

Sensor Fonder AB

Policy för integrering av hållbarhetsrisker/ due-diligence policy

Fastställd av styrelsen vid styrelsemöte den 25:e februari 2021

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 fonden Sensor Sverige Select vars medel får placeras i överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, fondandelar och derivatinstrument samt på konto hos kreditinstitut. Derivatinstrument används i förvaltningen som en del av placeringsinriktningen.
- 2.2 Bolagets fond finns även att handla inom Premiepensionsmyndigheten PPM som ställer särskilda krav på fonder i frågor om hållbarhet (se nedan under avsnitt 8).

3 INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRISKER

- 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 Bolagets förvaltare genomför analys av potentiella investeringar i fonden, 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 fonden.
- 3.6 Vid förvaltningen av Bolagets fond 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 för att hållbarhetsriskerna skulle realiseras. I relation därtill vägs även risken in för den potentiella eller reella negativa inverkan på fonden sett till avkastning som risken kan medföra. Riskerna 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.

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

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 Disclosureförfordningen som miljörelaterade, sociala eller personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

4.2 Bolaget har beslutat att beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut, och har därvid identifierat följande potentiella negativa konsekvenser för hållbarhet.

Miljörelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

- Höga växthusgasutsläpp
- Hög energiförbrukning från ej förnyelsebar energi
- Skador för biologisk mångfald
- Hög vattenförbrukning
- Stora avfall

Sociala och personalrelaterade negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

- Avsaknad av erkännande av ILO om arbetstagares rättigheter
- Könsdiskriminerande löner
- Barnarbete

Negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter och bekämpning av antikorrupcion och mutor:

- Avsaknad av policy för mänskliga rättigheter
- Avsaknad av åtagande att följa FN:s principer om mänskliga rättigheter
- Avsaknad av policy för antikorrupcion och mutor

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)
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Alkohol
- Uran (om mer än 5% av omsättningen)

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 fonden och potentiella nya innehav till fonden 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. För det fall ett innehav inte längre uppfyller hållbarhetskraven i enlighet med denna policy och fondens 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 fonden i ägarfrågor i syfte att tillvarata andelsägarnas gemensamma intresse. Det innebär bästa möjliga avkastning med hänsyn tagen till fondens 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.

- 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 UPPFÖRANDEKODER OCH INTERNATIONELLA STANDARDER MED MERA

- 7.1 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.

8 SÄRSKILT OM PENSIONSMYNDIGHETENS KRAV PÅ PPM-FONDER

- 8.1 Eftersom Bolagets förvaltade fond finns att investera i inom PPM ska Bolaget säkerställa att det följer Pensionsmyndighetens minimikrav på hållbarhetsarbete vid kapitalförvaltning av PPM-fonder.
- 8.2 Pensionsmyndigheten 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 Pensionsmyndigheten kunna visa att Bolaget alltjämt uppfyller det åtagandet.
- 8.3 Bolaget ska även till Pensionsmyndigheten 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 korruption. Informationen som ska tillhandahållas Pensionsmyndigheten ska beskriva vilka hållbarhetsaspekter som beaktas i förvaltningen, den eller de metoder som används för hållbarhetsarbetet och uppföljningen av hållbarhetsarbetet.
- 8.4 Bolaget ska lämna den information som Pensionsmyndigheten 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.

9 ERSÄTTNINGSPOLICY

- 9.1 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.

10 OFFENTLIGGÖRANDE PÅ HEMSIDA

- 10.1 Av artikel 3 i Disclosureförordningen följer att Bolaget på sin webbplats ska offentliggöra information avseende sina policyer för integreringen av hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess.
- 10.2 Vidare framgår av artikel 4 i Disclosureförordningen 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.
- 10.3 Det åligger Ulf Öster att till se att information enligt ovan offentliggörs och vid behov uppdateras.

11 UPPDATERING OCH ÄNDRING AV DENNA POLICY

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

Bilaga 1

Sammanfattning av hållbarhetsrisker i World Economic Forums globala riskrapporter för 2020 och 2021

I World Economic Forums årsvisa globala riskrapport redogörs för globala hållbarhetsrisker, vilka rangordnas utifrån dels deras sannolikhet, dels deras konsekvenser. I rapporten för 2021 (som avser undersökningen gjord 2020) bedöms följande 10 risker som de 10 mest sannolika respektive de 10 risker med störst konsekvenser:

Top Risks

by likelihood

- 1 Extreme weather
- 2 Climate action failure
- 3 Human environmental damage
- 4 Infectious diseases
- 5 Biodiversity loss
- 6 Digital power concentration
- 7 Digital inequality
- 8 Interstate relations fracture
- 9 Cybersecurity failure
- 10 Livelihood crises

Top Risks

by impact

- 1 Infectious diseases
- 2 Climate action failure
- 3 Weapons of mass destruction
- 4 Biodiversity loss
- 5 Natural resource crises
- 6 Human environmental damage
- 7 Livelihood crises
- 8 Extreme weather
- 9 Debt crises
- 10 IT infrastructure breakdown

Risk categories

- ◆ Economic
- ◆ Environmental
- ◆ Geopolitical
- ◆ Societal
- ◆ Technological

I motsvarande rapport för 2020 (som avser undersökningen gjord 2019), görs följande bedömning:

