



# Hållbarhetsrelaterade upplysningar

---

AuAg Gold Rush | Artikel 8 SFDR | Global gruvbolagsfond

**Publikationsdatum:** 2026.04.28

**Framtagen av:** AuAg Funds

## Innehållsförteckning

1. Sammanfattning.....	3
2. Inga mål för hållbar investering.....	3
Beaktande av indikatorer för negativa konsekvenser (PAI).....	3
Anpassning till OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer.....	3
3. Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper.....	4
4. Investeringsstrategi.....	4
5. Andel av investeringar.....	4
6. Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper.....	4
7. Metoder för miljörelaterade och sociala egenskaper.....	5
8. Datakällor och databehandling.....	5
9. Begränsningar för metoder och data.....	5
10. Due diligence.....	6
11. Strategier för engagemang.....	6
12. Valt referensvärde.....	6

## 1. Sammanfattning

---

AuAg Gold Rush är en global branschfond med inriktning mot gruvindustrin och särskilt fokus på bolag exponerade mot guld och silver. Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper enligt artikel 8 i förordning (EU) 2019/2088, men har inte hållbar investering som mål. En del av portföljen avses dock utgöras av hållbara investeringar.

De egenskaper som främjas är begränsning av klimatförändringar genom reducerad exponering mot utvinning av fossila bränslen, hållbar vattenhantering i portföljbolagen samt respekt för internationellt erkända normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljöskydd och antikorrupcion i enlighet med FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Egenskaperna uppnås genom en kombination av normbaserad screening, bindande exkluderingskriterier, inbegripet ett särskilt vattenkriterium för producerande gruvbolag, och löpande hållbarhetsanalys. För den del av portföljen som klassificeras som hållbara investeringar tillämpas därutöver en DNSH-bedömning med beaktande av relevanta indikatorer för negativa konsekvenser (PAI) som är materiella för gruvsektorn.

Producerande gruvbolag utgör normalt cirka 60 procent av portföljen och är anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper. Av dessa klassificeras cirka 5 procent som hållbara investeringar med ett miljömål.

Återstående cirka 40 procent av portföljen utgörs av (Annat) projektbolag, royaltybolag, kassapositioner, penningmarknadsinstrument samt börshandlade produkter (ETF/ETC) som ger indirekt exponering mot gruvsektorn eller underliggande metallpriser. Dessa investeringar ingår i kategorin #2 Annat och integrerar inte några miljörelaterade eller sociala egenskaper men är anpassade till minimiskyddsåtgärder. Fonden använder inga derivat

Aktivt ägande och bolagsdialog är en integrerad del av investeringsstrategin. Inget index har valts som referensvärde för att fastställa om de främjade egenskaperna uppnås; uppfyllandet bedöms i stället genom fondens bindande kriterier och hållbarhetsindikatorer.

## 2. Inga mål för hållbar investering

---

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål.

Fonden avser att delvis göra hållbara investeringar. För dessa investeringar tillämpas en DNSH-bedömning (Do No Significant Harm) som säkerställer att de inte orsakar betydande skada för något av målen för hållbar investering.

### Beaktande av indikatorer för negativa konsekvenser (PAI)

Vid DNSH-bedömningen beaktas relevanta indikatorer för negativa konsekvenser enligt bilaga I tabell 1 i förordning (EU) 2022/1288, med fokus på de risker som är materiella för gruvsektorn. Detta omfattar särskilt indikatorer relaterade till påverkan på biologiskt känsliga områden, vattenhantering, farligt avfall samt arbetsrelaterade frågor och normöverträdelser. Bedömningen baseras på en samlad analys av indikatorer, styrning, riskhantering och incidenthistorik. Investeringar med allvarliga och icke åtgärdade negativa konsekvenser klassificeras inte som hållbara investeringar.

### Anpassning till OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer

De hållbara investeringarna bedöms vara anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, inbegripet principerna i ILO:s deklARATION om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet. Bedömningen sker genom normbaserad screening som omfattar bolagens policyer, styrningssystem och hantering av faktiska eller potentiella negativa

konsekvenser i den egna verksamheten och i relevanta affärsförbindelser. Bolag med verifierade och allvarliga överträdelse av internationella normer utan trovärdig åtgärdsplan klassificeras inte som hållbara investeringar.

### 3. Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

---

Fonden främjar begränsning av klimatförändringar genom att begränsa exponeringen mot bolag vars verksamhet utviner fossila bränslen. Eftersom gruvindustrin är en vattenintensiv sektor lägger fonden också stor vikt vid hur portföljbolagen förhåller sig till sin vattenanvändning. Bedömningen fokuserar på bolagens vattenrelaterade policyer, riskhantering och förekomsten av allvarliga vattenincidenter.

