Hållbarhetsrelaterade upplysningar

December 2024

Sammanfattning

Utgångspunkten för fonden, Sensor Räntefond, är att ansvarfulla investeringar och avkastning till andelsägarna är tätt förknippat. Fonden rapporterar i enlighet med artikel 8 SFDR (EU:s disclosureförordning) och 50 procent av fondens värde ska utgöras av investeringar som är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper. Fonden förbinder sig att andelen hållbara investeringar åtminstone ska uppgå till 15 procent av fondens totala volym. Sensor Fonder AB (Fondbolaget) har utvecklat policys och processer för att säkerställa att investeringsobjekten uppfyller det aktuella målet för hållbar investering för fonden.

En hållbar investering definieras i SFDR som en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål och/eller ett socialt mål och förutsatt att investeringarna inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning. Fondbolaget mäter bidrag till hållbarhetsmål mot FN:s 17 globala mål, EU Taxonomin samt obligationer som av tredje part har bedömts som gröna och/eller sociala obligationer tillämpas för att avgöra vad som är en hållbar investering. Fonden bedömer att en investering främjar om den är/har:

- involverad i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling.
- fastställt mål enligt Parisavtalet (exempelvis där verksamheten har fastställt ett klimatmål som också har validerats av Science Based Targets Initiative).
- uttalade hållbarhetsteman (exempelvis om det är av tredjepart bedömda som gröna eller sociala obligationer).

Fonden följer fyra metoder i investeringsstrategin för att integrera hållbarhet i förvaltningen.

Metod 1 Grundlig hållbarhetsanalys:
Fonden investerar i företag, som på förhand och löpande, analyseras och betygsatts i fondbolagets interna hållbarhetsmatris.

Metod 2 Exkludering:
Som en del av målsättningen att göra hållbara investeringar samt att minska fondens hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer tillämpar fonden en exkluderingsstrategi. Detta innebär uteslutning av investeringsobjekt som exempelvis bryter FN:s globala överenskommelser, OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller har en verksamhet som ej är i linje med fondbolagets exkluderingslista.

Metod 3 Aktivt ägande
Fondförvaltarna för på uppdrag av sina andelsägare dialog både med såväl befintliga portföljbolag som med potentiella investeringsobjekt i syfte att de ska förbättra sin ESG-praxis.

Metod 4 Hållbarhetsbedömning

För att kunna klassificera ett innehav som hållbart krävs det att investeringen är i linje med fondbolagets ramverk för hållbara investeringar eller investeringar anpassade efter fondens främjandeegenskaper. I hållbarhetsbedömningen krävs det att inga hållbara investeringar ska orsaka betydande skada för annat mål för hållbar investering. Detta mäts genom att investeringarna måste klara fondbolagets s.k. do-no-significant-harm-test samt att investeringsobjektet följer praxis för god styrning.

Fondbolaget bedömer att en investering bidrar till ett mål för hållbar investering om:

- Minst 20 % av omsättningen bidrar till ett eller flera av FN:s globala mål (med inriktning på mål 3, 5, 11, 12 och 13).
- Minst 20 % av omsättningen, kapitalutgifter eller driftsutgifter i investeringsobjektet är taxonomiförenlig.
- Objektet utgör en grön eller social obligation (som verifierats av av tredjepart)

Investeringars negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer beaktas som en integrerad del av investeringsprocessen för fonden. Investeringar kontrolleras så att de inte gör betydande skada i förhållande till relevanta och valda hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer).

Förvaltarna strävar alltid efter att ha så fullständig och tillförlitlig information som möjligt om investeringarna i fonderna. Data för hållbarhetsanalysen inhämtas från investeringsobjektens rapporter, via direktkontakt med objekten samt via externa datakällor. Vid valet av extern leverantör för ESG-data utvärderades alternativen på marknaden och valet baserades på funktionalitet, antalet hållbarhetsanalytiker, metodologi, pris samt datakvalitet. Utvärderingen av hållbarhetsleverantörer pågår löpande. Det kan dock inte garanteras att den information som inhämtas alltid är fullständig och korrekt.

