

Sammanfattning (Artikel 25)

Tellus Midas ("fonden") är en finansiell produkt som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper men som inte har hållbar investering som mål.

Fonden främjar minskad klimatpåverkan genom att investera i bolag som antingen har godkända vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål (Science Based Targets, SBT) i linje med Parisavtalet, eller som bedöms bidra till ett miljömål enligt de globala målen i FN:s Agenda 2030, exempelvis *Mål 13 om att bekämpa klimatförändringarna*. Fonden främjar vidare en godtagbar ESG-risknivå genom att investera i företag med ett totalt ESG-betyg som överstiger branschgenomsnittet och som inte är föremål för en pågående kontrovers klassificerad som medium enligt Connect Earth. Därutöver syftar fonden till att minska finansiering av kontroversiella aktiviteter och aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan genom tillämpning av exkluderingskriterier för verksamheter inom sådana sektorer.

För att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaperna kombinerar fondbolaget strategier genom att både "välja in" och "välja bort". Tellus Fonder ("fondbolaget") är en långsiktig aktiv förvaltare som fokuserar på välskötta bolag med god styrning och som är väl positionerade för framtidens hållbarhetsutmaningar, med särskilt fokus på bolag som bidrar till klimatlösningar och minskade koldioxidutsläpp. Investeringar med brister i bolagsstyrning undviks, och samtliga portföljbolag (dock ej stater) utvärderas löpande utifrån praxis för god styrning, med hänsyn till ägarstyrning, ledningsstruktur, skatt, affärsetik och arbetsrätt.

Fonden investerar minst 80 % av det förvaltade kapitalet i innehav som är anpassade till fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Resterande del, upp till 20 %, utgörs av kontanter för likviditetshantering.

För att säkerställa att fondens portföljbolag och potentiella investeringsobjekt uppfyller de bindande delarna av investeringsstrategin och att fonden främjar de angivna egenskaperna screenas samtliga portföljbolag och nya investeringar via Connect Earth. Screeningen sker genom en total portföljscreening en gång per år, screening av samtliga nya investeringar innan de genomförs, samt kvartalsvis genomgång av pågående kontroverser med oberoende granskning av överträdelser genomförd av Bolagets compliancefunktion (Advisense). Om fondbolaget uppmärksammar en överträdelse av den bindande investeringsstrategin ska innehavet avyttras.

För att mäta uppnåendet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna använder fondbolaget specifika indikatorer kopplade till respektive egenskap. Fondbolaget mäter andelen investeringar som antingen har antagit godkända vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål (SBT) i linje med Parisavtalet, eller vars ekonomiska aktiviteter bedöms bidra till ett miljömål enligt FN:s Agenda 2030 utifrån den hållbarhetsanalys som erhålls av Connect Earth. Vidare mäts andelen portföljvikt i bolag med ett totalt ESG-betyg högre än branschgenomsnittet på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade kriterier enligt Connect Earth, samt andelen portföljvikt i bolag med pågående kontrovers klassificerad som medium enligt Connect Earth. Därutöver följs exponeringen mot företag som bryter mot fondens exkluderingskriterier upp, varvid PAI-indikatorer avseende fossila bränslen och

kontroversiella vapen beaktas, liksom exponeringen mot företag som bryter mot *UN Global Compact*, *OECD:s riktlinjer för multinationella företag*, *FN:s deklarationer om mänskliga rättigheter* samt *ILO:s konventioner om arbetsrättsliga villkor*, med beaktande av PAI-indikatorer såsom brott mot FN:s globala överenskommelse, löneklyfta mellan könen, könsfördelning i styrelser samt identifierade allvarliga människorättsfrågor.

Fondbolaget inhämtar hållbarhetsdata från flera olika källor, varav den primära är tredjepartsleverantören Connect Earth. Denna data används bland annat för att följa upp portföljbolagens uppfyllande av fondens hållbarhetsrelaterade egenskaper, inklusive ESG-betyg, efterlevnad av exkluderingskriterier och bedömning av PAI-indikatorer. Som komplement används data som rapporteras direkt av företagen, såsom kvartalsrapporter och årsredovisningar. I vissa fall utgörs data från Connect Earth av estimerade snarare än direkt rapporterade värden, vilket särskilt gäller för företag som inte omfattas av obligatorisk hållbarhetsrapportering eller där rapporteringen är ofullständig. Fondbolaget är uppmärksam på att andelen estimerade data kan variera över tid och arbetar kontinuerligt för att öka andelen direkt rapporterade data. Fondbolaget upprätthåller en löpande dialog med dataleverantörer för att kontinuerligt förbättra analysprocesserna och höja kvaliteten i datautvärderingen. Dataleverantörer utvärderas regelbundet utifrån datakvalitet, modeller och täckning av relevanta hållbarhetsområden, och stickprov görs vid behov mot direktrapporterade data från företagen.

