

Sensor Fonder AB

Policy för integrering av hållbarhetsrisker / due-diligence policy

Gäller för	Sensor Fonder AB
Senast fastställd	2023-09-05
Fastställd av	Styrelsen
Styrdokumentstyp	Policy
Dokumentägare	Verkställande direktör
Informationssekretess	Öppen internt och konfidentiell externt

Revideringshistorik

Version	Datum	Avsnitt:	Sammanfattning av uppdatering	Ansvarig
1.0	2022-04-20	Hela dokumentet		Verkställande direktör
2.0	2022-12-22	Revidering av hela dokumentet		Verkställande direktör
3.0	2023-09-22	Revidering av hela dokumentet	Uppdatering på grund av fler fonder samt efter nya krav från FTN	Verkställande direktör

1 BAKGRUND

1.1 Inledning

Den 10 mars 2021 trädde Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn ("**Disclosureförordningen**") i kraft. Disclosureförordningen är en del av Europeiska Kommissionens handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt och syftar bland annat till att säkerställa transparens och öppenhet i hållbarhetsrelaterade frågor.

Av regelverket framgår att finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska agera i slutinvesterarnas bästa intresse, inbegripet men inte begränsat till kravet att genomföra en lämplig due diligence-kontroll innan investeringar görs. Av skäl 12 i Disclosureförordningen framgår att för att uppfylla sina skyldigheter i regelverket bör finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare i sina processer, däribland processerna för due diligence-kontroll, integrera inte endast alla relevanta finansiella risker, utan även alla däri ingående relevanta hållbarhetsrisker som skulle kunna ha en relevant betydande negativ inverkan på den finansiella avkastningen av en investering eller rådgivning, och fortlöpande utvärdera dessa risker.

Mot denna bakgrund har Sensor Fonder AB ("**Bolaget**") upprättat och antagit följande policy för integrering av hållbarhetsrisker/due-diligence policy.

2 FINANSIELLA PRODUKTER OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

2.1 Bolaget förvaltar fonderna Sensor Sverige Select, Sensor Sverige Focus och Sensor Räntefond ("**Fonderna**") vars medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar samt på konto hos kreditinstitut. Derivatinstrument kan användas i Sensor Sverige Select och i Sensor Räntefond.

2.2 Bolagets fond, Sensor Sverige Select, finns även att handla inom Premiepensionsmyndigheten PPM. Upphandlaren till PPM, Fondtorgsnämnden ("**FTN**"), ställer bland annat särskilda krav på fonder i frågor om hållbarhet (se nedan under avsnitt 8).

3 INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRIKSKER

3.1 Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som om den skulle inträffa skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde ("**hållbarhetsrisk**").

3.2 I begreppet hållbarhetsrisk väger Bolaget således in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt

transparens. Transparens och öppenhet är en förutsättning för en hållbar process, vilket även inkluderar hur Bolaget beslutat att beakta hållbarhetsrisker vid val av investeringsobjekt och regioner eller sektorer.

- 3.3 Fonderna investerar i företag, som på förhand och löpande, analyseras och betygsatts i Bolagets interna ESG-matris. Detta för att säkerställa att investeringar endast sker i företag som uppfyller det interna minimikravet gällande ESG-poäng. Matrisen innefattar exempelvis frågeställningar gällande investeringsobjektets globala ESG-engagemang (såsom ifall de anslutit sig till initiativet för att sätta ett vetenskapsbaserat klimatmål i enlighet med Science Based Targets Initiative), Bolagets möjlighet att bedriva påverkansarbete och som en del av analysen identifieras hållbarhetsrisker relaterade till potentiella investeringsobjekt. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras.
- 3.4 Vid identifiering av potentiella hållbarhetsrisker har Bolaget utgått från de hållbarhetsrisker som är identifierade i 2020 och 2021 års globala riskrapport från World Economic Forum.¹ Riskerna relaterade till miljö och klimat bedöms som de mest alarmerande och utgör de högsta riskerna även utifrån en finansiell riskanalys. I den globala riskrapporten för 2020 och 2021 identifieras klimatrisker och sociala risker utifrån sannolikhet och konsekvens. En sammanfattning av vad klimatriskerna och de sociala riskerna innebär bifogas denna policy som bilaga 1. Därtill identifieras även styrningsrelaterade risker (governance) och risker relaterade till mänskliga rättigheter vid investeringsbeslut.
- 3.5 När Bolaget fattar investeringsbeslut integrerar Bolaget de relevanta hållbarhetsrisker som identifierats inom en viss sektor eller region. Bolaget har mot den bakgrunden identifierat de mest väsentliga hållbarhetsriskerna, antagit en metod för att integrera hållbarhetsrisker i beslut som fattas och analyserat och bedömt hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen i Fonderna.
- 3.6 Vid förvaltningen av Bolagets fonder integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att Bolagets förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Bolaget genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag, dels på intervjuer och samtal med investeringsobjekten.
- 3.7 Baserat på resultatet av den analys som genomförs av Bolaget enligt ovan fattar Bolagets förvaltare beslut om en investering ska genomföras eller inte. I beslutet väger Bolaget in risken