Fondbolaget utövar, i de fall där ägarinflytande kan antas ha en reell påverkan, påverkansarbete genom att engagera sig i de bolag som fonderna investerar i enlighet med vår policy för aktieägarengagemang. Fondbolaget publicerar årsvis en hållbarhetsrapport som omfattar det påverkansarbete som utförts under det föregående året.

Inget hållbart investeringsmål

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper utan att ha hållbara investeringar som mål.

Den finansiella produktens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Fondbolaget har utvecklat policys och processer för att säkerställa att investeringsobjekten uppfyller det aktuella målet för hållbar investering för fonden. För att efterleva fondbolagets ambitioner gällande hållbarhet samt investeringsstrategi beaktas hållbarhet som en faktor för att generera alfa till andelsägarna. Därför inkluderas och värderas hållbarhet på samma sätt som investeringens fundamentala och tekniska attribut.

Fonden avser att investera i företag som proaktivt arbetar för en hållbar miljö. Det betyder att fonden främjar följande egenskaper:

- Verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling (med inriktning på mål 3, 5, 11, 12 och 13).

- Investeringsobjekt med målsättning att efterleva Parisavtalets utsläppsmål (dessa investeringsobjekt har också klimatmål validerade av Science Based Targets Initiative).
- Räntebärande finansiella instrument med uttalade hållbarhetsteman (exempelvis av tredjepart bedömda som gröna eller sociala obligationer).

Investeringsstrategi
Sensor Räntefond är en aktivt förvaltad räntefond, som placerar i huvudsak i räntebärande instrument, såsom obligationer och certifikat, företrädesvis utgivna i SEK. Fondens målsättning är att genom en diversifierad portfölj uppnå en god långsiktig värdetillväxt. Samtidigt främjar fonden miljörelaterade och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhet i investeringsprocessen.

Analys inför investering
Som har redogjorts för ovan tillämpar fonden vissa exkluderingskriterier som baseras på hållbarhetsurval. Investeringsobjekt som är verksamma inom vissa sektorer som förvaltarna bedömer vara etiskt kontroversiella eller förenade med betydande hållbarhetsrisk kan aldrig komma att ingå i fondens investeringsuniversum.

Fonden tillämpar bindande exkluderingskriterier som innebär att vissa sektorer aldrig kan komma att ingå i fondens investeringsuniversum. De exkluderingskriterier som tillämpas för fonden innebär att följande verksamheter exkluderas:

- Klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen

- Pornografi

- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
    - Avser utvinning, prospektering och raffinering
    - Avser utöver det shale energy och arktisk olje- och gasprospektering
    - Avser ej transport, lagring eller relaterade produkter och tjänster

- Alkohol
    - Avser alkoholhaltiga drycker
    - Inkluderar distribution i de fall bolag som säljer alkoholhaltiga drycker för mer än fem procent av omsättningen.
    - Avser ej relaterade produkter och tjänster. Exempelvis förpackningar och glasflaskor

- Uran (om det uppgår till mer än 5 % av omsättningen i objektet)

- Tobak (om det uppgår till mer än 5 % av omsättningen i objektet)
    - Avser om omsättningen härrör från produktion av tobak eller tobaksprodukter (var för sig eller tillsammans)

Utöver detta exkluderas investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Vidare har fondbolaget etablerat ett särskilt verktyg för sin hållbarhetsanalys som innebär att varje investeringsobjekt som ingår i fondens investeringsunivers analyseras och betygssätts utifrån verktyget (”hållbarhetsmatrisen”).