Fondbolaget har identifierat ett antal begränsningar för metoder och data, däribland ofullständig eller inkonsekvent hållbarhetsrapportering från bolag, användning av estimerade data, historiska datas begränsade förmåga att återspegla framtida hållbarhetsinriktning, samt tidsfördröjning innan förbättringar i ett bolags hållbarhetsarbete återspeglas i tillgängliga data. Fondbolaget hanterar dessa begränsningar bland annat genom kvalitativa bedömningar som komplement till kvantitativa data, genom att kombinera tredjepartsdata med data som rapporteras direkt från bolagen, samt genom löpande utvärdering av dataleverantörer.

Fondbolaget tillämpar en strukturerad due diligence-process som inleds med en screening mot *UN Global Compact* och fondens exkluderingskriterier. Därutöver utvärderas sektorspecifika hållbarhetsrisker och möjligheter med hjälp av SASB:s ramverk, samt bolagens ambitionsnivå i hållbarhetsarbetet, inklusive huruvida de har antagit Science Based Targets. Processen är i förekommande fall föremål för oberoende granskning av fondbolagets kontrollfunktioner (riskhanteringsfunktionen, regelefterlevnadsfunktionen och funktionen för internrevision) i enlighet med respektive kontrollfunktions årsplan.

Fondbolaget har som ambition att påverka hållbarhetsarbetet i portföljbolagen genom bolagsdialoger, ägarstyrning och deltagande i valberedningar samt röstning på bolagsstämmor, och röstar som utgångspunkt på stämmor i bolag där innehavet överstiger 5 % av det totala antalet utestående aktier. Dialog sker antingen direkt med bolagen eller indirekt i samarbete med andra investerare, och fondbolagets grundinställning är att dialog är ett mer framgångsrikt påverkansverktyg än att avyttra ett innehav.

Inget mål för hållbar investering (Artikel 26)

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

De finansiella produkternas miljörelaterade eller sociala egenskaper (Artikel 27)

Minst 80 procent av Fondens investeringar främjar följande miljörelaterade och sociala egenskaper:

1. Minskad klimatpåverkan genom att Fondens investeringar
 - a) har godkända vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål (SBT) i linje med Parisavtalet,
 - b) som enligt fondbolaget bedöms bidra till ett miljömål enligt de globala målen i FN:s Agenda 2030, exempelvis *Mål 13: bekämpa klimatförändringarna*, eller
 - c) sker i finansiella instrument emitterade av stater som arbetar aktivt för minskad klimatpåverkan.

2. Godtagbar ESG-risknivå genom att Fondens investeringar sker i företag som
 - a) har ett totalt ESG-betyg högre än branschgenomsnittet på kriterier kopplade till miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade kriterier enligt Connect Earth, och
 - b) inte är föremål för en pågående kontrovers klassificerad som kategori medium enligt Connect Earth.

3. Minskad finansiering av kontroversiella aktiviteter eller aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan genom att tillämpa exkluderingskriterier för verksamheter inom sådana sektorer.

Investeringsstrategi (Artikel 28)

För att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar använder sig fondbolaget av strategin att "välja in" och "välja bort".

Fondbolaget är en långsiktig aktiv förvaltare som eftersträvar en väldiversifierad placeringsportfölj med god riskspridning. Fondbolaget fokuserar på att investera i välskötta bolag med god styrning och inkluderar företag som är väl positionerade för att möta framtidens utmaningar på hållbarhetsområdet genom sina produkter och tjänster. Fondbolaget letar aktivt efter bolag som har en hållbar affärsmodell eller produkter och tjänster som är väl positionerade för exempelvis en klimatomställning. Fondbolagets ambition om att minska investeringarnas exponering mot fossila bränslen bidrar enligt fondbolagets bedömning till att minska fondens klimatrelaterade risker, men detta förhållningsätt i sig bidrar inte till att dra nytta av klimatrelaterade möjligheter. Mot denna bakgrund arbetar fondbolaget aktivt för att öka fondens exponering mot klimatlösningar som bidrar till minskade koldioxidavtryck, snarare än att enbart

allokera om fondens investeringar till mer neutrala sektorer ("välja in"). Fondbolaget vill investera i bolag som genom exempelvis sin teknik eller produkter bidrar till att minska koldioxidutsläppen.