Fonden verkar också för att portföljbolagen respekterar internationellt erkända normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljöskydd och antikorrupcion, i enlighet med FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

### 4. Investeringsstrategi

---

Fonden är en global branschfond med inriktning mot gruvindustrin, med särskilt fokus på bolag vars värdeutveckling bedöms påverkas av marknadsutvecklingen för silver och guld. Hållbarhetsrisker integreras i investeringsprocessen och utgör en del av den övergripande riskbedömningen.

Varje potentiellt portföljbolag analyseras inledningsvis utifrån affärsmodell, finansiell ställning och relevanta hållbarhetsrisker. I detta steg prövas bolaget mot fondens bindande exkluderingskriterier och normbaserade screening. Investeringsbeslut fattas därefter utifrån en samlad bedömning av finansiella förutsättningar och identifierade hållbarhetsrisker. Portföljbolagen följs sedan kontinuerligt upp avseende finansiell utveckling, hållbarhetsrisker, incidenter och kontroverser. Om ett bolag inte längre uppfyller fondens krav kan åtgärder vidtas i form av dialog, reduktion av innehavet eller avyttring. Aktivt ägararbete och bolagsdialog är en integrerad del av investeringsstrategin.

De bindande kriterierna består av normbaserad screening och ett vattenkriterium. Bolag med verifierade och allvarliga överträdelse av FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag utan trovärdig åtgärdsplan väljs bort. Producerande bolag som är föremål för verifierade och allvarliga vattenrelaterade miljöincidenter med betydande negativ miljöpåverkan, där bolaget saknar trovärdiga åtgärder, anses inte investeringsbara.

God styrning i portföljbolagen bedöms genom normbaserad screening mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s Global Compacts principer, vilka omfattar krav på sunda förvaltningsstrukturer, ansvarsfulla relationer med anställda, rimlig personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

### 5. Andel av investeringar

---

Producerande gruvbolag utgör normalt cirka 60 procent av portföljen och är anpassade till miljörelaterade och sociala egenskaper. Av dessa klassificeras cirka 5 procent som hållbara investeringar med ett miljömål.

Återstående cirka 40 procent av portföljen utgörs av projektbolag, royaltybolag, kassapositioner, penningmarknadsinstrument samt börshandlade produkter (ETF/ETC) som ger indirekt exponering mot gruvsektorn eller underliggande metallpriser. Dessa investeringar ingår i kategorin Annat och integrerar inte några miljörelaterade eller sociala egenskaper men är anpassade till minimiskyddsåtgärder. Fonden använder inga derivat.

### 6. Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

---

Uppfyllandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna följs upp genom hållbarhetsindikatorer som är en del av fondens löpande portföljövervakning. Indikatorerna baseras på offentlig information från portföljbolagens rapportering och kan beaktas vid investeringsbeslut, bolagsdialoger och den löpande portföljuppföljningen.

För egenskapen begränsad fossilexponering följs bolagens intäktandel från utvinning av fossila bränslen upp. För egenskapen hållbar vattenhantering övervakas bolagens vattenrelaterade policyer, riskhantering och förekomst av allvarliga vattenincidenter. För den sociala egenskapen följs bolagens efterlevnad av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer upp genom normbaserad screening, med bevakning av kontroverser och normöverträdelser.

För den del av portföljen som klassificeras som hållbara investeringar beaktas därutöver relevanta indikatorer för negativa konsekvenser (PAI), med fokus på de risker som är materiella för gruvsektorn. Detta omfattar indikatorer relaterade till påverkan på biologiskt känsliga områden, vattenhantering, farligt avfall samt arbetsrelaterade skador och normöverträdelser.

Portföljbolagen övervakas kontinuerligt avseende hållbarhetsrisker, incidenter och kontroverser. Om ett bolag inte längre uppfyller fondens bindande kriterier kan åtgärder vidtas i form av dialog, reducering av innehavet eller avyttring.

## 7. Metoder för miljörelaterade och sociala egenskaper

---

Fondens miljörelaterade och sociala egenskaper uppnås genom en kombination av normbaserad screening, exkluderingskriterier och löpande hållbarhetsanalys.

Den normbaserade screeningen innebär att bolag prövas mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Screeningen omfattar en analys av bolagens policyer, styrningssystem och hantering av faktiska eller potentiella negativa konsekvenser i den egna verksamheten och i relevanta affärsförbindelser. Bolag som inte uppfyller kriterierna väljs bort innan investering genomförs.

