

Upprättades 2025-01-13

Uppdaterades 2025-02-12

Hållbarhetsrapport - 2024

S E N S O R
F O N D E R

Sensor Fonder AB | Grev Turegatan 14 | 114 46 Stockholm
08 - 400 440 50 | www.sensorfonder.se | info@sensorfonder.se
Org.nr: 556583-8363 | Styrelsens Säte: Stockholm

Detta är Sensor Fonder AB

Sensor Fonder AB grundade verksamheten år 2009. Idag ägs bolaget av Primrose Partners AB och de anställda portföljförvaltarna Stefan Olofsson, Ulf Öster och Stefan Ahlfeldt tillsammans.

Verksamheten utgörs av förvaltningen av tre värdepappersfonder som alla har sitt huvudsakliga fokus på investeringar i Sverige. Vi tillämpar en aktiv förvaltning och väljer noggrant ut innehav till fonderna utifrån en grundlig bolags- och hållbarhetsanalys. En grundpelare i förvaltningen är att inkludera hållbarhet i förvaltningen samt att via andelsägarnas uppdrag företråda fonderna i ägarfrågor. Ägarutöandet omfattar att arbeta för en god bolagsstyrning, löpande utvärdering av hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter samt att bedriva dialog med företrädare från portföljbolagen. Dialogen med portföljbolagen kan även ske indirekt via tredjepartaktörer inom hållbarhet. Vår uppfattning är att integrering av hållbarhet i investeringsprocessen är en förutsättning för att hitta framtidens vinnare och generera god riskjusterad avkastning för våra andelsägare.

Vid utgången av år 2024 förvaltade vi cirka 5 200 mkr fördelat på tre fonder.

Våra fonder

Fond	Typ av fond	Hållbarhetsgrad (SFDR)	Minimiandel hållbara investeringar	Andel hållbara investeringar (utgången av 2024)	Andel hållbara investeringar (utgången av 2023)
Sensor Sverige Select	Blandfond (UCITS)	Artikel 8	5 %	23,66 %	26,33 %
Sensor Sverige Focus	Aktiefond (UCITS)	Artikel 8	5 %	23,60 %	15,31 %
Sensor Räntefond	Räntefond (UCITS)	Artikel 8	15 %	43,61%	39,87 %

Vi tycker det är viktigt med transparens i vårt hållbarhetsarbete. Den hållbarhetsinformation som ska redovisas för intressenter finns reglerad i bl. a Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn ("Disclosureförordningen"). Alla våra fonder rapporterar i enlighet med artikel 8, vilket betyder att vi främjar hållbarhet i våra investeringar och hållbarhet är en integrerad del av vår investeringsprocess.

Våra fonder investerar primärt i bolag som är noterade på svenska börser och marknadsplatser. Det möjliggör goda förutsättningar för oss att analysera, följa och påverka de bolag som utgör det univers inom vilken fonderna kan göra investeringar i. Under år 2024 har andelen hållbara investeringar ökad för alla våra tre fonder. Under verksamhetsåret har vi även ökat minimiandelen för hållbara investeringar i Sensor Räntefond från 5 % till 15 %.

För att en investering ska klassas som hållbar enligt SFDR måste tre villkor uppfyllas:

1. Investeringen måste väsentligt bidra till ett miljömässigt eller socialt mål (i enlighet med FN:s hållbarhetsmål, taxonomin eller att investeringen sker i en hållbar obligation)
2. Investeringen får inte orsaka betydande skada för några andra miljömässiga eller sociala mål
3. Investeringen måste följa praxis för god styrning

Fokusområden och målsättningar

1. Mänskliga rättigheter: 100% ska följa internationella normer och konventioner

Målsättning: Vi har som mål att inte investera i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Status: Vid utgången av 2024 är inte några av innehaven inblandade i brott mot internationella normer och konventioner.

2. Sociala förhållanden: Minst 40 % av det underrepresenterade könet i styrelserna i våra portföljbolag

Målsättning: Bolaget strävar efter att främja en balanserad representation för att skapa en inkluderande arbetsmiljö och därmed kan öka lönsamheten. Vi strävar efter en könsfördelning i styrelsen där andelen kvinnor och/eller män utgör mellan 40–60%.