God bolagsstyrning där bolagen har en ambition om att vara ledande inom hållbarhet i sin bransch är viktigt liksom att de påverkar, både internt och externt, omvärlden med kvantifierbara mål kopplade till hållbarhetsutmaningar. För att identifiera dessa bolag integrerar fondbolaget hållbarhetsrisker och möjligheter i investeringsbeslutsprocessen på ett strukturerat sätt. Investeringar med brister i bolagsstyrning och affärsmodeller som inte möter framtidens krav på mer hållbara produkter och tjänster undviks ("välja bort"). Fondbolagets förvaltare utför en noggrann bolagsanalys där faktorer som den globala makrobilden, företagets finansiella nyckeltal, utvecklingsmöjligheter och risker ingår. Investeringar ska bedömas utifrån en integrerad analys av både finansiella och ESG-faktorer.

För samtliga investeringar i Fonden ska fondbolaget säkerställa att investeringsobjektet vid var tid följer praxis för god styrning, dock ej för sådana investeringar som görs i finansiella instrument emitterade av stater. Vid bedömningen av om ett portföljbolag uppfyller detta krav ska fondbolaget för potentiella och befintliga investeringar utvärdera följande faktorer:

1. Ägarstyrning – Ersättningsmodeller.
 - Finns ersättningspolicy som kopplar ersättning till långsiktiga resultat och hållbarhet?
2. Ledningsstruktur – Oberoende styrelseledamöter och jämställd styrelse.
 - Antal oberoende styrelseledamöter, styrelsens mångfald
3. Skatt – Skatteincidenter.
 - Bolagets skattepolicy och hantering av skatter
 - Historik av skatteincidenter, tvister eller kritik från Skattemyndigheten
4. Affärsetik - FN Global Compact-princip 10 om bekämpning av korruption och mutor.
 - Antikorruptions- och whistleblowingpolicy
 - Eventuella nedskrivningar och sanktioner kopplade till korruptions-/mutbrott
5. Arbetsrätt – princip 3 i FN Global Compact om rätten till kollektiva förhandlingar och föreningsfrihet.
 - Erkännande av fackliga rättigheter, kollektivavtal, antal fackligt anslutna
 - Antal arbetsrättsliga tvister och utfall

Andel av investeringar (Artikel 29)

Fonden kommer att investera minst 80% av Fondens förvaltade kapital i innehav som är anpassade till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Resterande del (20%) kan komma att utgöras av kontanter för likviditetshantering.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper (Artikel 30)

För att säkerställa att Fondens portföljbolag eller potentiella investeringsobjekt inte bryter mot någon av de bindande delarna i investeringsstrategin för Fonden och för att säkerställa att Fonden främjar de miljörelaterade och sociala egenskaperna, screenas samtliga portföljbolag och nya investeringar via Connect Earth med den frekvens som anges nedan.

1. En total portföljscreening av Fonden en gång per kvartal via Connect Earth, vilken även granskas av Bolagets compliancefunktion (Advisense).
2. Alla nya investeringar screenas via Connect Earth innan investering genomförs.

Fondbolaget tar löpande emot rapporter på nytillkomna misstänka överträdelser från Advisense. Genom screeningen får fondbolaget information om hur portföljbolagen följer internationella normer och konventioner från exempelvis FN, EU, OECD och ILO samt eventuella överträdelser av dessa. I denna screening omfattas efterlevnad av globala normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsstandarder och antikorrup­tion.

Om fondbolaget vid uppföljning och screening av portföljbolag uppmärksammar överträdelser av någon del av Fondens bindande investeringsstrategi ska innehavet avyttras.

Om fondbolaget vid uppföljning och screening av portföljbolag uppmärksammar andra frågor, exempelvis att hållbarhetsarbetet i ett portföljbolag kraftigt har försämrats, ska fondbolaget överväga om det finns någon annan lämplig åtgärd som kan vidtas. Sådan åtgärd kan exempelvis vara att initiera en bolagsdialog.

Fondbolagets kontrollfunktioner genomför i förekommande fall enligt respektive årsplan kontroller av uppnåendet av främjande av hållbarhetsrelaterade egenskaper i fonden.

