möjlighet att uppnå bästa möjliga avkastning. Bolaget ser hållbarhetsrisk som en riskdrivare inom befintliga riskslag och har därför integrerat hållbarhetsrisker i Bolagets riskhanteringsramverk samt i andra relevanta processer.

Hållbarhetsrisker ska identifieras och beaktas både inför en investering samt löpande efter investering. Befintliga och eventuella nya hållbarhetsrisker ska regelbundet följas upp av Hållbarhetsansvarig tillsammans med ansvarig förvaltare genom ett för respektive investering relevant sätt.

Ett sätt som Bolaget hanterar potentiella och faktiska hållbarhetsrisker i förvaltningen är genom att exkludera innehav som Bolaget bedömer medför en för hög hållbarhetsrisk som Portföljbolaget inte adresserar på ett tillfredsställande sätt. Mer information om Bolagets arbete relaterat till exkluderingar framgår under avsnitt 7. Exkluderingar.

Bolaget tar hänsyn till hållbarhetsrisker på olika sätt beroende på om Placeringsbeslutet relaterar till en direkt eller indirekt investering i ett Portföljbolag.

Bolaget utövar inget aktivt aktieägande vilket innebär att Bolaget inte vidtar försök att påverka de verksamheter i vilka investeringar görs ut ett hållbarhetsperspektiv. Detta då Bolagets kunder äger innehaven på kundnivå. Bolaget har därmed inget ägande i kundernas innehav.

## 6 Process

---

### 6.1 Generell process inför Placeringsbeslut för diskretionära mandat

Innan ett finansiellt instrument kan inkluderas som ett Godkänt Innehav, ska ansvarig förvaltare analysera instrumentet samt inkludera Hållbarhetsansvarig i analysen.

Hållbarhetsansvarig ska inför ett Placeringsbeslut analysera det potentiella innehavet utifrån om det redan är exponerad mot sådana verksamheter eller företag som Bolaget valt att exkludera samt, i de fall det potentiella innehavet utgör en fond, analysera att fonden delar de exkluderingskriterier som Bolaget har satt.

Bolaget ska ta hänsyn till relevant extern information, så som publik information och tredjepartsdata, för att identifiera och analysera hållbarhetsriskerna. I de fall Bolaget bedömer att de saknar väsentlig information för att kunna identifiera och analysera hållbarhetsriskerna, ska Bolaget kontakta Portföljbolaget direkt och/eller använda sig av annan relevant källa.

### 6.2 Process vid direkt investering i Portföljbolag

Vid direkta investeringar i Portföljbolag ska hållbarhetsrisker vägas in genom att ansvarig förvaltare, tillsammans med Hållbarhetsansvarig, analyserar den produkt eller tjänst som Portföljbolaget erbjuder, samt övriga hållbarhetsrelaterade aspekter relevanta för Portföljbolaget,

Ansvarig förvaltare och Hållbarhetsansvarig ska analysera och beakta Portföljbolagets hållbarhetsrisker löpande efter att en investering har utförts. Den löpande översynen av ett Portföljbolag ska inkludera bevakning av relevanta hållbarhetsrisker.

Efter att Bolaget har tagit ett Placeringsbeslut ska Hållbarhetsansvarig regelbundet göra en översyn av innehavet utifrån Bolagets exkluderingskriterier.

En fördjupad analys av respektive Portföljbolag ska göras på årlig basis.

### 6.3 Process vid investering i fonder

I de fall Bolaget investerar i fonder vägs hållbarhetsrisker in genom att se till hållbarhetsriskerna relaterade till fonden. Bolaget ska föra en aktiv dialog inför beslut att investera i en ny fond, men även löpande, om förvaltarens arbete kopplat till hållbarhet och hållbarhetsrisker. Ämnen som ska behandlas i en sådan dialog är bland annat förvaltarens exkluderingspolicy, ägarpolicy och hur förvaltaren arbetar med hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut.

Faktorer som ska tas hänsyn till är hur förvaltaren arbetar med frågor så som ägarstruktur, ersättningar, arbetsrättsliga frågor, miljöhot samt hur anpassad en underliggande investerings affärsmodeller är till en hållbar omställning.

Utöver aktiv dialog med förvaltaren, ska Bolaget även ta hänsyn till annan relevant extern information, så som publik information eller tredjepartsdata, för att identifiera och analysera hållbarhetsriskerna.

En fördjupad analys av investeringen ska göras på årlig basis.

### 6.4 Process vid avvikelser

Om ansvarig förvaltare eller Hållbarhetsansvarig identifierar vid den löpande uppföljningen att något innehav avviker från Bolagets exkluderingskriterier eller andra kriterier som Bolaget har satt relaterat till hållbarhetsrisker, ska ansvarig förvaltare eller Hållbarhetsansvarig eskalera detta snarast till Förvaltarrådet. Ansvarig förvaltare eller Hållbarhetsansvarig ska föreslå åtgärd till avvikelsen. Förvaltarrådet, inklusive Hållbarhetsansvarig, ansvarar för att besluta om åtgärd samt att rapportera incidenten i enlighet med Bolagets *Instruktion för incidenthantering*.

## 7 Exkluderingar

---

Bolaget applicerar sina exkluderingskriterier på samtliga Godkända innehav i de diskretionära mandaten.

Undantag från exkluderingskriterierna kan göras för Portföljbolag i underliggande fonder när syftet med investeringen är tekniskt (exempelvis ETF:er som likviditetsverktyg) om investeringen är begränsad. Undantag från exkluderingskriterierna kan även göras när hållbarhetsscreenade alternativ inte är tillgängliga på marknaden, om erforderlig likviditet saknas eller där det föreligger brist på genomlysning.