Analysen sker före handel för att säkerställa att endast investeringar som uppfyller det interna minimikravet gällande ESG-poäng är kvalificerade för inkludering. Matrisen grundar sig i 24 hållbarhetsrelaterade frågeställningar som utmynnar i ett internt ESG-poäng för investeringsobjekt. Ett högre ESG-poäng betyder att objektet är mer hållbart. Genom ESG-poängen kategoriseras därmed investeringsobjekten som ”icke-hållbart” (0-19p), ”neutralt” (20-49p) eller ”hållbart” (50-75p). Frågeställningarna innefattar exempelvis huruvida investeringsobjektet har verksamhet som återfinns på fondens valda exkluderingslista, ifall det har fastställt ett klimatmål som har validerats av Science Based Targets Initiative, hur stor andel av den ekonomiska verksamheten som är taxonomiförenlig och ifall investeringsobjektet har en sund bolagsstyrning i termer av sund ledningsstruktur, medarbetarrelationer, personalersättningar samt efterlevnad av skattskyldighet, dvs. uppfyller praxis för god styrning. Frågeställningarna innefattar även en uppskattning gällande fondens möjlighet att kunna påverka investeringsobjektet till att agera mer hållbart.

Analys under investering
Analysen uppdateras halvårsvis för att säkerställa att investeringsobjektet fortsatt efterlever de hålbarhetsrelaterade målsättningar som uppgavs vid den initiala investeringen. Givet att investeringsobjektet har analytikertäckning av fondbolagets valda hållbarhetsleverantör beaktas alltid hållbarhetsleverantörens bedömning och deras betyg inkluderas i så fall också i den sammanvägda ESG-betygssättningen.

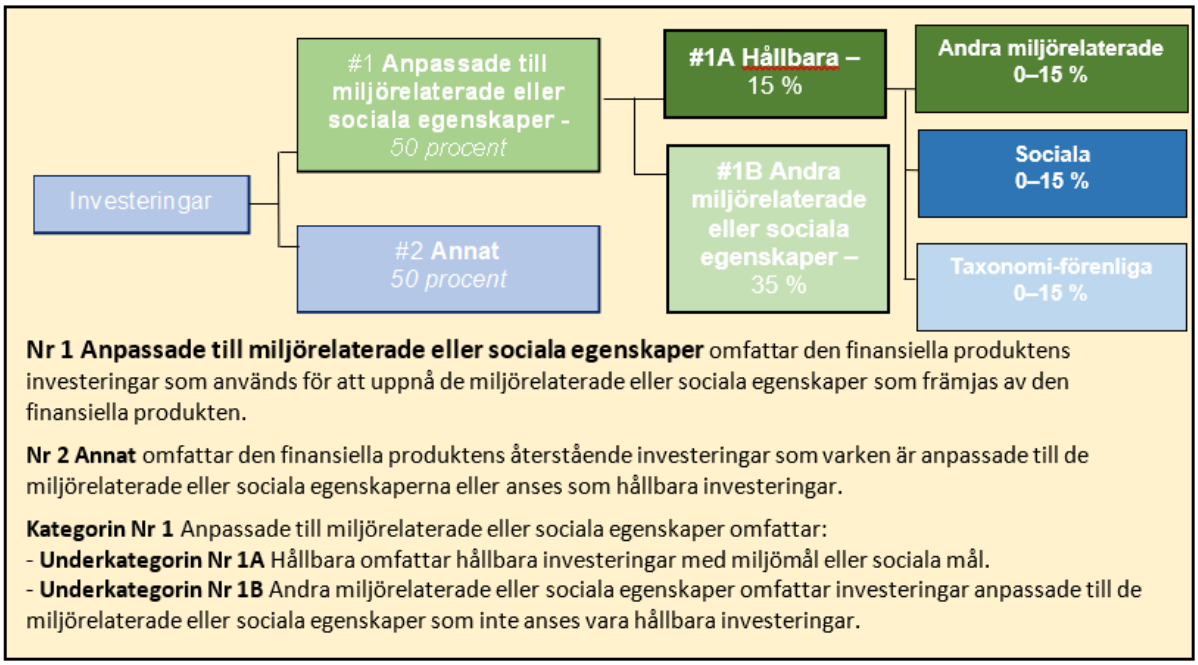
Fondförvaltarna för dialog både såväl med befintliga portföljbolag och med potentiella investeringsobjekt för att kommunicera vilka hållbarhetsrelaterade åtaganden fonden har. I denna dialog kan förvaltarna också samarbeta med andra investerare, delta och rösta på bolagsstämmor samt använda opinionsbildning från en extern tredjepartsleverantör i syfte att påverka.