Top 10 risks in terms of
Likelihood

- 1 Extreme weather
- 2 Climate action failure
- 3 Natural disasters
- 4 Biodiversity loss
- 5 Human-made environmental disasters
- 6 Data fraud or theft
- 7 Cyberattacks
- 8 Water crises
- 9 Global governance failure
- 10 Asset bubbles

Top 10 risks in terms of
Impact

- 1 Climate action failure
- 2 Weapons of mass destruction
- 3 Biodiversity loss
- 4 Extreme weather
- 5 Water crises
- 6 Information infrastructure breakdown
- 7 Natural disasters
- 8 Cyberattacks
- 9 Human-made environmental disasters
- 10 Infectious diseases

De globala hållbarhetsriskerna med störst sannolikhet respektive störst konsekvenser innebär i korthet följande:

Extreme weather: Stora skador på egendom, infrastruktur och / eller miljömässig skada, likväl som förlust av människoliv, orsakat av extrema väderhändelser (tex översvämningar, stormar).

Climate action failure: Staters och företags misslyckande med att anta eller genomföra effektiva åtgärder för att mildra klimatförändringar, skydda befolkningar och hjälpa företag påverkade av klimatförändringar att anpassa sig.

Natural disasters: Stora skador på egendom, infrastruktur och / eller miljömässig skada, likväl som förlust av människoliv, orsakat av geofysiska katastrofer såsom jordbävningar, vulkanisk aktivitet, landförskjutningar, tsunamis eller geomagnetiska stormar.

Biodiversity loss: Oreparabla konsekvenser för miljön, som resulterar i ordentligt utarmade resurser för såväl människor som industrier.

Human-made environmental disasters: Misslyckande med att hindra skador och katastrofer orsakade av människan, inkluderande miljörelaterad brottslighet, vilket orsakar skada för människors liv och hälsa, infrastruktur, egendom, ekonomisk aktivitet eller miljön (tex oljeläckage, radioaktiv kontaminering).

Data fraud or theft: Felaktigt nyttjande av privat eller publik data i en skala utan motstycke

Cyberattacks: Storskaliga cyber-attacker eller skadlig kod (malware) som orsakar stor ekonomisk skada, geopolitiska spänningar eller utbredd förlorat förtroende för internet

Water crises: En signifikant minskning av kvalitén eller kvantiteten av tillgängligt färskvatten, vilket resulterar i skadliga effekter på människors hälsa och / eller ekonomisk aktivitet

Global governance failure: Oförmåga för regionala eller globala institutioner att lösa ekonomiska, geopolitiska eller miljömässiga frågor.

Asset bubbles: Ohållbart överprissatta tillgångar såsom råvaror, bostäder, aktier etc i en stor ekonomi eller region.

Weapons of mass destruction: Användandet av kärnvapen, kemiska biologiska och radiologiska teknologier och material, vilket skapar internationella kriser och potentiellt stor förstörelse.

IT infrastructure breakdown: Cyber-beroende som ökar sårbarheten för avbrott i kritisk informationsinfrastruktur (tex internet, satelliter) och nätverk, vilket orsakar vidsträdda störningar.

Infectious diseases: Bakterier, virus, parasiter eller svamp som orsakar okontrollerad spridning av infektionssjukdomar (tex som ett resultat av resistens mot antibiotika, antivirala medel och andra behandlingar) vilket leder till utbredda dödsfall och ekonomiska störningar.

Digital power concentration: Koncentration av kritiska digitala tillgångar, förmågor och / eller kunskap till en begränsad mängd individer, företag eller stater, vilket resulterar i dåligt fungerande prissättningsmekanismer, avsaknad av opartisk översyn, snedvridna privata eller publika tillgångar etc.

Digital inequality: Splittrad och / eller ojämlik tillgång till kritiska digitala nätverk och teknologier, mellan och inom länder, som ett resultat av ojämlika investeringsmöjligheter, avsaknad av nödvändiga färdigheter bland arbetskraften, otillräcklig köpkraft, restriktioner från regeringar och / eller kulturella skillnader.

Interstate relations fracture: Ekonomisk, politisk och / eller teknologisk rivalitet mellan geopolitiska krafter, vilket resulterar i skadade bilaterala relationer och / eller växande spänningar.

Cybersecurity failure: Företags, regeringars och hushålls infrastruktur för cybersäkerhet och / eller åtgärder överträffas eller framstår som obsoleta genom ökande sofistikerad och frekvent cyberbrottslighet, vilket resulterar i ekonomiska störningar, finansiella förluster, geopolitiska spänningar och / eller social instabilitet.

Livelihood crises: Strukturella försämringar för förutsägningarna för arbete och / eller standarden för befolkningen i arbetsför ålder: arbetslöshet, underanställning, lägre löner, svaga anställningskontrakt, erosion bland arbetstagares rättigheter etc.

Natural resource crises: Kris för kemisk, mat, mineral, vatten eller annan naturtillgång på en global skala, som ett resultat av mänskligt överutnyttjande och / eller dålig skötsel av kritiska naturtillgångar.

Human environmental damage: Förlust av mänskliga liv, finansiella förluster och / eller skada på ecosystem som ett resultat av mänsklig aktivitet och / eller misslyckande att samexistera med animaliska ekosystem: avregleringar av skyddade områden, industriella olyckor, oljeutsläpp, radioaktiv kontaminering, handel med vilda djur och växter etc.

Debt crises: Privat eller publik överskuldssättning och / eller återbetalningssvårigheter i stora ekonomier, vilket leder till mass-konkurser, defaults, insolvens, likviditetskris eller självständiga skuldkriser.