

Uttalande om de viktigaste negativa effekterna av investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör

Tellus Fonder AB – 2138008X4AGVXBZN9J59

Sammanfattning

Tellus Fonder AB (2138008X4AGVXBZN9J59) beaktar de väsentliga negativa effekterna av sina investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer. Detta uttalande är det konsoliderade PAI-uttalandet för Tellus Midas och omfattar referensperioden 1 januari–31 december 2025 samt det föregående referensåret 1 januari–31 december 2024 som historisk jämförelse. I egenskap av finansiell aktör har förvaltaren åtagit sig att främja en långsiktig och hållbar samhällsutveckling genom ansvarsfulla investeringar. Följaktligen integrerar förvaltaren hänsyn till hållbarhetsrisker och -möjligheter i sin investeringsprocess. Som ägare och investerare strävar förvaltaren efter att främja miljömässiga och sociala egenskaper samt god affärsetik och bolagsstyrning inom de företag där förvaltaren investerar. Förutom att uppnå god riskjusterad avkastning strävar förvaltaren efter att investera i företag med långsiktiga affärsmodeller som effektivt hanterar hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer.

Förvaltaren hanterar negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer främst genom följande åtgärder:

- Screening och uteslutning
Uteslutning av företag och sektorer som identifierats som havande en betydande negativ inverkan på samhället eller som bryter mot vedertagna normer och konventioner, vilket därmed säkerställer sund bolagsstyrning.
- Riskbedömning
Kvartalsvis bedömning av exponeringen mot hållbarhetsrisker med hjälp av kvantitativ och kvalitativ analys av förvaltarens allokering och investeringsuniversum.

I sin investeringsverksamhet samlar förvaltaren in och beaktar de hållbarhetsrelaterade indikatorer för miljö-, social- och arbetsmarknadsfrågor, mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor som antagits av Europeiska kommissionen. Fonden gör inga direkta investeringar i fastigheter.

Förvaltaren strävar efter att investera i företag som visar ett engagemang för att minska utsläppen genom proaktiva initiativ för energieffektivitet och omställning. Förvaltaren har också infört en uteslutningslista riktad mot branscher med en betydande negativ inverkan på utsläppen av växthusgaser. Förvaltaren har därför i första hand en proaktiv strategi för hantering av miljörisker, men övervakar också kontinuerligt portföljbolagen och utvärderar deras resultat kvartalsvis med hjälp av kvantitativa data. Förvaltarens engagemang innefattar även dialog med företagen för att påverka deras strategier för utsläppsminskning. Eftersom förvaltaren ofta är en relativt liten ägare är dock dess förmåga att driva på förändringar begränsad. Om engagemanget inte leder till någon förbättring är förvaltarens sista utväg att avyttra innehavet.

Vid beräkning av indikatorer kan uppgifterna omfatta både uppskattade och rapporterade data direkt från portföljbolagen, vilket har resulterat i de värden som presenteras nedan. För vissa indikatorer saknas data för vissa portföljbolag, vilket är anledningen till att konsekvenserna i dessa fall endast kan visas för den del av investeringarna som rapporterar data. Nedan anges täckningsgraden för varje indikator/mått, under rubriken ”Förklaring”.

Beskrivning av de viktigaste negativa effekterna på hållbarhetsfaktorer

Tabell 1 redogör för de obligatoriska SFDR-indikatorerna, som analyseras för att utvärdera och mildra negativa effekter på de primära hållbarhetsfaktorerna. För att hantera de viktigaste identifierade negativa effekterna har vi dokumenterat både de genomförda åtgärderna och våra fastställda framtida åtgärder och mål.

Indikatorer som är tillämpliga på investeringar i portföljbolag

Negativ hållbarhetsindikator	Mått	Effekt 2025	Effekt 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder samt planerade åtgärder och uppsatta mål för nästa referensperiod	
KLIMAT OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser enligt Scope 1	449,88 ton	311,84 ton	Täckningsgrad 2025: 99,08 % Täckningsgrad 2024: 97,29 %	Förvaltaren övervakar portföljens utsläpp kvartalsvis med hjälp av data från Connect Earth. Dialog inleds med portföljbolag där utsläppsintensiteten identifieras som hög jämfört med övriga bolag i branschen. Målet för nästa referensperiod är att bibehålla eller minska den absoluta finansierade utsläppsintensiteten, och varje väsentlig ökning leder till en omprövning av innehavet. Ökningen jämfört med föregående år beror främst på två faktorer: att fondens förvaldade kapital ökade under referensperioden och att förändringar i portföljens sammansättning ledde till ökad exponering mot företag med högre utsläppsprofiler.