Om ett investeringsobjekt exempelvis inte visar på en minskning av utsläpp, mängden avfall eller liknande och ingen förbättring sker under nästkommande 24 månader samt att innehavet inte har en tydlig strategi för förbättring, ska Bolaget genom aktiv dialog med investeringsobjektet försöka påverka dem att verka för en minskning av den aktuella indikatorn. Sker ingen förbättring resulterar det i att investeringsobjektet exkluderas från Bolagets fonder. Normalt sett ger Bolaget endast ett räkenskapsår för att korrigera en situation där ett företag har allvarliga överträdelser mot internationella normer och standarder. Om situationen inte åtgärdas inom den tidsramen och det inte ges tillräckliga försäkringar om att sådana problem inte sannolikt kommer att upprepas i framtiden, kommer Bolaget att exkludera investeringsobjektet från Bolagets fonder.

Fondbolagets bedömning av god styrning i investeringsobjekten baseras på fondbolagets interna verktyg för hållbarhetsanalys, vilket utgörs av en hållbarhetsmatris. Matrisen innehåller ett flertal frågeställningar som ämnar utröna investeringsobjektets styrningsrelaterade förmåga. Detta inkluderar en bedömning avseende ledningsstruktur (t.ex. policys beträffande korruption och mutor), medarbetarrelationer (t.ex. frågor om föreningsfrihet och kollektiva förhandlingar), personalersättningar (t.ex. strukturer om röster

mot ersättningsrapporten) samt efterlevnad av skattskyldigheter (t.ex. indikatorer om skatteincidenter). Förvaltarna har fastställt kriterier som innebär att investeringsobjekten inte får bryta mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

Andel investeringar



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar:
- **Underkategorin Nr 1A** Hållbara omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- **Underkategorin Nr 1B** Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Fonden förväntas över tid som lägst investera 50 % av fondens marknadsvärde i innehav som är anpassade till fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper. Resterande del kommer att utgöras av kontanter och eventuellt andra tillåtna tillgångsslag som det saknas tillgänglig data för. Om sistnämnda investeringar finns så bedöms de i syfte att säkerställa att de uppfyller sociala minimiskyddsåtgärder.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Bolaget har vissa interna kontrollmekanismer för övervakning av att fondens miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. Dessa utgörs av kontinuerlig (åtminstone två gånger per år) bevakning av innehaven i portföljen utifrån den ESG-matris som fondbolaget använder sig av pre trade för att utvärdera en potentiell investering.

Fondbolaget har även externa kontrollmekanismer för övervakning, vilka innefattar kontroller som genomförs av fondbolagets funktion för regelefterlevnad, riskhantering och internrevision som oberoende från förvaltningen granskar fondens innehav i förhållande till satta parametrar utifrån bolagets riktlinjer, rutiner och ramverk för hållbarhet i förvaltningen.

Metoder för miljörelaterade eller sociala egenskaper
Investeringsbeslut baseras på den interna hållbarhetsanalys som genomförs innan investering. Data erhålls från en hållbarhetsdataleverantör samt från portföljbolagens egna

rapportering. Detta förfarande säkerställer att fondens val av innehav möter de fördefinierade kriterierna för vilka bolag som ska inkluderas eller exkluderas.

För att kontinuerligt verifiera att inga bolag som bryter mot fondens exkluderingsregler finns med, genomförs regelbundna uppföljningar på varje innehav. Detta innebär att uppdaterad information om varje bolag samlas in från externa dataleverantörer. Om en ny bedömning visar att ett bolag inte längre uppfyller fondens krav, markeras detta för uppföljning i den löpande översynen av fondens innehav och resulterar i avyttring av innehavet.

Datakällor och bearbetning
Förvaltarna strävar alltid efter att ha så fullständig och tillförlitlig information som möjligt om investeringarna i fonden. Primärt inhämtas data för hållbarhetsanalysen från investeringsobjektens årsrapporter samt via direktkontakt med bolaget och dess ledning, databaser som Bloomberg och Science Based Targets Initiative samt hållbarhetsleverantörer som Datia.

