

Hållbarhetsrelaterade upplysningar Sensum Strategy Global

1. Sammanfattning

Förvaltaren av Sensum Strategy Global (Sensum) är övertygad om att värdeskapande över tid förutsätter ett hållbart synsätt, och letar därför endast efter ansvarsfulla välskötta bolag med långsiktigt lönsamma och hållbara affärsmodeller. Genom att identifiera och investera i sådana bolag skapas långsiktigt värde för fondandelsägarna. Investeringar i hållbara bolag ökar möjligheterna till god avkastning, och därför är hållbarhetsanalysen en betydelsefull del av fondens investeringsprocess. Vid fondens bolagsval tar förvaltaren inte bara hänsyn till ekonomisk avkastning utan även till miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer i investeringsprocessen. På så sätt främjas hållbarhetsrelaterade egenskaper i fonden. Genom att införliva miljö, samhällsansvar och bolagsstyrningsfrågor i investeringsbesluten bidrar Sensum förhoppningsvis till ett mer ansvarsfullt och hållbart företagande.

Det finns idag en rad förväntningar på bolags agerande och ansvar gentemot sin omgivning, uppsatta i etablerade internationella ramverk så som FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella bolag och Parisavtalet. Riktlinjerna i dessa ramverk specificerar förväntningar på bolags ansvar när det kommer till mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion. Förvaltaren eftersträvar att investera i bolag som främjar efterlevnad av dessa ramverk och därmed tar ansvar för sin verksamhets potentiella negativa miljö- och/eller sociala påverkan. Samtidigt undviks investeringar i bolag som inte på ett tillfredsställande sätt tar ansvar för sin verksamhet och därtill inte åtgärdar potentiella problem kopplat till ovan riktlinjer.

Hållbarhetsaspekterna beaktas naturligt i förvaltarens bolagsanalyser och påverkar bolagsval. Detta tillsammans med övriga investeringskriterier är avgörande för vilka bolag fonden investerar i. Det är en kontinuerlig process som varken börjar eller slutar med investeringen i ett enskilt bolag utan något som sker löpande via övervakning och eventuellt interaktion med det aktuella bolaget.

Förvaltaren fokuserar på att försöka förstå och bedöma de aspekter som sammantaget utgör en betydande risk eller möjlighet för det enskilda bolaget. Förvaltaren tar höjd för specifika sektorer och regionala förhållanden. Samtidigt övervakas investeringarna systematiskt för att undvika bolag vars verksamhet strider mot vedertagna internationella normer och konventioner samt riktlinjer för miljö, mänskliga rättigheter och företagsetik. Förvaltaren strävar efter att balansera de olika faktorer som är relevanta för det aktuella bolaget för att därigenom kunna göra en kvalificerad analys och bedömning av bolagets möjligheter och risker på lång sikt. För att managera hållbarhetsrisker tillämpar fonden en välj in/välj bort-metod vilken innebär att förvaltaren regelmässigt inkluderar och exkluderar bolag utifrån hur väl verksamheten överensstämmer med fondens investeringsstrategi och valda hållbarhetsaspekter.

2. Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbara investeringar som målsättning.

3. Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

De miljömässiga och/eller sociala egenskaper som fonden främjar är:

- Fondens investeringar främjar uppfyllandet av globalt uppsatta åtaganden och mål såsom Parisavtalet och FN:s Agenda 2030
- Fonden främjar även högre standarder och praxis av generell prestation inom E, S och G hos bolagen

4. Investeringsstrategi

Fonden har olika strategier för att uppnå specifika mål. I detta avsnitt beskrivs fondens investeringsstrategi för att uppfylla de miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer som fonden främjar.

Förvaltaren är övertygad om att värdeskapande över tid förutsätter ett hållbart synsätt, och letar därför endast efter ansvarsfulla välskötta bolag med långsiktigt lönsamma och hållbara affärsmodeller. Genom att identifiera och investera i sådana bolag skapas långsiktigt värde för fondandelsägarna. Investeringar i hållbara bolag ökar möjligheterna till god avkastning, och därför är hållbarhetsanalysen en betydelsefull del av fondens investeringsprocess. Vid fondens bolagsval tar förvaltaren inte bara hänsyn till ekonomisk avkastning utan även till miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer i investeringsprocessen. På så sätt främjas hållbarhetsrelaterade egenskaper i fonden. Genom att införliva miljö, samhällsansvar och bolagsstyrningsfrågor i investeringsbesluten bidrar Sensum förhoppningsvis till ett mer ansvarsfullt och hållbart företagande.

Att ta hänsyn till frågor som rör miljö och socialt ansvarstagande samt att beakta negativa konsekvenser för hållbar utveckling är en integrerad del i investeringsprocessen. Detta sker genom en grundlig analys av bolagen, där bland annat frågor om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, social- och miljömässig påverkan och bolagsstyrning beaktas, innan en investering sker. Vidare beaktas FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, internationella normer samt att ägarinflytande i förekommande fall kan användas för att främja miljön och/eller sociala egenskaper.