Status: Genomsnittet för kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekten under 2024 var 31,46 %. Detta kan jämföras med 32,28 % för år 2023. I början av 2025 meddelade EU att senast 30 juni 2026 ska stora noterade företag i EU minst uppnå representation om minst 40 % av det underrepresenterade könet i styrelsen. Vår målsättning är därmed i linje med EU:s nya direktiv och ger oss ökad konfidens i att nå målsättningen inom något år.

3. Klimatrelaterade förhållanden: Minst 75% av fondförmögenheten ska vara allokerat till företag som har ett vetenskapligt baserat klimatmål i slutet av 2030 (i enlighet med Science Based Targets).

Målsättning: Bolaget strävar att 75% av fondförmögenheten år 2030 ska vara allokerad till företag som har ett vetenskapligt baserat klimatmål i slutet av 2030 (i enlighet med Science Based Targets)

Status: Vid utgången av 2024 var 53,35 % av den totala fondförmögenheten investerad i bolag med ett vetenskapligt klimatmål i enlighet med Science Based Targets. Detta kan jämföras med 53,65 % för år 2023. Under året har vi höjt vår målsättning från 50 % till 75 %. Andelen investeringar i bolag med vetenskapliga klimatmål har varit oförändrad trots en höjd målsättning, vilket främst beror på att fonderna innehåller en högre andel mindre bolag som i högre grad tenderar att saknar resurser eller kapacitet att fastställa sådana mål.

Påverkan

Under 2024 har vi röstat på elva bolagstämmor. I samband med dessa stämmor har vi röstat i enlighet med styrelsens respektive valberedningens framlagda förslag. Vi följer inte råd eller rekommendationer från röstningsrådgivare. Nedan är de bolag som vi röstat för:

Bolag	Innehav i Sensor Sverige Focus	Innehav i Sensor Sverige Select	Röstning/Deltagande
SV. HANDELSBANKEN A	X	X	X
MUNTERS AB	X		X
VOLVO B	X	X	X
INDUTRADE	X	X	X
CIBUS REAL ESTATE		X	X
ATLAS COPCO A		X	X
TRELLEBORG B	X	X	X
ALFA LAVAL	X	X	X
BUFAB AB	X		X
EVOLUTION AB	X	X	X
INVESTOR B	X	X	X

I normalfallet ska rösträtter endast användas då vårt ägarinflytande kan antas ha en reell påverkan i samband med stämmobeslut samt att ägarinflytande bedöms vara av väsentlig betydelse för våra fondandelsägare. Frågor som kan bedömas vara av väsentlig betydelse är exempelvis: portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur och fördelning av vinstmedel, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning.

I samtal med företrädare för bolag har vi primärt framfört önskemål om nedan fem punkter:

1. Att bolaget ska sätta ett vetenskapligt baserat klimatmål i linje med Paris-avtalet, exempelvis via Science Based Targets Initiative.
2. Att bolaget ska bli signatärer till UN Global Compact.
3. Vid emittering av obligationer ska kapitalet vara öronmärkta åt hållbara projekt (s.k. gröna obligationer).
4. Att bolag med rörliga incitamentsstrukturer ska implementera ESG-relaterade KPI:er för ledande befattningshavare.
5. Att bolaget ska publicera mer omfattande hållbarhetsinformation samt inkludera hållbarhetsrisker i deras rapportering.

Samarbeten

Fondbolagens Förening:

Vi är aktiva medlemmar i Fondbolagens förening som är en oberoende branschorganisation med uppgift att ta tillvara fondspararnas och fondbolagens gemensamma intressen.

UNPRI:

Fondbolaget undertecknade år 2018 FN:s principer för hållbara investeringar (Principles for Responsible Investments). PRI omfattar sex principer - vilka vi genom undertecknandet har åtagit oss att följa.

SWESIF:

Sweden's Sustainable Investment Forum (Swesif) är ett intresseforum som syftar till att sprida, driva och höja kunskap om investeringar för en hållbar utveckling. Vi är sedan 2018 medlemmar i organisationen.