För den del av portföljen som klassificeras som hållbara investeringar tillämpas därutöver en DNSH-bedömning. Bedömningen omfattar miljö- och sociala riskområden som är materiella för gruvsektorn, såsom vattenhantering, avfall och dammsäkerhet, påverkan på biologisk mångfald samt arbetsmiljö och säkerhet. I bedömningen beaktas även relevanta indikatorer för negativa konsekvenser (PAI) i enlighet med bilaga I i förordning (EU) 2022/1288.

Samtliga bedömningar baseras på offentlig information från portföljbolagens rapportering, tredjepartsdata och intern analys.

## 8. Datakällor och databehandling

---

Fonden använder offentlig information från portföljbolagens egna hållbarhetsrapporter som primär datakälla, kompletterat med data från tredjepartsleverantörer och intern analys. Datakällorna används för att följa upp de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar, däribland utsläppsdata, vattenrelaterade uppgifter och normefterlevnad.

För att säkerställa datakvaliteten arbetar fonden löpande med att städa, kategorisera och kvalitetssäkra insamlade data. Vissa data är relativt väl rapporterad inom sektorn, medan vissa data kräver mer bearbetning. I de fall bolagsdata är otillräcklig används rimliga antaganden som komplement.

## 9. Begränsningar för metoder och data

---

Rapporteringsstandarden varierar betydligt mellan bolag inom gruvsektorn. Data förekommer i varierande format, är ibland ofullständig och kan vara svår att jämföra mellan bolag. Även tredjepartsdata har begränsningar; det kan vara svårt att erhålla koherenta och välunderbyggda data som ger tillförlitlig information om enskilda bolag.

I de fall datakvaliteten är otillräcklig förlitar sig fonden på normbaserad screening och välmotiverade antaganden. Dessa begränsningar bedöms inte hindra fonden från att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas, men arbetet med att förbättra datatillgången och kvalitetssäkringen är löpande.

## 10. Due diligence

---

Inför varje investering genomförs en samlad hållbarhetsbedömning där bolaget analyseras utifrån relevanta miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer. Bedömningen omfattar bolagets strategi och ambitionsnivå inom hållbarhet, styrning av hållbarhetsarbetet samt efterlevnad av fondens bindande exkluderingskriterier och normbaserade screening. För den del av portföljen som avses klassificeras som hållbara investeringar genomförs därutöver en DNSH-bedömning baserad på offentlig information, tredjepartsdata och intern analys.

Portföljbolagen följs löpande upp avseende hållbarhetsrisker, incidenter och kontroverser. Vid identifiering av förhöjda risker vidtas åtgärder i form av fördjupad analys, dialog med bolaget och uppföljning av förbättringsåtgärder. Om tillräckliga förbättringar inte uppnås kan innehavet begränsas eller avyttras.

Den interna kontrollen av due diligence-processen fördelas på flera funktioner. Förvaltarna ansvarar för att hållbarhetsaspekter integreras i investeringsanalys och löpande portföljuppföljning. Riskkontrollfunktionen övervakar och analyserar hållbarhetsrisker som en oberoende funktion och rapporterar till VD och styrelsen. Regelefterlevnadsfunktionen övervakar efterlevnaden av tillämpliga regelverk och bistår verksamheten med rådgivning. Styrelsen har det övergripande ansvaret för att hållbarhetsrisker hanteras inom ramen för bolagets strategi och interna kontroll.

## 11. Strategier för engagemang

---

Aktivt ägande och bolagsdialog är en integrerad del av fondens investeringsstrategi och bedrivs i enlighet med bolagets policy för aktieägarengagemang. Engagemanget syftar till att påverka portföljbolagens styrning, riskhantering och hantering av hållbarhetsrelaterade frågor i en mer ansvarsfull riktning.

Fonden för löpande dialog med portföljbolagens ledning kring hållbarhetsfrågor som är materiella för gruvsektorn, däribland klimatpåverkan, vattenhantering, arbetsmiljö och efterlevnad av internationella normer. Dialogerna dokumenteras och utfallet beaktas i den samlade investeringsbedömningen. Röstning på bolagsstämmor används, där det är praktiskt möjligt, som ett kompletterande verktyg till dialog i syfte att tillvarata investerarnas intressen.

Om ett portföljbolag inte uppnår tillräckliga förbättringar efter genomförd dialog kan innehavet begränsas eller avyttras.

## 12. Valt referensvärde

---

Inget index har valts som referensvärde för att fastställa om de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar uppnås. Uppfyllandet av dessa egenskaper bedöms i stället genom tillämpning av fondens bindande investeringskriterier och hållbarhetsindikatorer.