		Scope 2-utsläpp av växthusgaser	316,91 ton	70,44 ton	<p>Täckning 2025: 99,08 %</p> <p>Täckningsgrad 2024: 97,29 %</p>	<p>Förvaltaren övervakar portföljens utsläpp kvartalsvis med hjälp av data från Connect Earth.</p> <p>Dialog inleds med portföljbolag där utsläppsintensiteten identifieras som hög jämfört med branschgenomsnittet. Målet för nästa referensperiod är att bibehålla eller minska den absoluta finansierade utsläppsintensiteten, och varje väsentlig ökning leder till en omprövning av innehavet.</p> <p>Ökningen jämfört med föregående år beror främst på två faktorer: att fondens förvaltade kapital ökade under referensperioden och att förändringar i portföljens sammansättning ledde till ökad exponering mot företag med högre utsläppsprofiler.</p>
--	--	---------------------------------	------------	-----------	--	--

		Scope 3-utsläpp av växthusgaser	11 489,83 ton	4 090,44 ton	<p>Täckning 2025: 98,99 %</p> <p>Täckningsgrad 2024: 99,25 %</p>	<p>Förvaltaren övervakar portföljens utsläpp kvartalsvis med hjälp av data från Connect Earth.</p> <p>Dialog inleds med portföljbolag där utsläppsintensiteten identifieras som hög jämfört med branschgenomsnittet. Målet för nästa referensperiod är att bibehålla eller minska den absoluta finansierade utsläppsintensiteten, och varje väsentlig ökning leder till en omprövning av innehavet.</p> <p>Ökningen jämfört med föregående år beror främst på två faktorer: att fondens förvaltade kapital ökade under referensperioden och att förändringar i portföljens sammansättning ledde till ökad exponering mot företag med högre utsläppsprofiler.</p>
--	--	---------------------------------	---------------	--------------	--	--

		Totala växthusgasutsläpp	12 256,62 ton	4 472,72 ton	Täckning 2025: 100 % Täckningsgrad 2024: 99,71 %	Förvaltaren övervakar portföljens utsläpp kvartalsvis med hjälp av data från Connect Earth. Engagemang inleds med portföljbolag där utsläppsintensiteten identifieras som hög jämfört med branschgenomsnittet. Målet för nästa referensperiod är att bibehålla eller minska den absoluta finansierade utsläppsintensiteten, där varje väsentlig ökning utlöser en omprövning av innehavet. Ökningen jämfört med föregående år beror främst på två faktorer: att fondens förvaldade kapital ökade under referensperioden och att förändringar i portföljens sammansättning ledde till ökad exponering mot företag med högre utsläppsprofiler.
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	128,75 tCO ₂ e / M€	166,80 tCO ₂ e / M€	Täckning 2025: 100 % Täckning 2024: 99,71 %	Förvaltaren övervakar portföljens utsläpp kvartalsvis med hjälp av data från Connect Earth. Engagemang inleds med portföljbolag där utsläppsintensiteten identifieras som hög jämfört med branschgenomsnittet. Målet för nästa referensperiod är att bibehålla eller minska den absoluta finansierade utsläppsintensiteten, där varje väsentlig ökning utlöser en omprövning av innehavet.

	<p>3. Växthusgasintensitet hos portföljbolagen</p>	<p>Värdebaserade företags utsläppsintensitet</p>	<p>1 465,08 tCO₂e / M€</p>	<p>931,96 tCO₂e / M€</p>	<p>Täckning 2025: 100 % Täckning 2024: 99,72 %</p>	<p>Förvaltaren övervakar portföljens utsläpp kvartalsvis med hjälp av data från Connect Earth. Dialog inleds med portföljbolag där utsläppsintensiteten identifieras som hög jämfört med branschgenomsnittet. Målet för nästa referensperiod är att bibehålla eller minska den absoluta finansierade utsläppsintensiteten, och varje väsentlig ökning leder till en omprövning av innehavet. Ökningen jämfört med föregående år beror främst på två faktorer: att fondens förvaltade kapital ökade under referensperioden och att förändringar i portföljens sammansättning ledde till ökad exponering mot företag med högre utsläppsprofiler.</p>
--	--	--	---------------------------------------	-------------------------------------	--	--

