

# Hållbarhetsrelaterade upplysningar

28 april 2023

**S E N S O R**  
**F O N D E R**

## **Sammanfattning**

Utgångspunkten för fonden, Sensor Räntefond, är att ansvarfulla investeringar och avkastning till andelsägarna är tätt förknippat. Fonden är klassificerad i enlighet med artikel 8 SFDR (EU:s disclosureförfordning) och 10 procent av fondens värde ska vara ämnade till investeringar anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper. Fonden förbinder sig att andelen hållbara investeringar åtminstone ska uppgå till fem 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. Egenskaper som främjas är investeringsobjekt vars verksamheter är involverade i att bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling. Utöver det gör fonden investeringar i bolag med mätbara klimatmål och i räntebärande instrument som bedömts som en grön obligation.

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 i enlighet med Fondbolagets policy för hållbara investeringar.

### 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 i SFDR. Klassificeringen kräver att minst 20 procent av omsättningen ska bidra till ett hållbarhetsmål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling och/eller enligt definitionen i EU-taxonomi. Fonden ser dessutom till att inga investeringar väsentligt skadar andra hållbara mål genom att investeringarna måste klara ett do-no-significant-harm-test samt att bolaget följer praxis för god styrning. Företagen får inte bryta mot FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Investeringar, i av oberoende granskade, gröna obligationer klassificeras som hållbara investeringar förutsatt att de även följer praxis för god styrning samt klarar ovanstående test.

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 val av extern leverantör för ESG-data utvärderades alternativen på marknaden och valet baserades på exempelvis 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 de 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.

De finansiella produktens miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas är:

- Investeringsobjekt involverade i verksamheter som bidrar till ett miljömål eller socialt mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling.
- Investeringsobjekt med mätbara klimatmål (såsom verksamheter kopplade till exempelvis Science Based Targets).
- Räntebärande investeringsobjekt som av oberoende part bedömts som en grön obligation.

### **Investeringsstrategi**

Sensor Räntefond är en aktivt förvaltd räntefond, som placerar i huvudsak i räntebärande instrument, såsom obligationer och certifikat, företrädesvis utgivna i SEK. Fondens målsättning är att uppnå en god långsiktig värdetillväxt överstigande fondens jämförelseindex, Solactive SEK IG Credit index. Minst 80 procent av fondens investerade medel ska vara placerade i finansiella instrument denominerade i svenska kronor. Av fondens investerade medel ska minst 90 procent vara placerade i räntebärande instrument. Fonden får investera både i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med lägre kreditvärdighet, det vill säga inom High Yield-segmentet, och i överlåtbara värdepapper och penningmarknadsinstrument med högre kreditvärdighet, så kallad Investment Grade ("IG"). Fonden får placera i tillgångar som saknar kreditbetyg. Durationen i fonden kan variera över tid beroende på marknadsförutsättningar, men ska vara maximalt fem år.

En central utgångspunkt är att hållbarhet alltid beaktas som en faktor för att generera alfa till andelsägarna. En hållbarhetsanalys genomförs alltid innan investering.

Fondbolaget följer fyra metoder i investeringsstrategin för att integrera och främja hållbarhet i förvaltningen.

### Metod 1 Grundlig hållbarhetsanalys:

Fondbolaget investerar i företag, som på förhand och löpande, analyseras och betygsatts i den interna hållbarhetsmatrisen. Detta för att säkerställa att investeringar endast sker i investeringsobjekt som uppfyller det interna minimikravet gällande ESG. Matrisen innefattar exempelvis frågeställningar gällande företagets globala ESG-engagemang, vår möjlighet att bedriva påverkansarbete samt vilka eventuella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som investeringen kan resultera i.