Metoder (Artikel 31)

För att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas av Fonden använder fondbolaget sig av följande indikatorer.

1. Andel investeringar
 - a) som har antagit godkända vetenskapligt baserade utsläppsminskingsmål (Science Based Targets, SBT) i linje med Parisavtalet,
 - b) vars ekonomiska aktiviteter av fondbolaget bedöms bidra till ett miljömål enligt de globala målen i FN:s Agenda 2030 utifrån den hållbarhetsanalys som erhålls av Connect Earth.

Ett företag räknas som ett positivt bidrag om något av följande gäller:

- Intäktsanknytning: en del av företagets intäkter härrör från en affärsverksamhet som till sin natur främjar ett av dessa hållbarhetsmål; eller
- Rapporterat bidrag: företaget har offentligt rapporterat ett bidrag

till ett av dessa hållbarhetsmål – antingen genom att ange det direkt (t.ex. i hållbarhets- eller årsrapporter) eller genom att driva program som erkänns som främjande av hållbarhetsmålet, även om företaget inte betecknar det som sådant.

Bedömningen baseras på hållbarhetsanalys från Connect Earths extern dataleverantör.

- c) finansiella instrument emitterade av stater som har uppställda mål om att inte ha några nettoutsläpp av växthusgaser år 2050.

2. Andel portföljvikt

- a) i bolag med ett totalt ESG-betyg högre än branschgenomsnittet på kriterier kopplade till miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade kriterier enligt Connect Earth, och
- b) i bolag med pågående kontrovers klassificerad som medium enligt Connect Earth.

- 3. Exponering mot företag som bryter mot Fondens exkluderingskriterier. Härvid beaktas PAI-indikatorer såsom *4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektor för fossila bränslen* och *14. Exponering mot kontroversiella vapen (anti-personella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen samt kärnvapen)*. Fonden kan dock vara indirekt exponerad mot kontroversiella vapen. Läs mer om fondens exkluderingskriterier nedan under frågan "*Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?*".
- 4. Exponering mot företag som bryter mot UN Global Compact samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s deklARATIONER om mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner om arbetsrättsliga villkor. Härvid beaktas PAI-indikatorer såsom *10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag*, *11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag*, *12. Ojusterad löneklyfta mellan könen* och *13. Jämnare könsfördelning i styrelserna*. Vidare beaktas *antal identifierade allvarliga människorättsfrågor*.

Datakällor och databehandling (Artikel 32)

Datakällor och metoder för hållbarhetsanalys

Fondbolaget inhämtar hållbarhetsdata från flera olika källor.

Fondbolaget inhämtar hållbarhetsdata från Connect Earth som är en tredjepartsleverantör av hållbarhetsdata. Denna data används bland annat för att följa upp portföljbolagens främjande av Fondens hållbarhetsrelaterade egenskaper, såsom ESG-betyg samt efterlevnad av exkluderingskriterier.

Hållbarhetsdata från Connect Earth utgör även underlag vid fondbolagets bedömning av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer).

Som komplement till hållbarhetsdata från Connect Earth använder fondbolaget vid genomförandet av interna analyser även data som rapporteras direkt av företagen, såsom kvartalsrapporter och årsredovisningar som publiceras av företagen.

Andel estimerade data

I vissa fall utgörs data från Connect Earth av estimerade snarare än direkt rapporterade värden från portföljbolagen. Detta gäller särskilt för företag som inte omfattas av obligatorisk hållbarhetsrapportering eller där rapporteringen är ofullständig. Estimaterna tas fram av Connect Earth med hjälp av Connect Earths modeller och fondbolaget är uppmärksamma på att den exakta andelen estimerade data kan variera över tid och mellan olika företag. Mot denna bakgrund kan det från tid till annan vara svårt att specificera exakt hur stor andel av det samlade dataunderlaget som är baserat på estimerade data i stället för att bygga på data som rapporterats direkt av företagen. Fondbolaget arbetar kontinuerligt för att öka transparensen kring hållbarhetsdata och för att i möjligaste mån öka andelen direkt rapporterade data i analysen. Fondbolaget gör bedömningen att andelen estimerade data kommer att minska över tid. Det är dock fondbolagets inställning att det är bättre att använda estimerade data än att inte använda någon data alls i syfte att kunna följa upp de hållbarhetsrelaterade egenskaperna som fonden främjar.