	<p>4. Exponering mot företag verksamma inom fossila bränslen Andel investeringar i företag verksamma inom fossila bränslen</p>	<p>Exponering mot fossila bränslen</p>	<p>3,40 %</p>	<p>0,25 %</p>	<p>Täckning 2025: 100 % Täckning 2024: 99,74</p>	<p>Ökningen återspeglar en förändring i portföljens sammansättning under referensperioden. Tillskottet av positioner i företag som enligt gällande taxonomi klassificeras som verksamma inom fossilbränslesektorn ledde till en högre andel investeringar som uppfyller denna klassificering. Ökningen innebär inte någon förändring i förvaltarens urvals- eller uteslutningspolicy. Förvaltarens uteslutningslista begränsar fortsatt direkta investeringar i företag med betydande intäkter från fossila bränslen, och alla innehav som klassificeras inom sektorn för fossila bränslen är föremål för löpande investeringsgranskning med målet att bibehålla eller minska exponeringen under kommande referensperioder.</p>
	<p>5. Andel av förbrukning och produktion av icke-förnybar energi</p>	<p>Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion hos portföljbolag från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av de totala energikällorna</p>	<p>Förbrukning: 42,63 % Produktion: Ej tillgängligt</p>	<p>Förbrukning: 43,45 % Produktion: Ej tillgängligt</p>	<p>Förbrukning: Täckningsgrad 2025: 96,64 Täckning 2024: 98,21 Produktion: Täckning 2025: N/A Täckning 2024: Ej tillgängligt</p>	<p>Förvaltaren övervakar energirelaterade indikatorer som en del av sin rutinmässiga portföljgranskning. Företag med hög andel icke-förnybar energi prioriteras för dialog. Målet för nästa referensperiod är att bibehålla eller minska den nuvarande exponeringen; ingen väsentlig försämring noterades jämfört med föregående år.</p>

	<p>6. Energiförbrukningsintensitet per klimatsektor med stor påverkan</p>	<p>Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter hos portföljbolagen, per klimatpåverkande sektor</p>	<p>Gruvdrift: 0,03 GWh/M€ Partihandel: 0,04 GWh/M€ Fastigheter: N/A Jordbruk: N/A El: N/A Byggsektorn: <0,01 Vattenförsörjning: N/A Tillverkningsindustri: 0,02 GWh/milj. EUR Transport: N/A</p>	<p>Gruvdrift: 0,07 GWh/M€ Partihandel: <0,01 GWh/M€ Fastigheter: <0,01 GWh/M€ Jordbruk: Ej tillämpligt El: 0,03 GWh/M€ Byggsektorn: <0,01 GWh/M€ Vattenförsörjning: Ej tillgängligt Tillverkning: 0,14 GWh/M€ Transport: <0,01 GWh/M€</p>	<p>Täckning 2025: 97,48 % Täckning 2024: 98</p>	<p>Förvaltaren övervakar energirelaterade indikatorer som en del av sin rutinmässiga portföljgranskning. Företag med hög andel icke-förnybar energi prioriteras för dialog. Målet för nästa referensperiod är att bibehålla eller minska den nuvarande exponeringen; ingen väsentlig försämring noterades jämfört med föregående år.</p>
--	---	--	---	---	--	--

Biologisk mångfald	7. Verksamhet som påverkar områden med känslig biologisk mångfald negativt	Andel av investeringarna i portföljbolag med anläggningar eller verksamhet belägna i eller i närheten av områden med stor biologisk mångfald, där dessa portföljbolags verksamhet har en negativ inverkan på dessa områden	14,94 %	18,05 %	Täckning 2025: 100 Täckning 2024: 99,64	Förvaltaren kommer att fortsätta att utvärdera datakvaliteten och beakta de risker för den biologiska mångfalden som identifierats inom investeringsportföljen, baserat på företagens geografiska läge, för att fastställa omfattningen och arten av potentiella effekter på områden som klassificeras som känsliga för den biologiska mångfalden. Portföljbolag som bedriver verksamhet nära känsliga områden flaggas för dialog, med målet att över tid minska andelen investeringar med potentiell påverkan på den biologiska mångfalden. Indikatorn visar en minskning jämfört med föregående år, i linje med målet att minimera miljöpåverkan.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Utsläpp till vatten i ton som genereras av portföljbolagen per investerad miljon euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	<0,01 ton/milj. euro	0,18 ton/milj. euro	Täckning 2025: 36,43 % Täckning 2024: 36,47 %	Täckningen begränsas av tillgången på rapporterade data från de underliggande företagen. I de fall där data på företagsnivå inte finns tillgängliga används tjänsteleverantörens leverantörens uppskattningar och branschgenomsnitt används som ett bästa möjliga substitut. Förvaltaren kommer att sträva efter att förbättra datatäckningen under kommande rapporteringsperioder i takt med att informationsrapporteringen hos portföljbolagen förbättras. Förvaltaren kommer att övervaka datans tillförlitlighet och tillgänglighet i framtiden i takt med att rapporteringsreglerna harmoniseras. Att säkerställa en förbättring av denna täckningsgrad för framtida rapporteringsperioder förblir ett viktigt mål.