¹ http://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Risks_Report_2021.pdf, samt http://www3.weforum.org/docs/WEF_Global_Risk_Report_2020.pdf

för att hållbarhetsriskerna skulle realiseras. I relation därtill vägs även risken in för den potentiella eller reella negativa inverkan på Fonderna sett till avkastning som risken kan medföra. Risken analyseras utifrån sannolikhet och konsekvens, där även investeringsobjektens möjliga agerande vägs in. Om investeringsobjekten vidtar migrerande åtgärder som medför att effekten på en realiserad risk skulle minska kan Bolaget fatta beslut om en investering i objektet trots att risken baserat på sannolikhet och konsekvens kan bedömas som hög. Det är den faktiska eller potentiella negativa inverkan på investeringens värde som är vägledande vid valet av investeringsobjekt.

4 IDENTIFIERING OCH BESKRIVNING AV NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

- 4.1 Med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses faktorer som kan verka negativt för hållbar utveckling. Hållbarhetsfaktorer är definierat i Disclosureförförordningen som miljörelaterade, sociala eller personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.
- 4.2 Bolaget har beslutat att Fonderna beaktar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI") vid investeringsbeslut. Bolaget är av uppfattningen om att beaktandet av PAI och ett ambitiöst hållbarhetsarbete är tätt förankrat med ambitionen att generera överavkastning till andelsägarna. Därför använder fondförvaltarna PAI-indikatorer som underlag till sina investeringsbeslut på samma sätt som de analyserar annan finansiell information. Investeringsobjektets negativa påverkan på PAI beaktas som en integrerad del av den hållbarhetsanalys som genomförs innan investeringar. Därefter sker hållbarhetsanalysen på regelbunden basis. Bolaget har därvid identifierat följande potentiella negativa konsekvenser för hållbarhet för Fonderna.

Obligatoriska indikatorer	Mål/kommentar
1. GHG-utsläpp (Scope 1, 2, 3 och totala GHG-utsläpp)	Minska
2. Koldioxidavtryck	
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 %
15. GHG-intensitet för de aktuella länderna (stat)	Fonderna investerar för närvarande inte i statliga och/eller överstatliga enheter
16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (stat)	
17. Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	Fonderna direktinvesterar för närvarande inte i fastigheter
18. Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	
Valfria indikatorer	Mål/kommentar
19. Andel investeringar i enheter utan strategier för skydd av visselblåsare	Minska
20. 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 50 % av fondförmögenheten får allokeras till företag som saknar vetenskapligt baserade mål i slutet av 2030.

Bolaget har i enlighet med artikel 7.1 i Disclosureförordningen publicerat en mer detaljerad information om integreringen och beaktande av PAI-indikatorerna i samband med att årsberättelsen för Fonderna publicerats.

- 4.3 Bolaget arbetar med tre metoder för att integrera negativa konsekvenser för hållbarhet i investeringsprocessen som består i att 1) välja in, 2) välja bort och 3) påverka. Val av tillgångsslag och förvaltningsinriktning kan påverka sättet som Bolaget arbetar.

4.4 Vissa verksamheter investerar Bolaget aldrig i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. De verksamheter som löpande exkluderas är:

- Klusterbomber
- Personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel (om mer än 5% av omsättningen)
 - o Avser tillverkning av vapen för militära ändamål
 - o Avser även kritiska komponenter till vapen för militära ändamål
 - o Avser ej relaterade produkter och tjänster som inte är kritiska vapenkomponenter
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
 - o Avser utvinning, prospektering och raffinering
 - o Avser utöver det shale energy och arktisk olje- och gasprospektering
 - o Avser ej transport, lagring eller relaterade produkter och tjänster.
- Alkohol
 - o Avser alkoholhaltiga drycker
 - o Inkluderar distribution i de fall bolag som säljer alkoholhaltiga drycker för mer än fem procent av omsättningen.
 - o Avser ej relaterade produkter och tjänster. Exempelvis förpackningar och glasflaskor
- Uran (om mer än 5% av omsättningen)
- Tobak (om mer än 5% av omsättningen)
 - o Avser om omsättningen härrör från produktion av tobak eller tobaksprodukter (var för sig eller tillsammans)

5 PRIORITERING AV NEGATIVA KONSEKVENSER

5.1 Bolaget har valt att prioritera mellan negativa konsekvenser på följande sätt.

5.2 Bolaget gör bedömningen att den mest alarmerande negativa konsekvensen för hållbarhetsfaktorer är miljörelaterade negativa konsekvenser. Den globala uppvärmningen leder till allvarliga konsekvenser för ekosystemet och effekterna påverkar redan idag världsekonomin i större utsträckning. Bolaget bedömer därför först vilken miljöpåverkan ett investeringsbeslut kan ha.