Exkludering

Fondbolaget arbetar med både positiv och negativ screening. Vårt hållbarhetsarbete har sin utgångspunkt i den hållbarhetsanalys som tillsammans med bolagsanalysen utgör grunden för investeringsbeslutet. Inom vissa sektorer och branscher bedöms dock hållbarhetsriskerna vara så omfattande att vi vill minimera fondernas exponering mot dessa. Riktlinjerna för exkludering gäller för samtliga fonder. Exkluderingsstrategin hjälper oss att minimera risker i våra fonder och skapar samtidigt en stark signal till potentiella portföljbolag att anpassa sig till mer hållbara affärsprinciper.

Under 2024 valde vi att ta bort vårt exkluderingskriterium avseende vapen och/eller krigsmaterial. Under lång tid har försvarsutgifterna i västvärlden minskat, vilket resulterat i en nedmontering av den militära kapaciteten. Rysslands invasion av Ukraina har dock förändrat detta sentiment i grunden och tydliggjort behovet av ett robust försvar. För att upprätthålla säkerhet och stabilitet krävs det investeringar i försvarsindustrin, inklusive mindre aktörer som ofta kämpar med att få tillgång till finansiering och kapital. Som fondbolag anser vi att det är både rimligt och ansvarsfullt att stödja företag inom försvarssektorn som bidrar till att stärka det nationella och internationella försvaret. Det är avgörande att dessa bolag har de resurser som krävs för att utveckla de verktyg och system som behövs för att skydda samhället mot yttre hot.

I vårt investeringsunivers bestående av Sverige och delar av Norden finns endast ett fåtal börsnoterade bolag inom försvarssektorn. Dessa företag följer gällande regelverk och högt ställda krav på transparens och efterlevnad. Samtidigt inser vi att investeringar i denna sektor kräver noggrann analys och due diligence för att säkerställa att vapen och teknologi inte säljs till aktörer som bryter mot internationella riktlinjer eller bedriver olaglig verksamhet. Att investera i försvarsindustrin är därmed en viktig del av att bidra till långsiktig säkerhet och stabilitet, både för nationer och individer.

Bransch	Gränsvärde för maximal omsättning	Eventuell övrig information
Klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen	0 %	
Pornografi	0 %	
Fossila bränslen (olja, gas och kol)	0 %	<ul style="list-style-type: none">• Avser utvinning, prospektering och raffinering• Avser utöver det shale energy och arktisk olje- och gasprospektering• Avser ej transport, lagring eller relaterade produkter och tjänster
Alkohol	0 %	<ul style="list-style-type: none">• Avser alkoholhaltiga drycker• Inkluderar distribution i de fall bolag som säljer alkoholhaltiga drycker för mer än fem procent av omsättningen.• Avser ej relaterade produkter och tjänster (exempelvis förpackningar och glasflaskor).
Uran	5%	
Tobak	5%	<ul style="list-style-type: none">• Avser om omsättningen härrör från produktion av tobak eller tobaksprodukter (var för sig eller tillsammans)

Inkludering

Grunden för det hållbarhetsarbete vi utför sker i samband med den hållbarhetsanalys som genomförs innan investering. Hållbarhetsanalysen uppdateras därefter halvårsvis. Hållbarhetsanalysen bygger på cirka 25 hållbarhetsfrågor som vi har identifierat som centrala att analysera och är utformad med hänsyn till det geografiska investeringsunivers som fonderna är begränsade till, nämligen Sverige och Norden. Hållbarhetsanalysen ger oss en tydlig bild av hur bolagen arbetar med väsentliga hållbarhetsområden. Frågeställningarna innefattar exempelvis huruvida investeringsobjektet har en verksamhet som återfinns på fondens valda exkluderingslista, ifall de har ett klimatmål i enlighet med Science Based Targets Initiative, hur stor andel av objektet som kan relateras till taxonomin och ifall de har en sund bolagsstyrning i termer av sund ledningsstruktur, medarbetarrelationer, personalsättningar samt efterlevnad av skattskyldigheter. Frågeställningarna innefattar även en uppskattning gällande vår möjlighet att kunna påverka investeringsobjektet till att agera mer hållbart.