Avfall	9. Andel farligt avfall och radioaktivt avfall	Mängden farligt avfall och radioaktivt avfall i ton som genereras av portföljbolagen per miljon euro i investerade medel, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,04 ton/milj. euro	0,19 ton/milj. euro	Täckningsgrad 2025: 76,48 % Täckning 2024: 77,95 %	Förvaltaren utvärderar kontinuerligt denna indikator för att identifiera företag som genererar farligt eller radioaktivt avfall i sin verksamhet. De identifierade företagen kommer att utvärderas utifrån deras historiska resultat avseende denna indikator för att bedöma deras hantering av den därmed förknippade risken och miljöpåverkan. Förvaltaren kommer att fortsätta att noga övervaka indikatorn.
INDIKATORER FÖR SOCIALA FRÅGOR OCH ANSTÄLLNINGSFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR OM KORRUPTIONS- OCH MUTBEKÄMPNING						

Sociala frågor och personalfrågor	10. Överträdelser av principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i portföljbolag som har varit inblandade i överträdelser av principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0 %	0 %	Täckning 2025: 99,16 % Täckning 2024: 98,68	Förvaltaren har aktivt uteslutit företag som bryter mot etiska standarder och normer. Företagen måste följa internationella ramverk, däribland Internationella arbetsorganisationens (ILO) kärnkonventioner, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGPs), FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För att upprätthålla detta åtagande har förvaltaren kontinuerligt granskat sina portföljer för att upptäcka eventuella normbrott eller överträdelser av dessa konventioner och riktlinjer. Förvaltarens mål för de kommande perioderna är att upprätthålla nolltolerans för denna indikator.
Sociala frågor och personalfrågor	11. Brist på processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel investeringar i portföljbolag som saknar policyer för att övervaka efterlevnaden av principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, eller mekanismer för hantering av klagomål för att åtgärda överträdelser av principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	24,81 %	19,86 %	Täckning 2025: 100 Täckning 2024: 100	Förvaltaren har fört en dialog med företag som saknar tydliga processer och mekanismer för att efterleva ovannämnda konventioner, principer och riktlinjer. Förvaltaren avyttrar dock för närvarande inga innehav till följd av brister i detta avseende. Målet för kommande perioder är att se en minskning av måttet.

Sociala frågor och personalfrågor	12. Ojusterad löneskillnad mellan kvinnor och män	Genomsnittlig ojusterad löneskillnad mellan kvinnor och män i portföljbolagen	13,12 %	10,78 %	Täckning 2025: 91,56 % Täckning 2024: 89,7	Förvaltaren har åtagit sig att främja jämställdhet på arbetsplatsen i sina investeringsmål och, genom dialog med företagen, att verka för jämställdhet och en minskning av löneskillnaderna mellan kvinnor och män. Förvaltaren kommer att fortsätta utvärdera den angivna indikatorn och prioritera insamling av kompletterande data för att underlätta lämpliga åtgärder baserade på denna information. Målet för kommande perioder är att se en minskning av måttet.
Sociala frågor och personalfrågor	13. Könsfördelning i styrelsen	Genomsnittlig andel kvinnliga respektive manliga styrelseledamöter i portföljbolagen, uttryckt i procent av samtliga styrelseledamöter	37,33 %	35,97 %	Täckning 2025: 99,66 % Täckning 2024: 98,6 %	Chefen har främjat jämställdhet på arbetsplatsen genom att uppmuntra jämställdhet och mångfald i arbetsmiljön samt dialog mellan styrelserna och företagen. Chefen kommer att fortsätta att kontinuerligt utvärdera den angivna indikatorn och kommer att prioritera insamlingen av kompletterande data för att kunna vidta lämpliga åtgärder utifrån denna information.