För att ytterligare förbättra den interna hållbarhetsanalys som genomförs adderas ESG-betyg och analyser från tredjepartsleverantörer. För att efterleva fondbolagets ambitioner gällande hållbarhet samt fondens investeringsstrategi beaktas hållbarhet som en faktor för att generera alfa till andelsägarna. Därför inkluderas och värderas PAI-indikatorer på samma sätt som investeringens fundamentala och tekniska attribut. Investeringsprocessen kan däremot skilja sig beroende på ifall fondbolaget investerar i obligationer, aktier eller derivat.

### Metod 2 Exkludering:

Som en del av målsättningen att göra hållbara investeringar samt att minska fondens hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer tillämpar fonden en exkluderingsstrategi i enlighet med Fondbolagets policy för ansvarsfulla investeringar. Vid bedömningen av potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har Fondbolaget valt att i investeringsstrategin exkludera vissa typer av verksamheter. De verksamheter som löpande exkluderas är:

- Klusterbomber
- Personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel (om mer än 5% av omsättningen)
  - Avser tillverkning av vapen för militära ändamål.
  - Avser även kritiska komponenter till vapen för militära ändamål.
  - Avser ej relaterade produkter och tjänster som inte är kritiska vapenkomponenter.
- 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 5 % av omsättningen.
  - Avser ej relaterade produkter och tjänster. Exempelvis förpackningar och glasflaskor.
- Uran (om mer än 5% av omsättningen).

Utöver det tillämpar Fondbolaget AP-fondernas och Etikrådet lista för rekommenderade exkluderingar, där investeringsobjekt som återfinns där väljs bort.