I samband med hållbarhetsanalysen beaktas relevanta hållbarhetsfaktorer och hur enskilda bolag står sig mot såväl konkurrenter som branschen i helhet. Vår ambition är att vi vill investera i välskötta bolag som beaktar ESG-frågor och vill främja bolag/investeringar vars verksamheter är involverade i:

- Investeringsobjekt involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling.
- Investeringsobjekt med mätbara klimatmål (såsom verksamheter kopplade till exempelvis Science Based Targets).
- Räntebärande investeringsobjekt som av oberoende part bedömts som en grön obligation.

Transparens och mätbarhet är något som premieras vid vår bedömning gällande hur hållbart ett portföljbolag är. I samband med att ett bolag exempelvis väljer att emittera en grön obligation eller att sätta ett vetenskapligt klimatmål är vår tro det ökar sannolikheten att hållbarhetsambitionerna både efterlevs och redovisas korrekt. Därför vill vi främja bolag som aktivt väljer att bli synade av oberoende granskare gällande hur deras löften om exempelvis koldioxidminskningar efterlevs. Detta möjliggör att vi som mindre aktör kan lägga mer tid på att hitta nästa hållbara vinnare och samtidigt lägga mindre tid på att säkerställa att exempelvis det emitterade kapitalet faktiskt går till gröna aktiviteter.

Klimatpåverkan

Scope 1 och 2 utsläppen har minskat från år 2023 till 2024, vilket är i linje med vår ambition. Såväl Scope 3 utsläpp som de totala utsläppen har ökat. Scope 3-utsläpp representerar de indirekta utsläpp som uppstår i en organisations värdekedja, inklusive utsläpp från leverantörer, transporter, användning av produkter och avfallshantering. Jämfört med de mer direkta Scope 1- och Scope 2-utsläppen, som är kopplade till en organisations egna aktiviteter och inköpt energi, är Scope 3-utsläppen betydligt mer komplexa att påverka – både för fondförvaltare och de underliggande bolag de investerar i. Regelverk som CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) samt att fler bolag valt att sätta klimatomål enligt SBTi har bidragit till att fler bolag börjat mäta och redovisa deras Scope 3-utsläpp.

Kombinationen av förbättrad datainsamling och högre ambitioner från bolagen har lett till att rapporterade Scope 3-utsläpp ofta ökar drastiskt. Tidigare osynliga utsläpp i värdekedjan synliggörs nu i större utsträckning, vilket är ett viktigt steg för att ta itu med klimatpåverkan men som samtidigt kräver ökad analys och åtgärdsförmåga från alla aktörer.

Indikator	Förändring	År 2024	Täckning 2024	År 2023	Täckning 2023
Scope 1 Alla direkta utsläpp från en organisations verksamhet eller verksamhet som står under organisationens kontroll. Följdverkningar beräknas utifrån summan av portföljbolagens koldioxidutsläpp. Scope 1 (tCO ₂ e) viktat med portföljens investeringsvärde i ett företag och med företagets senaste tillgängliga företagsvärde inklusive likvida medel.	-24,2%	4,234 tCO ₂ e	88,5 %	5,584 tCO ₂ e	82,1 %
Scope 2 Indirekta utsläpp från energi som köps och används av organisationen. En marknadsbaserad metod återspeglar utsläpp från energi som företagen medvetet har valt (eller inte valt).	-3,5 %	1,413 tCO ₂ e	88,3 %	1,464 tCO ₂ e	79,8 %
Scope 3 Andra indirekta utsläpp i värdekedjan.	55,3 %	244,121 tCO ₂ e	85,0 %	157,228 tCO ₂ e	78,5 %
Totalt Totala årliga växthusgasutsläpp inom scope 1 och scope 2 samt uppskattade utsläpp inom scope 3 förknippade med portföljens marknadsvärde. Företagens koldioxidutsläpp fördelas på alla utestående aktier och obligationer (baserat på det senaste tillgängliga företagsvärdet inklusive likvida medel).	52,0 %	249,768 tCO ₂ e	88,5 %	164,276 tCO ₂ e	84,4 %
Andel investeringar i investeringsobjekt som saknar initiativ för att minska koldioxidutsläppen i enlighet med Parisavtalet.	0 %	15,1 %	88,5 %	15,1 %	85,6 %

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Vår redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (s.k PAI-statement) är en rapport som årligen publiceras på vår hemsida (sensorfonder.se). Rapporten omfattar områden som klimat och miljö, sociala förhållanden, personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor kring korruption och mutor. Fokus ligger på både obligatoriska och frivilliga indikatorer, vilka används som ett verktyg för att identifiera, hantera och minska de negativa effekterna som våra investeringar kan ha.