Metodutveckling och kvalitetssäkring

Fondbolaget upprätthåller en löpande dialog med dataleverantörer i syfte att kontinuerligt förbättra analysprocesserna och höja kvaliteten i datautvärderingen. Dataleverantörer utvärderas regelbundet utifrån datakvalitet, modeller och täckning av för fondbolaget relevanta hållbarhetsområden. Fondbolaget gör även vid behov stickprov av data från tredjepartsleverantörer, såsom Connect Earth, mot data som rapporterats direkt av företagen. Sammantaget bidrar dessa åtgärder till att fondbolaget löpande tillämpar de metoder och datakällor som bäst möjliggör en rättvisande och heltäckande av Fondens främjande av hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Begränsningar för metoder och data (Artikel 33)

Tellus Fonder ("fondbolaget") har identifierat vissa begränsningar för metoder och data vid användandet av hållbarhetsdata från tredjepartsleverantörer.

1. Hållbarhetsdata från portföljbolag kan vara ofullständig, inkonsekvent eller sakna anpassning till ramverk såsom EU-taxonomin och rapportering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer). Olika bolag rapporterar i varierande utsträckning och enligt olika standarder, vilket i vissa fall försvårar jämförande analyser.
2. Data från tredjepartsleverantörer bygger i en del fall på estimerade och modellerade värden snarare än faktiska rapporterade utfall och estimaterna kan skilja sig från verkliga utfall.

3. Tillgängliga data är till stor del historisk och återspeglar inte alltid ett bolags framtida hållbarhetsinriktning. Det kan förekomma att ett bolag bär på en historik av negativ påverkan i hållbarhetsrelaterade frågor men har genomgått eller genomgår en omställning av sin verksamhet, med ambitiösa framtida hållbarhetsmål, vilket inte alltid fångas upp av historiska mått.
4. Det uppstår ofta en tidsfördröjning innan positiva förändringar i ett företags hållbarhetsarbete återspeglas i historiska data och nyckeltal. Detta kan medföra att data från enskilda företag, som genomfört betydande förbättringar, under en övergångsperiod inte speglar dessa förändringar.

Fondbolaget har vidtagit ett antal åtgärder för att säkerställa att ovanstående begränsningar inte påverkar fondens förmåga att uppfylla de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar:

1. Fondbolaget har som ambition att genom dialog med portföljbolagen uppmärksamma dem på eventuella brister i datatäckning och uppmanar dem att rapportera data i enlighet med vedertagna rapporteringsstandarder (på EU-nivå respektive internationell nivå).
2. Fondbolaget arbetar med att hantera de begränsningar som uppstår vid enbart kvantitativa jämförelser baserat på data från tredjepartsleverantörer, såsom estimerade data. I syfte att minska risken för att estimerade data leder till att enskilda portföljbolag felaktigt bedöms främja, eller inte främja, de hållbarhetsrelaterade egenskaperna kompletteras jämförelser baserade på data från tredjepartsleverantörer med kvalitativa bedömningar som genomförs internt, i de fall där estimerade data används. De kvalitativa bedömningarna bygger på en intern analys av potentiella investeringsobjekt och befintliga portföljbolags hållbarhetsarbete.
3. Genom att både använda data från en tredjepartsleverantör samt komplettera denna data med information från data som är direktrapporterad av företagen minskar fondbolaget risken för systematiska fel och ökar robustheten i analysen. Avvikelser mellan källorna identifieras och hanteras i den löpande investeringsprocessen.
4. Fondbolaget utvärderar regelbundet olika tredjepartsleverantörer och deras metoder för inhämtande av faktiska data respektive estimerat av data.

Due diligence (Artikel 34)

Fondbolaget har en strukturerad process för att utvärdera hållbarhetsrelaterade risker, bolagsstyrningsrisker och möjligheter. Vår process består av följande steg:

1. Vi gör en screening i syfte att upptäcka om företaget har brutit mot någon av principerna som följer av *UN Global Compact* eller är verksamt inom någon sektor med produkter eller tjänster som bryter mot fondbolagets värdegrund stipulerad i fondbolagets hållbarhetspolicy.