## 7.1 Normbaserade exkluderingar

Portföljbolag förväntas agera inom internationellt accepterade normer och standarder relaterade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och affärsetik.

Med brott mot internationella normer avses allvarliga, systematiska och strukturella kränkningar av internationella normer i enlighet med FN:s Global Compacts principer, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt deras underliggande konventioner.

## 7.2 Sektorbaserade exkluderingar

### 7.2.1 Alkohol

Med alkohol avses Portföljbolag som tillverkar eller distribuerar alkoholhaltiga drycker.

*Gränsvärden:*

- Produktion: 5%
- Distribution (Retail): 10%

### 7.2.2 Fossila bränslen

Med fossila bränslen avses kol, olja, gas, arktisk olje- och gasprospektering, skiffergas- och olja och oljesand. Investeringar kan göras i omställningsbolag med verksamhet som är över gränsvärdena som framgår av detta avsnitt om bolaget åtagit sig att arbeta i linje med Parisavtalets mål.

#### **Kol**

Med kol avses Portföljbolag som utvinner termiskt kol, samt Portföljbolag vars omsättning överskrider gränsvärde kopplat till energiproduktion från termiskt kol.

*Gränsvärden:*

- Utvinning: 5%
- Energiproduktion: 50%

#### **Olja & gas**

Med olja & gas avses Portföljbolag som är verksamma inom produktion (prospektering, produktion, raffinering, bearbetning) av olja och gas, samt Portföljbolag vars omsättning överskrider gränsvärde kopplat till energiproduktion från olja och/eller gas.

*Gränsvärden:*

- Produktion av olja & gas: 5%
- Energiproduktion: 50%

### **Arktisk olje- och gasprospektering**

Med arktisk olje- och gasprospektering avses Portföljbolag som är involverade i olje- och gasprospektering i Arktisregionerna.

*Gränsvärden:*

- Utvinning: 5%

### **Skiffergas- och olja**

Med skiffergas- och olja avses Portföljbolag som är involverade i prospektering och/eller produktion av skifferenergi.

*Gränsvärden:*

- Utvinning: 5%

### **Oljesand**

Med oljesand avses Portföljbolag som utviner från oljesandavlagringar.

*Gränsvärden:*

- Utvinning: 5%

### **7.2.3 Kommersiell spelverksamhet**

Med kommersiell spelverksamhet avses Portföljbolag som äger och/eller driver spelverksamhet.

*Gränsvärden:*

- Ägande/ verksamhet: 5%

### **7.2.4 Kontroversiella vapen**

Med kontroversiella vapen avses antipersonella minor, biologiska och kemiska vapen, klusterbomber, ammunition med utarmat uran, kärnvapen och vapen med vit fosfor. Avser Portföljbolag som är involverade i utveckling av det centrala vapensystemet och tillhörande komponenter/tjänster.

- Involvering: 0%

### **7.2.5 Pornografi**

Med pornografi avses Portföljbolag som är involverat i produktionen eller distribution av pornografiskt material.

*Gränsvärden:*

- Produktion: 0%
- Distribution: 5%

### 7.2.6 Tobak

Med tobak avses Portföljbolag som odlar tobak och/eller tillverkar tobaksprodukter samt Portföljbolag som är involverade i distributionen av tobak och/eller tobaksprodukter.

*Gränsvärden:*

- Produktion: 0%
- Distribution (Retail) 5%

## 8 Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

---

Bolaget har valt att inte beakta de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer som Bolagets investeringsbeslut kan innebära.

Anledningen till att Bolaget inte beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är då Bolaget för närvarande inte förvaltar några diskretionära mandat som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller som har hållbar investering som mål. Bolaget beaktar därför inte hållbarhetsfaktorer som inte utgör en potentiell eller faktisk risk och/eller möjlighet för Bolaget att uppnå bästa möjliga avkastning.

I de fall en negativ konsekvens för hållbarhetsfaktorer dock innebär en hållbarhetsrisk eller en möjlighet för Bolaget att uppnå bästa möjliga avkastning beaktar Bolaget denna negativa konsekvens. Exempel på fall då Bolaget beaktar negativa konsekvenser är vid exkludering av företag som producerar eller säljer kontroversiella vapen och av företag som avsiktligt eller upprepat bryter mot vedertagna internationella normer. Andra fall är när Bolaget väljer att investera i ett företag som har en produkt med en lägre klimatpåverkan än konkurrenternas då Bolaget bedömer att det finns en bättre möjlighet till högre avkastning i en sådan investering.

## 9 Rapportering

---

VD ska på varje styrelsemöte informera Styrelsen om eventuella avvikelser som har identifierats samt hur dessa planeras att åtgärdas.

VD ska rapportera avvikelser samt hur dessa planeras att åtgärdas till Säkras Hållbarhetsråd så snart som möjligt efter att avvikelse har identifierats.

## 10 Regelbunden översyn

---

Denna Policy ska fastställas minst årligen av Styrelsen. Inför behandling av Styrelsen ska Policyn ses över och uppdateras av VD i samråd med Hållbarhetsansvarig.

## 11 Versionshistorik

---

Senaste antagen version ersätter samtliga tidigare versioner. Nedan framgår den senast antagna versionen samt tidigare versioner.

Version	Antagen	Regelverksägare	Ändringar
1	2025-12-09	VD	Ny policy. Dessa delar reglerades tidigare i bolagets Hållbarhetspolicy.