De obligatoriska indikatorerna i rapporten inkluderar bland annat utsläpp av växthusgaser (Scope 1, 2 och 3), biologisk mångfald, vattenanvändning, avfallshantering, könsfördelning i styrelser, löneklyftor mellan könen samt exponering mot kontroversiella vapen. För varje indikator redovisas åtgärder som vidtagits samt mål för att minska påverkan.

Utöver de obligatoriska indikatorerna har vi även valt att inkludera två frivilliga indikatorer:

- Andelen investeringar i företag som saknar initiativ för att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet.
- Andelen investeringar i företag som saknar en policy för skydd av visseblåsare.

Under 2024 har vi valt att utöka med ytterligare en frivillig indikator som avser nedan.

- Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter

Obligatoriska indikatorer	Mål/kommentar
1. GHG-utsläpp (Scope 1, 2, 3 och totala GHG-utsläpp)	Minska
2. Koldioxidavtryck	Minska
3. Investeringsobjektens GHG-intensitet	
4. Andel investeringar i företag verksamma i sektorn för fossila bränslen	Målsättning om 0 %
5. Investeringsobjektens andel förbrukning av icke-förnybar energi och icke-förnybar energiproduktion från icke förnybara energikällor	Minska
6. Investeringsobjektens energiförbrukning i Gwh per miljon euro i omsättning, per sektor med hög klimatpåverkan	
7. Andel investeringar i företag med verksamhet belägen i eller nära områden med känslig biologisk mångfald	Målsättning om 0 %
8. Ton utsläpp i vatten från investeringsobjekten per investerad miljon (euro), uttryckt som ett viktat genomsnitt	Minska
9. Ton farligt avfall från investeringsobjekten per investerad miljon (euro), uttryckt som ett viktat genomsnitt	
10. Andel investeringar i företag som varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Målsättning om 0 %
11. Andel investeringar i företag som saknar policydokument för att övervaka efterlevnaden av Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för att hantera klagomål i fråga om överträdelser av Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Målsättning om maximalt 10 %
12. Genomsnittligt ojusterat lönegap	Minska
13. Genomsnittlig andel kvinnor/män i styrelsen	40/60 ambition åt endera håll i könsfördelningen
14. Andel investeringar involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	Målsättning om 0 %

Valfria indikatorer	Mål/kommentar
1. Andel investeringar i enheter utan strategier för skydd av visselblåsare	Minska
2. Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet.	Minska. Bolaget har satt upp ett mål om att högst 75 % av fondförmögenheten får allokeras till företag som saknar vetenskapligt baserade mål i slutet av 2030.
3. Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	Minska

Hållbarhet

För mer information om vårt hållbarhetsarbete, vänligen se vår hemsida eller kontakta philip.karlberg@sensorfonder.se

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. Informationen i detta material skall inte uppfattas som ett erbjudande, uppmaning eller rekommendation att göra en investering. Denna publikation är inte avsedd att vara tillgänglig för någon person eller något företag hemmahörande i ett land där publiceringen eller tillgängliggörandet är förbjuden enligt lag eller föreskrift eller på något annat sätt begränsad. Skäliga ansträngningar har gjorts för att garantera riktigheten av informationen, men det kan aldrig uteslutas att den baserats på oreviderade eller icke verifierade siffror och källor. Fullständig information såsom faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser kan erhållas från Sensor Fonder AB.

Datakällor

Hållbarhetsdata i denna rapport kommer från bolagets egna hållbarhetsanalyser samt från tredjepartsleverantören, Datia.