Sociala frågor och personalfrågor	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel investeringar i portföljbolag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0 %	0 %	Täckning 2025: 100 Täckning 2024: 99,74 %	Förvaltaren utesluter direkt deltagande i produktion eller distribution av kontroversiella vapen, kärnkraft och uran. Förvaltaren kommer därför att fortsätta att kontrollera potentiella och befintliga innehav mot förvaltarens uteslutningslista utifrån de uppgifter som förvaltaren erhåller från sin dataleverantör.
Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga organ						
Negativ hållbarhetsindikator		Mått	Effekt 2025	Effekt 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder samt planerade åtgärder och uppsatta mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Växthusgasintensitet i länder där investeringar gjorts	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Täckning 2025: Ej tillgänglig Täckning 2024: Ej tillgänglig	Ej tillämpligt

Socialt	16. Mottagarländer där sociala kränkningar förekommer	Antal mottagarländer där sociala kränkningar förekommer (absolut antal och relativt antal dividerat med samtliga mottagarländer), enligt vad som avses i internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i tillämpliga fall, nationell lagstiftning	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Fonden gör inga direkta investeringar i statliga eller överstatliga enheter.	Ej tillämpligt
Indikatorer som är tillämpliga på investeringar i fastighetstillgångar						
Negativ hållbarhetsindikator		Mått	Effekt 2025	Effekt 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder samt planerade åtgärder och uppsatta mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastighetstillgångar	Andel av investeringarna i fastighetstillgångar som är kopplade till utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Fonden gör inga direkta investeringar i fastighetstillgångar.	Ej tillämpligt
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastighetstillgångar	Andel investeringar i energieffektiva fastighetstillgångar	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Fonden gör inga direkta investeringar i fastighetstillgångar.	Ej tillämpligt
Övriga indikatorer för väsentliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer Ytterligare PAI från tabell 2 och tabell 3						

Negativ hållbarhetsindikator		Mått	Effekt 2025	Effekt 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder samt planerade åtgärder och uppsatta mål för nästa referensperiod
Utsläpp	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringarna i portföljbolag som saknar initiativ för att minska koldioxidutsläppen i syfte att anpassa sig till Parisavtalet	15,36 %	13,63	Täckning 2025: 100 Täckning 2024: 99,65	Förvaltaren fortsätter att kontinuerligt utvärdera den angivna indikatorn som en del av sin rutinmässiga fondövervakning, och de företag som inte har några initiativ för att minska koldioxidutsläppen kommer att bli föremål för dialog. Målet för kommande perioder är att minska värdet på indikatorn.
Mänskliga rättigheter	Antal identifierade fall av allvarliga människorättsfrågor och incidenter	Antal fall av allvarliga människorättsfrågor och incidenter kopplade till portföljbolag, beräknat som ett vägt genomsnitt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Täckning 2025: Ej tillämpligt Täckning 2024: Ej tillämpligt	På grund av brist på rapporterade uppgifter från underliggande bolag är täckningen för denna indikator för närvarande inte tillgänglig. I takt med att redovisningspraxis bland portföljbolagen utvecklas avser förvaltaren att förbättra datatäckningen i framtida rapporteringscykler. Dessutom kommer förvaltaren att följa upp datatillförlitligheten och tillgängligheten i takt med att rapporteringsstandarderna blir alltmer harmoniserade. Genom sin dataleverantör kommer förvaltaren att sträva efter att prioritera en förbättring av denna täckning för framtida rapporteringsperioder. När täckningen och datatillförlitligheten har förbättrats kommer förvaltaren att fastställa en strategi för denna indikator.

Beskrivning av riktlinjer för att identifiera och prioritera de viktigaste negativa effekterna på hållbarhetsfaktorer

Förvaltaren prioriterar de indikatorer som anses viktiga ur ett etiskt perspektiv och med avseende på förvaltningens trovärdighet. Vi har tittat på hur vanliga vissa indikatorer kan vara och hur starkt de är kopplade till fondernas investeringsinriktning. De frivilliga indikatorerna, såsom investeringar i företag utan initiativ för att minska koldioxidutsläppen och frågor som rör mänskliga rättigheter, är två indikatorer som vi har funnit vara viktiga både för oss och våra kunder. För oss är det viktigt att förstå hur företagen hanterar de olika indikatorerna, t.ex. vilka åtgärder de vidtar vid brister.

En kontinuerlig granskning av fondens/fondernas resultat mot de definierade indikatorerna genomförs, och följaktligen är förvaltarens dataleverantörs prioritet att förbättra datatäckningen för varje indikator. Eftersom reglerna är standardiserade förväntas även datatäckningen förbättras. Denna policy antogs av Tellus Fonder den 31 december 2024 och granskas årligen av styrelsen. Ansvar för genomförandet ligger hos Compliance-teamet.