Sensum använder en välj in/välj bort investeringsstrategi. De bolag fonden investerar i förväntas ta ansvar för sin verksamhet och nå upp till de förväntningar som finns uppsatta i internationella ramverk samtidigt som fonden undviker att investera i bolag som inte lever upp till dessa kriterier. Rent praktiskt ser det ut som följer:

Välj in - Inkludering av investeringar i portföljen som förvaltaren tror främjar det miljömässiga och/eller sociala egenskaper. I strävan efter att identifiera företag som främjar de miljömässiga och/eller sociala egenskaper som beskrivs ovan, åtar sig förvaltaren att identifiera och bedöma olika typer av affärsrelaterade frågor som en del av bolagsurvalet. Detta inkluderar exempelvis analys av växthusgasutsläpp, minskningsinitiativ, klimatförändringsrelaterade risker och företagets beredskap generellt. Både innan och under en investerings livslängd använder förvaltaren en kvalitativ metod för att bedöma om främjandet av de sociala och/eller miljömässiga egenskaperna med regelbundenhet uppfylls. Detta görs genom att använda allmänt tillgänglig information som förvaltaren har identifierat som väsentlig för sådana bedömningar och uppföljningar. Exempel på sådan väsentlig allmänt tillgänglig information kan vara bokslutsrapporter, investerarevenemang och möten som anordnas av företaget,

branschinformation och all annan sådan information, inklusive information som erhållits från engagemang med externa dataleverantörer/konsulter. Dessutom, som del av att bedöma och övervaka efterlevnaden av de hållbarhetsfrågorna, kan förvaltaren interagera med företagen.

Välj bort - Uteslutning av vissa investeringar från portföljen som strider mot uppsatta miljömässiga och/eller sociala egenskaper. 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 som omfattas:

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Pornografi

Fondens huvudregel är att inte investera i bolag som kränker internationella normer och konventioner såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Bedömningen görs antingen av förvaltaren självt eller med hjälp av en eller flera underleverantörer. Inga nya investeringar görs i bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. För befintliga innehav där det uppdagas att bolaget inte följer de principer för hållbarhet fonden har och ingen förändring väntas ske inom en acceptabel tidsperiod så kommer fonden att sälja innehavet.

Förvaltaren förbinder sig att endast investera i företag som denne bedömer följer god styrning och förvaltningspraxis såsom sunda ledningsstrukturer, anställningsförhållanden, ersättning till personal och efterlevnad av skatteregler. Vidare förbinder sig förvaltaren att utesluta företag från fondens portfölj som denne inte anser följer god förvaltningspraxis och styrning.

I syfte att investera i företag som följer god förvaltningssed och utesluta företag som inte följer god förvaltningssed identifierar, bedömer och övervakar förvaltaren flera bedömningskriterier som denne tror är viktiga för att bedöma om ett företag har god styrning enligt dess uppfattning, inklusive men inte begränsat till, vad denne anser vara sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Förvaltaren övervakar regelbundet att ett bolag som fonden har investerat i upprätthåller praxis för god styrning genom att använda allmänt tillgänglig information som exempelvis bokslut och rapporter som lämnats av ett företag, investerarevenemang och möten som anordnas av ett företag, branschinformation och annan eventuellt annan information som förvaltaren har identifierat som väsentlig.

5. Andel av investeringar

Fonden är en aktivt förvaltd aktiefond med inriktning mot globala storbolag. Fonden förbinder sig ej att göra hållbara investeringar, men vid fondens bolagsval tar förvaltaren inte bara hänsyn till ekonomisk avkastning utan även till miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer i investeringsprocessen. På så sätt främjas hållbarhetsrelaterade egenskaper i fonden. Minst 90% av fondens investeringar är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper. Tillgångsallokeringen kan förändras över tid och procentsiffran ska därför betraktas som ett genomsnitt över en längre tidsperiod.

6. Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

De hållbarhetsindikatorer som används för att mäta uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden är:

1. GHG-utsläpp Scope 1,2,3
2. Totala GHG-utsläpp
3. Koldioxidavtryck
4. Investeringsobjektens GHG-intensitet
5. Andel investeringar i företag verksamma i sektorn för fossila bränslen
6. Investeringsobjektens andel förbrukning av icke-förnybar energi och icke-förnybar energiproduktion från icke förnybara energikällor
7. Investeringsobjektens energiförbrukning i Gwh per miljon euro i omsättning, per sektor med hög klimatpåverkan
8. Andel investeringar i företag med verksamhet belägen i eller nära områden med känslig biologisk mångfald
9. Ton utsläpp i vatten från investeringsobjekten per investerad miljon (euro), uttryckt som ett viktat genomsnitt
10. Ton farligt avfall från investeringsobjekten per investerad miljon (euro), uttryckt som ett viktat genomsnitt
11. Andel investeringar i företag som varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Genomsnittligt ojusterat lönegap
13. Genomsnittlig andel kvinnor/män i styrelsen
14. Andel investeringar involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen
15. 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 företags kränkningar av FN:s Globala Kompakta principer (UNGCI) och Organisationen för ekonomiskt samarbete och Utvecklingsriktlinjer (OECD) för multinationella företag.