2. Fondbolaget är långsiktiga investerare i bolag och god bolagsstyrning är därför en nyckelfaktor i fondbolagets utvärdering varför det följs upp om det exempelvis finns indikationer på bristande kompetens hos styrelse och ledning eller tveksam affärsetik som kan påverka investeringen negativt på längre sikt. Sådan uppföljning sker genom att vi i vårt granskningsarbete tar del av information från bolaget men även av externa granskare av bolaget såsom myndigheter, analytiker och media/journalister.
3. Fondbolaget utvärderar sektorspecifika risker och möjligheter med avstamp i Sustainability Accounting Standards Boards (SASB) ramverk. Risker skiljer sig ofta väsentligt åt mellan olika sektorer och det är därför viktigt för fondbolaget att företagen har en tydlig strategi kopplad till hållbarhet och själva har gjort en riskanalys där ESG-faktorer beaktats och uppvisar tydliga tecken på hållbarhetsriskhantering genom att upprätta relevanta policys och processer. Detta kan exempelvis innebära att ett företag faktiskt har gjort en riskanalys med hänsyn till olika klimatrisker eller omställningsrisker. Fondbolaget följer upp detta genom att ta del av hållbarhetsrapporter innan nya investeringar sker samt vid uppföljning av befintliga portföljbolag.
4. Fondbolaget utvärderar även ambitionsnivån på bolagens hållbarhetsarbete, inklusive hur bolagen försöker påverka sin omgivning och nätverk mot hållbart tänkande. Det är viktigt att förstå företagens inställning till exempelvis klimatrisker och omställningsrisker. Fondbolaget utvärderar exempelvis om bolagen har målsättningar såsom att de har antagit ett Science Based Target (SBT) i enlighet med Parisavtalet eller om de bedriver ett aktivt hållbarhetsarbete mot kunder och övriga värdekedjan.

Fondbolagets process för att utvärdera hållbarhetsrelaterade risker, bolagsstyrningsrisker och möjligheter, inom ramen för bland annat investeringsbeslutsprocessen och den löpande uppföljningen av portföljbolag är föremål för oberoende granskning av fondbolagets kontrollfunktioner (riskhanteringsfunktionen, funktionen för regelefterlevnad och funktionen för internrevision). Granskning sker i förekommande fall enligt kontrollfunktionernas respektive årsplan.

Policyer för aktieägarengagemang (Artikel 35)

Som förvaltare av Fonden ska fondbolaget, som utgångspunkt, agera representant för andelsägarna i fonden i alla frågor som rör Fondens verksamhet, vilket inkluderar engagemang i de företag som Fonden har intressen i. Under hela investeringsbeslutsprocessen samt i den löpande uppföljningen av portföljbolag utvärderar fondbolaget både den finansiella utvecklingen och hanteringen av hållbarhetsfrågor och risker som faller inom ramen för de investeringar som genomförs i Fonden.

Fondbolaget ska löpande övervaka relevanta frågor om portföljbolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning. Detta sker genom att förvaltarna av Fonden löpande tar del av portföljbolagens periodiska rapportering samt andra nyheter av vikt. Vidare screenar fondbolaget löpande företagen genom fondbolagets leverantör av ESG-data, Connect Earth.

Fondbolaget har som ambition att påverka hållbarhetsarbetet i portföljbolagen. Påverkansarbetet bedrivs genom bolagsdialoger och ägarstyrningsarbete, vilket kan innefatta deltagande och röstning på bolagsstämmor. Fondbolaget röstar som utgångspunkt på bolagsstämmor i företag där Fonden har ett innehav som överstiger 5 % av det totala antalet utestående aktier i företaget.

Syftet med bolagsdialogerna är att fondbolaget ska få en fördjupad förståelse för hur portföljbolagen sköts samt att det ges utrymme för att diskutera portföljbolagens hållbarhetsarbete. Fondbolagets inställning är att dialoger med portföljbolagen som utgångspunkt är ett mer framgångsrikt sätt att påverka utvecklingen i portföljbolagen än en avyttring av innehavet. Dialogen som förs kan antingen ske direkt mellan fondbolaget och företrädare för bolagen (exempelvis med ansvarig för investerarrelationer på företaget) alternativt indirekt genom en tredje part i form av samarbete mellan fondbolaget och andra investerare som utövar dialogen. Innehaven i Fonden utgörs dock ofta av mycket stora bolag och då fondbolaget är en relativt liten ägare är möjligheter ofta begränsade till att påverka portföljbolagen på annat sätt än i samband med privata och offentliga möten med bolagen. I de fall fondbolaget inte ser någon förändring efter dialog så kvarstår ofta därför den enda åtgärden för fondbolaget att avyttra aktierna.