De viktigaste negativa effekterna identifieras och bedöms utifrån tre dimensioner: (i) sannolikhet, det vill säga hur stor sannolikheten är att en investering bidrar till en viss negativ effekt; (ii) allvarlighetsgrad, det vill säga den potentiella skadans omfattning, räckvidd och oåterkallelighet; samt (iii) oåterkallelighet, det vill säga om effekten kan åtgärdas över tid eller är av permanent karaktär. Dessa bedömningar bygger på data från Connect Earth, kompletterade med information från företagen själva, myndighetsrapporter och erkända externa datakällor där sådana finns tillgängliga.

I de fall där fullständiga uppgifter inte finns tillgängliga för alla innehav i portföljen tillämpar förvaltaren antaganden enligt bästa förmåga och modellerade uppskattningar baserade på sektorklassificering, geografisk exponering och branschspecifika jämförelseindex. Brister i uppgifterna redovisas i indikatorstabellen under kolumnen "Förklaring", och förvaltaren strävar efter att förbättra datatäckningen år för år i takt med att standarderna för företagsrapportering utvecklas.

Indikatorerna prioriteras utifrån hur väsentlig den negativa påverkan är i förhållande till portföljens investeringsuniversum. Eftersom fonden fokuserar på börsnoterade aktier är vissa indikatorer inte tillämpliga, vilket anges i tabellen.

Policier för engagemang

Förvaltaren ska agera som representant för aktieägarna i alla frågor som rör deras verksamhet, vilket inkluderar engagemang i de företag där fonden/fonderna har intressen. Under hela investeringsprocessen och analysen utvärderar förvaltaren konsekvent både det finansiella resultatet och hanteringen av hållbarhetsfrågor och risker som faller inom ramen för dess investeringsverksamhet.

Eftersom innehaven ofta består av mycket stora företag och förvaltaren är en relativt liten ägare finns det begränsade möjligheter att påverka företagen, utöver i samband med privata och offentliga möten med företagen och genom handel med företagets aktier. I de fall där förvaltaren efter dialog inte ser någon förändring är det enda återstående alternativet för förvaltaren därför att avyttra företaget.

Hänvisningar till internationella standarder

Genom sin ansvariga förvaltare har förvaltaren undertecknat och följer FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI). PRI:s grundläggande principer för ansvarsfulla investeringar innefattar att integrera hållbarhetsrisker och -faktorer i analys och beslutsfattande samt att vara en aktiv ägare. De företag som fonden/fonderna investerar i måste därför följa de grundläggande principerna i FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Förvaltaren övervakar att de företag som fonden/fonderna investerar i följer de grundläggande principerna i FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna och ILO:s konventioner om arbetsrättsliga villkor, samt att företagen strävar efter att uppnå målen i Parisavtalet. Detta sker genom att kontinuerligt utvärdera förändringar i vissa indikatorer, såsom:

- Utsläpp av växthusgaser
- Överträdelser av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Avsaknad av processer eller efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Ojusterad löneskillnad mellan kvinnor och män
- Mer jämn könsfördelning i styrelserna
- Exponering för kontroversiella vapen (antipersonella minor, klustervapen, kemiska vapen och biologiska vapen)

Dessa indikatorer används, utöver att mäta efterlevnaden av internationella standarder, för att bedöma sannolikheten för allvarliga negativa konsekvenser och för att mäta hur portföljbolagen arbetar för att förbättra transparensen genom due diligence-rapportering, hållbarhetsrapportering och klimatåtgärder. Förvaltaren använder Connect Earth som extern dataleverantör vid övervakningen av indikatorerna.

Förvaltaren använder för närvarande inte framåtblickande klimatscenarioanalyser, eftersom portföljen består av noterade aktier där värdering och risk bedöms genom löpande kvantitativ och kvalitativ övervakning av hållbarhetsdata på företagsnivå. Förvaltaren kommer att se över denna strategi i takt med att myndigheternas förväntningar och datatillgängligheten utvecklas.

Historisk jämförelse

Denna rapport omfattar perioden från den 1 januari 2024 till den 31 december 2024 samt från den 1 januari 2025 till den 31 december 2025.

Ingen historisk jämförelse för 2023 ingår, eftersom förvaltaren inte rapporterade om väsentliga negativa effekter före referensåret 2024.