Uppföljning av dessa, inklusive annat av intresse, sker kontinuerligt under produktens livscykel och är en kombination av extern och intern kontroll.

7. Metoder för miljörelaterade eller sociala egenskaper

Både interna och externa metoder används för att analysera bolags hållbarhetsarbete. Internt använder förvaltaren allmänt tillgänglig information som exempelvis bokslut och rapporter som lämnats av ett företag, investerarevenemang och möten som anordnas av ett företag, branschinformation och annan sådan information som förvaltaren har identifierat som den anser är väsentlig.

Förvaltaren använder sig också av externa dataleverantörer för att analysera bolags hållbarhetsarbete.

Uppföljning av dessa, inklusive annat av intresse, sker kontinuerligt under produktens livscykel.

8. Datakällor och databehandling

Förutom egen analys av bolagsdata använder Sensum externa datakällor från leverantörer med specialkompetens inom området för analys av bolags ESG-arbete. För att analysera var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av Sensum används exempelvis externa leverantörer som Datia, Sustainalytics Risk Score, MSCI Rating ESG, Bloomberg ESG. Vidare undersöks om bolagen Sensum investerar i rapporterar på Science Based Targets samt vilka relevanta hållbarhetsindex de är med i.

För att säkerställa kvaliteten i data genomför Sensum kontinuerlig granskning av interna och externa data. Vidare undersöks regelbundet om nya dataleverantörer kan tillhandahålla bättre analyser och/eller modeller för att bedöma bolags hållbarhetsarbete.

Analys av hållbarhetsdata görs både internt och av externa leverantörer.

Sensum estimerar själv ingen data utan använder befintlig information från bolagen samt externa allmänt vedertagna datakällor specialiserade på insamling och analys av ESG-variabler.

ESG-området i allmänhet utvecklas snabbt med förbättrade dataunderlag som följd. Sensum eftersöker löpande information som är i linje med EU:s krav för att kunna skapa nödvändiga rapporter om fondens ESG-profil.

9. Begränsningar för metoder och data

Det finns olika typer av begränsningar gällande de metoder och datakällor som används. Den främsta begränsningen bedöms vara brist på data. Upplysningar om bolags hållbarhetsarbete är i stor utsträckning frivillig globalt, och därför är det många bolag som ännu inte rapporterar hur de sköter hållbarhetsfrågor. En ytterligare brist kan vara eftersläpning av data.

I de fall data saknas kan förvaltaren se om någon annan av de etablerade leverantörerna har den, alternativt fråga aktuella bolaget direkt. I de fall data släpar efter kan i enstaka fall äldre befintlig information användas. Förvaltaren anser att data från anlitade leverantörer är tillförlitlig. Förvaltaren strävar efter att ha så fullödlig korrekt information som möjligt, men till rimlig insats.

10. Due diligence

Fonden är en aktivt förvaltnad aktiefond med en koncentrerad aktieportfölj som består av noggrant utvalda globala storbolag. Alla innehav i fonden väljs in utifrån en grundlig bolagsanalys som inkluderar hållbarhetsfrågor. Förvaltaren är övertygad om att värdeskapande över tid förutsätter ett hållbart synsätt. Förvaltaren letar därför endast efter välskötta, ansvarsfulla bolag med långsiktigt lönsamma och hållbara affärsmodeller. På så sätt

främjas hållbarhetsrelaterade egenskaper i fonden. Genom att införliva miljö, samhällsansvar och bolagsstyrningsfrågor i investeringsbesluten kommer Sensum förhoppningsvis att bidra till ett mer ansvarsfullt och hållbart företagande. Hållbarhet är en integrerad del av analysen av alla potentiella investeringar fonden gör. Investeringsstrategin sätter också strikta ramar, och vissa sektorer och verksamheter utesluts helt. Analyserna grundar sig på externa allmänt vedertagna dataleverantörers information som inte har granskats av en tredje part.

11. Strategier för engagemang

De bolag fonden investerar i förväntas ta ansvar för sin verksamhet och nå upp till de förväntningar som finns uppsatta i internationella ramverk, tidigare hänvisade till. Ifall ett bolag som fonden investerat i bryter mot FN:s Global Compact principer, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, OECD:s riktlinjer för multinationella företag kommer Sensum som huvudregel att sälja aktierna.

Fondbolaget kan, om så anses lämpligt, använda sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Förvaltaren kan utnyttja befintligt nätverk och söka samarbete med likasinnade ägare för att med gemensamma krafter påverka bolagen i en gynnsam riktning. Vidare kan påverkan ske, om Sensum anser det är lämpligt, i de fall fondens eget, eller tillsammans med andra ägares, innehav är av sådan storlek att fonden kan påverka bolaget genom att aktivt delta på en bolagsstämma och rösta på det sätt som förvaltaren anser utgör andelsägarnas bästa intresse.

12. Om ett index har valts som ett referensvärde för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten, "Valt referensvärde".

Fondens jämförelseindex är MSCI World, som är ett av det mest använda globalindexen men som inte beaktar hållbarhetsfaktorer.