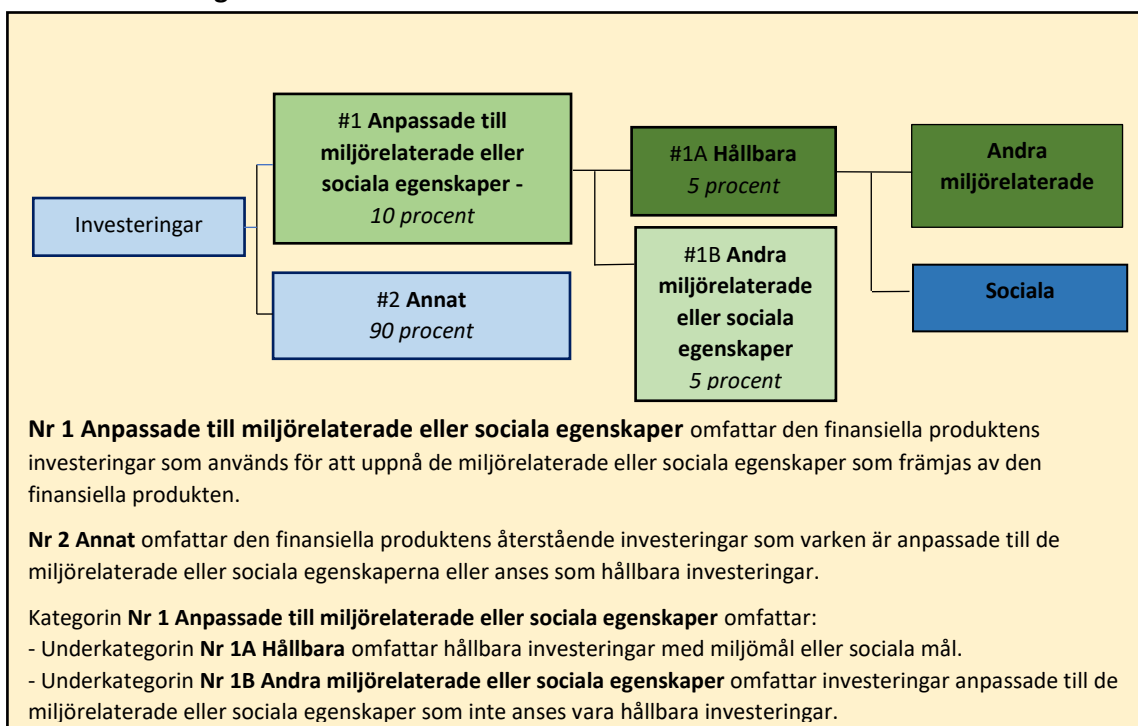
### Metod 3 Aktivt ägande

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. Bolaget kan också samarbeta med andra investerare, delta och rösta på bolagsstämmor och använda opinionsbildning från en extern tredjepartsleverantör. Bolaget utövar, i de fall där ägarinflytande kan antas ha en reell påverkan, påverkansarbete genom att engagera sig i de investeringsobjekt som fonderna investerar igenom aktieägarengagemang. Frågor som kan bedömas vara av väsentlig betydelse innefattar förutom klimat och miljö även företagens ledning och styrning, anställdas rättigheter och ersättningar. Bolaget samarbetar även med andra investerare i specifika fall när Bolaget bedömer det som effektivt och lämpligt vad gäller hållbarhetsfrågor.

### Metod 4 Hållbarhetsbedömning

För att kunna klassificera ett innehav som hållbar krävs det att investeringen är i linje med i SFDR. Definitionen i regelverket menar att en hållbar verksamhet är en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett hållbarhetsmål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat hållbarhetsmål och att investeringsobjektet följer praxis för god styrning. Minst 20 % av omsättningen ska bidra till ett hållbarhetsmål. Hållbarhetsmålet ska vara ett miljömässigt hållbart mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling eller enligt definitionen i EU-taxonomin. Fonden ser dessutom till att inga investeringar väsentligt skadar andra hållbara mål genom att investeringarna måste klara ett do-no-significant-harm-test. Investeringar, i av oberoende granskade, gröna obligationer klassificeras som hållbara investeringar förutsatt att de även följer praxis för god styrning samt klarar ovanstående test. Investeringsobjektet får dessutom inte bryta mot FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

### **Andel investeringar**



*Tillgångsallokeringen kan ändras över tiden. Beräkningar förlitar sig delvis på tredjepartsdata och kan därav vara ofullständigt eller felaktigt.*

#### #1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper

Av fondens positioner förväntas minst 10 procent av fondens NAV\* utgöras av investeringar som är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper.

#2 Annat utgörs av kassa, derivat och andra investeringar för vilka det inte finns tillräckliga data. Denna kategori innefattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

#### #1A Hållbara

Minst fem procent av fondens NAV\* förväntas vara i investeringar som bolaget bedömer vara hållbara. De hållbara investeringarna är hållbara enligt artikel 2.17 SFDR eftersom de lever upp till vår hållbarhetsmodell och bidrar till FN:s globala hållbarhetsmål, såväl miljörelaterade som sociala.

#### #1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper

Hit hör investeringar som är inte är hållbara enligt artikel 2.17 i SFDR men som är anpassade till miljörelaterade egenskaper som fonden främjar. Ca fem procent av fondens NAV\* förväntas vara placerat i sådana investeringar.

#### Andra miljörelaterade

Hit hör investeringar som är hållbara enligt artikel 2.17 i SFDR genom sitt bidrag till FN:s globala miljömål.

#### Sociala

Hit hör investeringar som är hållbara enligt artikel 2.17 i SFDR eftersom de bidrar till FN:s globala utvecklingsmål för social hållbarhet.

(\* Med NAV avses fondens totala marknadsvärde)

### **Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper**

De miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar övervakas genom mätning av olika hållbarhetsindikatorer som specificeras nedan under efterföljande metodavsnitt. Dessa hållbarhetsindikatorer övervakas i sin tur genom åtminstone halvårsvisa kontroller. Den allmänna utgångspunkten vid övervakningen är att indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser ska ha minskat vid varje kontrolltillfälle. Om mätningarna inte visar på en minskning av en indikator, eller om en ökning har skett och inte minskar inom ett år, ska Fondbolaget genom aktiv dialog med bolaget söka påverka dem att verka för en minskning av den aktuella indikatorn utan att detta samtidigt innebär en ökning för någon annan indikator.