5.3 Därefter bedömer Bolaget vilken negativ konsekvens investeringen kan ha för mänskliga rättigheter och bekämpning av korruption och mutor. Grundläggande respekt för mänskliga

rättigheter bedömer Bolaget vara en förutsättning för långsiktigt värdeskapande och Bolaget ska inte bidra till negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter vare sig i den egna verksamheten eller i de investeringsbeslut som tas.

6 ÅTGÄRDER

6.1 Bolaget vidtar åtgärder för att säkerställa att Bolaget inte medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i sina investeringsbeslut genom att analysera investeringsobjekt som ägs i Fonderna och potentiella nya innehav till Fonderna med avseende på miljö, sociala frågor och bolagsstyrning. Det ger Bolaget ökad förståelse för investeringsobjektens miljö- och klimatpåverkan liksom eventuella negativa konsekvenser de kan ha för mänskliga rättigheter. Bolaget följer löpande upp innehav via analys, media och genom dialog med företrädare för investeringsobjekten för att säkerställa att Fondens innehav är förenliga med denna policy. Detta kontrolleras halvårsvis. För det fall ett innehav inte längre uppfyller hållbarhetskraven i enlighet med denna policy och Fondernas hållbarhetsinriktning ska innehavet avyttras inom rimlig tid.

6.2 Bolaget utövar även påverkansarbete genom att engagera sig i de investeringsobjekt som fonderna investerar i enlighet med Bolagets policy för aktieägarengagemang. I Bolagets förvaltaruppdrag ingår att på andelsägarnas uppdrag företräda Fonderna i ägarfrågor i syfte att tillvarata andelsägarnas gemensamma intresse. Det innebär bästa möjliga avkastning med hänsyn tagen till Fondernas placeringsinriktning och risk. I normalfallet används rösträtter endast då Bolagets ägarinflytande kan antas ha en reell påverkan i samband med stämmobeslut och Bolagets ägarinflytande bedöms vara av väsentlig betydelse för fondandelsägarna. Frågor som kan bedömas vara av väsentlig betydelse innefattar frågor om mänskliga rättigheter, samt klimat och miljö. Bolaget samarbetar även med andra investerare i specifika fall när Bolaget bedömer det som effektivt och lämpligt vad gäller hållbarhetsfrågor. I samtal med företrädare för portföljbolag ska primärt önskemål framföras om:

- Att portföljbolaget ska sätta ett vetenskapligt baserat klimatmål i linje med Paris-avtalet, exempelvis via Science Based Targets Initiative
- Att portföljbolaget ska bli signatärer till UN Global Compact
- Vid emittering av obligationer ska kapitalet vara öronmärkta åt hållbara projekt (s.k. gröna obligationer)
- Att portföljbolaget ska publicera mer omfattande hållbarhetsinformation samt inkludera hållbarhetsrisker i deras rapportering

6.3 Därtill exkluderar Bolaget investeringar i vissa verksamheter som i sig medför negativa konsekvenser för hållbarhet i enlighet med avsnitt 4.4 ovan.

7 HÅLLBARA INVESTERINGAR

- 7.1 Fonderna främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i Disclosureförordningen. Fonderna kommer alltid ha en minimiandel på 5 procent hållbara investeringar, även om Fonderna inte har hållbar investering som sitt mål.
- 7.2 För att kunna klassificera ett innehav som hållbar krävs det att investeringen är i linje med artikel 2.17 Disclosureförordningen. Definitionen i regelverket menar att en hållbar verksamhet är en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett hållbarhetsmål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat hållbarhetsmål och att investeringsobjektet följer praxis för god styrning. För att anses uppfylla kravet på att bidra till ett hållbarhetsmål har Bolaget beslutat att minst 20 % av omsättningen i portföljbolaget ska bidra till ett sådant mål. Hållbarhetsmålet ska vara ett miljömässigt hållbart mål enligt ett eller flera av FN:s globala mål för hållbar utveckling eller enligt definitionen i EU-taxonomin. Fonderna kontrollerar dessutom att inga investeringar väsentligt skadar andra hållbara mål. Detta genom att investeringen inte påvisar en kontinuerlig försämring av någon av Fondernas valda PAI-indikatorer i enlighet med Bolagets redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Försämringen kan exempelvis vara att GHG-utsläppen ökar under längre period eller att andelen kvinnor minskar i styrelsen och att den procentuella fördelningar ökar mellan könen. Investeringar, av oberoende granskade, gröna obligationer klassificeras som hållbara investeringar förutsatt att de även uppfyller ovan krav om god styrning och att de inte orsakar betydande skada för annat hållbarhetsmål.