I de fall investeringsobjektet själv inte redovisar andel av taxonomiförenlighet eller intäkter relaterade till FN:s globala mål för hållbar utveckling inhämtas detta från Datia och kan delvis vara estimerade siffror. Information om påverkan på huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (”PAI”) inhämtas primärt från Datia och även denna data kan vara estimerad. Data kopplat till kvantitativa klimatmål och huruvida investeringsobjektet har verksamhet som strider mot fondens exkluderingslista hämtas primärt från årsrapporter publicerade av bolagen. Ifall data varken finns att inhämta via Datia eller via portföljbolagens rapporter kontaktar fondbolaget i första hand företrädare för bolaget för att inhämta information. Att investeringsobjektet inte bryter mot FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter eller OECD:s riktlinjer kontrolleras primärt via Datia. Andelen estimerad data redovisas i anslutning till där den rapporteras.

Fondbolaget har som ambition att fortsätta att utvärdera marknaden för hållbarhetsleverantörer och i takt med att marknaden mognar kunna ompröva valet av leverantör ifall det visar sig att andra leverantörer kan erbjuda en bättre produkt. Vid val av extern leverantör för ESG-data utvärderades alternativen på marknaden och valet baseras delvis på funktionalitet, antalet hållbarhetsanalytiker, metodologi, pris samt datakvalitet.

Begränsningar av metoder och datakällor
Tillgängligheten av data inom det segment som fonden placerar är fortfarande begränsat. Det är därför vanskligt för fondbolaget att förlita oss på den information fondbolaget kan erhålla från kommersiella datakällor och informationen där är ofta estimerad. Det kan inte garanteras att den hållbarhetsinformation som inhämtas är fullständig och korrekt. Fondbolaget söker i första hand efter information hos det specifika portföljbolaget. I andra hand söker fondbolaget den aktuella informationen via externa dataleverantörer.

I bolagsdialoger uppmuntras investeringsobjekten att rapportera data så att fondernas analys kan bli så rättvisande som möjligt.

Due diligence
Fonden investerar enbart i bolag som har analyserats utifrån fondbolagets interna hållbarhetsmatris och erhållit fondbolagets interna minimikrav på ESG-poäng.

Matrisen består av cirka 25 frågeställningar som är utformade utifrån fondens främjandeegenskaper. Matrisen innefattar frågeställningar relaterade till huruvida investeringen har miljömål relaterade till FN:s globala mål för hållbar utveckling och EU-taxonomin. Utöver det kontrolleras det huruvida investeringsobjektet har mätbara och kvantitativa klimatmål (inkluderat målsättningar via Science Based Targets. Matrisen innefattar också en kontroll mot fondbolagets exkluderingslista.

Policyer för aktieägarengagemang

Fondbolaget utövar påverkansarbete genom att engagera sig i de investeringsobjekt som fonderna investerar i enlighet med Bolagets policy för aktieägarengagemang. Frågor som kan bedömas vara av väsentlig betydelse innefattar förutom klimat och miljö även företagets ledning och styrning, anställdas rättigheter och ersättningar. Bolaget samarbetar även med andra investerare i specifika fall när fondbolaget bedömer det som effektivt och lämpligt vad gäller hållbarhetsfrågor. Konkret kan strategin för engagemang komma till uttryck genom nedanstående åtgärder:

- Att portföljbolaget ska sätta ett vetenskapligt baserat klimatmål i linje med Paris-avtalet, exempelvis via Science Based Targets Initiative
- Att portföljbolaget ska bli signatärer till UN Global Compact
- Vid emittering av obligationer ska kapitalet vara öronmärkta åt hållbara projekt (s.k. gröna obligationer)
- Att bolag med rörliga incitamentsstrukturer ska implementera ESG-relaterade KPI:er för ledande befattningshavare
- Att portföljbolaget ska publicera mer omfattande hållbarhetsinformation samt inkludera hållbarhetsrisker i deras rapportering

Fondbolaget publicerar årligen en hållbarhetsrapport som omfattar de påverkansarbete som utförts under det föregående året.