Ytterligare en intern kontrollmekanism för övervakning av fondens miljörelaterade och sociala egenskaper utgörs av kontinuerlig (åtminstone två gånger per år) bevakning av innehaven i portföljen utifrån den ESG-matris som Fondbolaget initialt använder sig av för att utvärdera en potentiell investering.

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

Exkluderings av sektorer och aktiviteter:

Fonden använder exkluderingsfilter vid uppbyggnad av fonden och begränsar därmed investeringar i företag och emittenter med betydande exponering mot vissa aktiviteter som bedöms vara skadliga för miljön eller samhället i stort. Detta inkluderar till exempel fossilbränsleföretag, företag relaterade till kemiska och biologiska vapen och företag relaterade till alkohol. Exkluderingskriterier övervakas åtminstone två gånger årligen ifall investeringsobjektet har ändrat delar av sin verksamhet och därmed omfattas av exkluderingskriteriet.

**Metoder för miljörelaterade eller sociala egenskaper**

Fonden använder sig av följande metoder för att mäta hur de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som främjas av fonden uppfylls.

Huvudsakliga negativa konsekvenser:

Följande PAI-indikatorer mäts under innehavstiden:

Obligatoriska indikatorer	Mål/kommentar
1. GHG-utsläpp (Scope 1, 2, 3 och totala GHG-utsläpp)	Minska
2. Koldioxidavtryck	Minska
3. Investeringsobjektens GHG-intensitet	Minska
4. Andel investeringar i företag verksamma i sektorn för fossila bränslen	Exkludering
5. Investeringsobjektens andel förbrukning av icke-förnybar energi och icke-förnybar energiproduktion från icke förnybara energikällor	Minska
6. Investeringsobjektens energiförbrukning i Gwh per miljon euro i omsättning, per sektor med hög klimatpåverkan	Minska
7. Andel investeringar i företag med verksamhet belägen i eller nära områden med känslig biologisk mångfald	Minska
8. Ton utsläpp i vatten från investeringsobjekten per investerad miljon (euro), uttryckt som ett viktat genomsnitt	Minska
9. Ton farligt avfall från investeringsobjekten per investerad miljon (euro), uttryckt som ett viktat genomsnitt	Minska
10. Andel investeringar i företag som varit inblandade i brott mot principerna i FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Avstå
11. 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 företag	Minska
12. Genomsnittligt ojusterat lönegap	Minska
13. Genomsnittlig andel kvinnor/män i styrelsen	40/60 ambition

14. Andel investeringar involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	Exkludering
15. GHG-intensitet för de aktuella länderna (stat)	Minska
16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (stat)	Minska
<b>Valfria indikatorer</b>	<b>Mål/kommentar</b>
17. Andel investeringar i enheter utan strategier för skydd av visselblåsare	Minska
18. Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet.	Minska

#### Inkludering och intern hållbarhetsmatris:

För att kunna avgöra vad som är en hållbar investering använder fondbolaget en egenutvecklad hållbarhetsmatris för att kunna mäta och följa upp ifall egenskaperna uppfylls. En investering klassificeras som hållbar investering krävs det alltid:

- a) *God praxis*: investeringsobjektet måste arbeta med sunda förvaltningsstrukturer, relationer till arbetstagarna, löner till berörd personal och efterlevnad av skatteregler samt på senare år inte vara föremål för betydande kontroverser relaterade till något av dessa ämnen. Investeringsobjektet får inte bryta mot internationella konventioner och normer baserade på FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- b) *PAI-test*: Investeringsobjektet måste visa att de inte gör betydande skada i förhållande till relevanta och valda PAI-indikatorer via ett s.k. do-no-significant-harm-test. Betydande skada definieras som en kontinuerlig försämring av fondens valda PAI-indikatorer. Försämringen kan exempelvis vara att GHG-utsläppen (växthusgasutsläppen) ökar under längre period eller att andelen kvinnor minskar i styrelsen och att den procentuella fördelning ökar mellan könen. Utöver att betydande skada kan definieras som en kontinuerlig försämring av fondens valda PAI-indikatorer får inga av nedanstående kriterier vara uppfyllda:
  - Vara exponerat mot fondens exkluderingslista (exempelvis verksamheter inom fossila bränslen samt att de ej får vara involverade i framställandet av kontroversiella vapen eller ha en aktivitet kopplad till kontroversiella vapen).
  - Företaget bryter mot någon av FN:s tio grundläggande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Utöver det krävs det att investeringsobjektet antingen har/är:

- I. Minst 20 % av omsättningen ska bidra till ett hållbarhetsmål. Hållbarhetsmålet ska vara ett miljömässigt hållbart mål enligt FN:s globala mål för hållbar utveckling eller enligt definitionen i EU-taxonomin.
- II. En investering, som av oberoende granskare, definieras som en grön eller social obligation. Gröna obligationer fokuserar främst på hållbarhetsmål kopplade till miljö och klimat medan sociala obligationer fokuserar på områden som exempelvis fattigdom och jämställdhet.

#### **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. Förvaltarna söker också information om portföljbolagen från externa datakällor, tredjepartsanalyser samt genom egen internt upparbetad analys. Tredjepartsanalys hämtas från Sustainalytics. I de fall investeringsobjektet själv inte redovisar taxonomisiffror eller intäkter relaterade till FN:s globala mål för hållbar utveckling inhämtas detta från Sustainalytics och bör därmed till hög grad anses som estimerade siffror. Information om PAI inhämtas uteslutande från Sustainalytics och även denna data bör ses som 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 Sustainalytics eller via bolagens rapporter kontaktar vi generellt 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 Sustainalytics. Av den totala hållbarhetsinformation som inhämtas för varje investeringsobjekt (inkluderat för exempelvis PAI-information, underlag för den interna hållbarhetsanalysen och taxonomidata) bedöms cirka hälften vara ansedd som estimerad data.

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 oss att förlita oss på den information vi kan erhålla från kommersiella datakällor och informationen där är ofta estimerad. Det kan inte garanteras att den hållbarhetsinformation som inhämtas alltid är fullständig och korrekt. För det fall där betydande information för fondens hållbarhetsprofil saknas och informationen riskerar att orsaka betydande skada för fondens främjande av hållbarhetsegenskaper, vilket exempelvis kan betyda felaktiga taxonomi-siffror eller intäkter relaterade till FN:s globala hållbarhetsmål. Fondbolaget söker i första hand efter sådan information hos det specifika bolaget. I andra hand söker fondbolaget den aktuella informationen via externa hållbarhetsleverantörer. Bolaget kan dock inte garantera att fullständig hållbarhetsinformation finns för samtliga fonders innehav.

#### **Due diligence**

Fonden investerar enbart i bolag som har analyserats och betygsatts i fondbolagets interna hållbarhetsmatris för att säkerställa att endast investeringar som uppfyller det interna minimikravet på ESG-poäng är inkluderade i portföljen.

Matrisen består av cirka frågeställningar som innefattar frågeställningar tätt förknippade med fondens främjande egenskaper. 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 ifall investeringsobjektet har intäkter mot fondens valda



exkluderingslista.

### **Policyer för aktieägarengagemang**

Fondbolaget utövar, i de fall där ägarinflytande kan antas ha en reell påverkan, 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:

- Lyfta diskussionen om hur företagen ser på sitt bidrag till övergången mot en hållbar ekonomi, för att kunna utvärdera om bolagets ambitioner i detta avseende är relevanta, realistiska och välunderbyggda.
- Påverka företagen att sätta vetenskapligt baserade klimatmål (likt exempelvis klimatmål via Science Based Targets).
- Påverka företagen att vara transparenta med sitt hållbarhetsarbete för att skapa förutsättningar för att vi och övriga marknaden enklare ska kunna utvärdera företagens hållbarhetsarbete.

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