8 UPPFÖRANDEKODER OCH INTERNATIONELLA STANDARDER MED MERA

- 8.1 Bolaget stödjer PRI (Principles for Responsible Investments). Bolaget är även medlem i Swesif (Sveriges forum för hållbara investeringar). Därtill följer Bolaget Fondbolagens förenings riktlinjer för fondbolagens marknadsföring och information, inklusive standard för hållbarhetsinformation. När Bolaget utvärderar potentiella investeringars negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kontrolleras även om investeringsobjekten åtagit sig att efterleva internationella standarder och uppförandekoder. Bolaget rapporterar årligen information om sitt hållbarhetsarbete till PRI.

9 SÄRSKILT OM FTN:S KRAV PÅ PPM-FONDER

- 9.1 Eftersom Bolagets förvaltade fond, Sensor Serige Select, finns att investera i inom PPM ska Bolaget säkerställa att det följer FTN:s minimikrav på hållbarhetsarbete vid kapitalförvaltning av PPM-fonder.
- 9.2 FTN ställer särskilda krav på att fondförvaltare av PPM-fonder ska omfattas av och ska ha undertecknat de FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar PRI. Av ovanstående avsnitt 7.1 framgår att Bolaget stödjer PRI. Bolaget ska årligen och på begäran av FTN kunna visa att Bolaget alljämt uppfyller det åtagandet.

- 9.3 FTN ställer även krav att fondförvaltare måste vidta adekvata åtgärder för att hindra framtida allvarliga överträdelser av det slag som framkommit vid bedömningen överträdelser av Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGPs). Utöver detta kräver FTN att fondförvaltaren har processer för att identifiera om näringsverksamheter, befintliga eller potentiella investeringar i fonden, vidtar åtgärder som följer av Parisavtalets mål. Bolaget kontrollerar dessa parametrar i samband med initial investering samt löpande (åtminstone halvårsvis).
- 9.4 FTN har ett antal normbaserande uteslutningar, vilket innebär att investeringar inte exempelvis är tillåtna i bolag som producerar, lagrar, handlar med eller använder klustervapen eller antipersonella minor. Av ovanstående avsnitt 4.4 framgår att Bolaget tillämpar samma normbaserade uteslutningar.
- 9.5 FTN ställer särskilda krav att fonder som återfinns på deras plattform ska i enlighet med Disclosureförordningen vara klassificerade som artikel 8- eller 9 fonder. Bolagets fonder är idag klassificerade i enlighet med artikel 8.
- 9.6 Bolaget ska även till FTN lämna den information som behövs för förståelsen av Fondens förvaltning när det gäller hållbarhet, däribland frågor som rör miljö, sociala förhållanden, personal, respekt för mänskliga rättigheter och motverkande av korrruption. Informationen som ska tillhandahållas FTN ska beskriva vilka hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen, den eller de metoder som används för hållbarhetsarbetet och uppföljningen av hållbarhetsarbetet.
- 9.7 Bolaget ska lämna den information som FTN bedömer är nödvändig för att fullgöra sina åtaganden mot pensionsspararna. Informationen ska följa Fondbolagens förenings standard för hållbarhetsinformation, vilken Bolaget följer för sin förvaltade fond.

10 ERSÄTTNINGSPOLICY

- 10.1 Bolagets ersättningspolicy främjar en effektiv riskhantering och uppmuntrar inte till överdrivet risktagande i verksamheten. Därtill syftar ersättningspolicyn till en sund och effektiv riskhantering när det gäller hållbarhetsrisker och ersättningsstrukturen uppmuntrar inte till överdrivet risktagande när det gäller hållbarhetsrisker. Bolagets ersättningspolicy finns att läsa på bolagets hemsida.

11 OFFENTLIGGÖRANDE PÅ HEMSIDA

- 11.1 Av artikel 3 i Disclosureförordningen följer att Bolaget på sin webbplats ska offentliggöra information avseende sina policyer för integreringen av hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess.

- 11.2 Vidare framgår av artikel 4 i Disclosureförfordningen att Bolaget har att upprätta och offentliggöra information på sin hemsida om hur Bolaget beskriver hur negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas i investeringsbeslutsprocessen, m.m.
- 11.3 Det åligger Bolagets Hållbarhetsansvarig att till se att information enligt ovan offentliggörs och vid behov uppdateras.

12 UPPDATERING OCH ÄNDRING AV DENNA POLICY

- 12.1 Denna policy ska ses över regelbundet minst en gång per år eller oftare vid behov.
- 12.2 En översyn ska genomföras innan Bolaget investerar i en ny tillgångstyp eller inom en ny region där särskilda negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kan identifieras.
- 12.3 Ändringar i policyn ska godkännas och antas av Bolagets styrelse.
-