

Redogörelse för investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör

Lancelot Asset Management AB

LEI 213800CT66HTAXDLJ372

Sammanfattning

Lancelot Asset Management AB ("Lancelot" eller "Bolaget") (LEI: 213800CT66HTAXDLJ372) beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Detta är Lancelots första redogörelse för investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer varför det inte går att jämföra denna referensperiods resultat mot föregående års.

Beaktandet av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer sker genom att a) välja bort investeringsobjekt som bedöms skadliga för miljön eller sociala frågor, b) välja in investeringsobjekt som bedöms ha låg inverkan för miljön eller sociala frågor och c) påverka investeringsobjekt i en mer hållbar riktning för att på så vis minska de negativa konsekvenserna.

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari till den 31 december 2024 och omfattar fonder samt diskretionära mandat som Lancelot förvaltar.

Bolaget bedömer att det finns vissa begränsningar avseende den data som har samlats in mot bakgrund av bristen på relevant hållbarhetsdata för att rapportera i enlighet med förordning 2019/2088/EU (Disclosureförordningen) och tillämpliga delegerade akter. Implementeringen av Corporate Sustainability Reporting Directive och redovisningsstandarder från European Financial Reporting Advisory Group är nödvändig för att kunna lämna information om tillförlitliga kvantitativa indikatorer. Dessa regelverk träffar dessutom endast företag med hemvist inom EU/EES varför det också framgent kan komma att finnas brist på data från portföljbolag med hemvist utanför EU/EES.

Bolaget bedömer därtill att det finns vissa begränsningar av verifiering av den data som har samlats in då det i dagsläget varken finns gemensamma redovisningsstandarder för hållbarhetsredovisning eller krav om att hållbarhetsdatan ska granskas av tredjepart. Det kan även förekomma viss eftersläpning av data, vilket medför att den information som Bolaget baserar bedömningarna på kan ha förändrats.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Följande tabell presenterar de mest betydande parametrarna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som Lancelot har tagit i beaktan. Samtliga fonder och diskretionära mandat under Lancelots förvaltning är underlagda dessa faktorer. En beskrivning av de åtgärder som har tagits eller som planeras att genomföras med syfte att undvika eller minska de identifierade negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer är inkluderade för varje parameter.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser					
		Scope 1 växthusgasutsläpp	6,579 kiloton koldioxidekvivalenter	6,975 kiloton koldioxidekvivalenter	Under 2021 etablerade Lancelot basen för kommande mätningar avseende utsläpp av växthusgaser. Bolagets ambition är att förbättra dessa kommande år. Täckningsgraden för indikator 1 var 77%.	Lancelot målsättning är att minska utsläppen över tid och i analysen av bolagen tas både historisk och framåtblickande information i beaktande. Detta är utgångspunkt för framtida rapportering.
		Scope 2 växthusgasutsläpp	4,352 kiloton koldioxidekvivalenter	3,097 kiloton koldioxidekvivalenter		
		Scope 3 växthusgasutsläpp	326,859 kiloton koldioxidekvivalenter	232,415 kiloton koldioxidekvivalenter		
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	337,790 kiloton koldioxidekvivalenter	241,518 kiloton koldioxidekvivalenter		
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	334 ton koldioxidekvivalenter	303 ton koldioxidekvivalenter	Täckningsgrad för indikator 2 är 77%	
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	952 ton koldioxidekvivalenter per miljon investerade euro	897 ton koldioxidekvivalenter per miljon investerade euro	Täckningsgrad för indikator 3 var 87%	
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1%	0%	Täckningsgrad för indikator 4 var 87%	Bolaget väljer bort investeringar i vissa verksamheter som Bolaget har bedömt direkt medför negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Det är verksamheter som ägnar sig åt utvinning av fossila energikällor såsom kol, olja och gas, eller energiproduktion som till stor del består av fossila bränslen. Bolaget investerar därmed inte heller i till exempel oljesand eller skiffergas. Bolagets förvaltare strävar i stället efter att investera i bolaget som på ett positivt sätt bidrar till klimatet.
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar	Förbrukning: 54% / Produktion: 31%	Förbrukning: 51% / Produktion: 22%	Täckningsgrad för indikator 5 var 36% för förbrukning och för produktion	Andelen produktion och konsumtion av icke-förnybar energi ska minska över tid.

		energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor				
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm): — Byggsamhet (GWh/EURm): 0.14 Försörjning av el, gas, värme och kyla (GWh/EURm): 2.60 Tillverkning (GWh/EURm): 0.14 Utvinning av mineraler (GWh/EURm): 1.07 Fastighetsverksamhet (GWh/EURm): 0.27 Transport och magasinering (GWh/EURm): — Vattenförsörjning, avloppsrensning, avfallshantering och sanering (GWh/EURm): 0.50 Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar (GWh/EURm): 0.09	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm): — Byggsamhet (GWh/EURm): 0.13 Försörjning av el, gas, värme och kyla (GWh/EURm): 1.18 Tillverkning (GWh/EURm): 0.20 Utvinning av mineraler (GWh/EURm): 0.69 Fastighetsverksamhet (GWh/EURm): 0.41 Transport och magasinering (GWh/EURm): — Vattenförsörjning, avloppsrensning, avfallshantering och sanering (GWh/EURm): 0.65 Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar (GWh/EURm): 0.10	Täckningsgraden för indikator 6 var 33%.	Bolaget strävar efter att minska exponeringen mot energiintensiva sektorer med stor klimatpåverkan.
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	0%	0%	Täckningsgraden var på 87%	Portföljbolag som har verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald ska minska över tid och på sikt upphöra.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	—	—	Täckningsgraden var låg 0%.	Portföljbolag med höga utsläpp till vatten ska över tid minska.

Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0.13 ton	0.15 ton	Täckningsgraden var 72%.	Portföljbolag med stora utsläpp av farligt avfall eller med stor negativ påverkan på flera indikatorer kan komma att analyseras djupare för åtgärd.
INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR						
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%	0%	Täckningsgraden för indikatorn var 87%	Bolaget har i policyn särskilt belyst mänskliga rättigheter varför denna indikatorer tillsammans med den valbara indikatorn i tabell 2 är viktiga. Processer finns på plats för att hantera eventuella incidenter.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	63%	46%	En bidragande faktor till den höga siffran är sannolikt den höga andel av småbolag som återfinns i portföljerna. Dessa saknar ofta de formella policyramverken som större företag oftast har. Täckningsgraden var 87%	Eventuella brister i processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka FN:s Global Compact Principer är tillräckligt skäl för att exkludera portföljbolag. Över tid har bolaget som målsättning att samtliga portföljbolag ska ha processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	12%	18%	Brist på data gör att det ej går att dra några slutsatser av denna indikator. Täckningsgraden var endast 4%	Lancelot anser att över tid ska lika lön för lika arbete gälla oavsett bransch eller geografi. Bristen på data gör det svårt att jämföra och mer data behöver publiceras innan det går att dra några slutsatser av denna indikator.
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37%	36%	Indikatorn visar att portföljbolagen hade i snitt 33% kvinnlig representation i styrelserna under året. Täckningsgraden var 83%	Bolaget strävar efter att hitta portföljbolag med jämn könsfördelning och mångfald.
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning av kontroversiella vapen	0%	0%	Lancelot investerar inte i bolag med exponering mot kontroversiella vapen. Täckningsgraden var 87%	Enligt Lancelots policy utesluts investeringar i a) verksamheter som tillverkar eller säljer vapen eller vapenrelaterad krigsmateriel och b) verksamheter som är aktivt involverade i utveckling och produktion av särskilt inhumana vapen eller dess specialkomponenter.
INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I STATLIGA OCH ÖVERSTATLIGA ENHETER						
Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	

Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	—	—		Inga investeringar gjordes i statliga obligationer under rapporteringsperioden.
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	—	—		Inga investeringar gjordes i statliga obligationer under rapporteringsperioden.
INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I FASTIGHETER						
Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	—	—		Inga investeringar gjordes i fastigheter under rapporteringsperioden.
Energi-effektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	—	—		Inga investeringar gjordes i fastigheter under rapporteringsperioden.
ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER						
Vatten, avfall och material utsläpp	6. Vattenanvändning och återvinning	1. Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten 2. Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	17%	52%	Indikatorn visar på en relativt hög procentuell vattenåtervinning och återanvändning i procent av vattennuttag i portföljbolagen. Täckningsgraden var låg, endast 6% men har ökat för varje kvartal.	Bolaget ser vattenanvändning som ett viktigt område för miljön och strävar efter att öka andelen portföljbolag med hög andel vattenåtervinning och återanvändning.
Mänskliga rättigheter	9. Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	7%	2%	Täckningsgraden var 87% Den höga siffran kan troligen delvis förklaras av den stora andelen småbolag som finns i portföljerna. Dessa företag saknar ofta de formella policyramverk som vanligtvis finns i större organisationer.	Bolaget har belyst mänskliga rättigheter som ett mycket viktigt område och strävar efter att öka andelen portföljbolag som har en policy för mänskliga rättigheter.

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

De policys och strategier som beskrivs nedan är godkända av Lancelots styrelse den 21 mars 2023.

Strategier för identifiering

När Bolaget ska bedöma effekterna som ett investeringsbeslut har för miljön och sociala frågor använder sig Bolaget av följande strategier.

- a) Välja bort investeringsobjekt som bedöms skadliga för miljön eller sociala frågor
- b) Välja in investeringsobjekt som bedöms ha låg inverkan för miljön eller sociala frågor
- c) Påverka investeringsobjekt i en mer hållbar riktning för att på så vis minska de negativa konsekvenserna

Bolaget väljer således bort investeringar i vissa verksamheter som Bolaget har bedömt direkt medför negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Det är verksamheter som ägnar sig åt utvinning av fossila energikällor såsom kol, olja och gas, eller energiproduktion som till stor del består av fossila bränslen. Bolaget investerar därmed inte heller i till exempel oljesand eller skiffergas. Bolagets förvaltare strävar i stället efter att investera i bolaget som på ett positivt sätt bidrar till klimatet. Se Lancelots policy för due diligence och hållbarhet för mer information.

Bolaget utesluter också investeringar i a) verksamheter som tillverkar eller säljer vapen eller vapenrelaterad krigsmateriel och b) verksamheter som är aktivt involverade i utveckling och produktion av särskilt inhumana vapen eller dess specialkomponenter. Med aktivt involverade avses tillhandahållandet av produkter och tjänster som är specifikt anpassade för vapnet. När det gäller verksamheter vars omsättning från andra militära produkter (exempelvis testinstrument) understiger en procent (1%) godkänns de dock för investering. Enprocentsgränsen är endast ett riktmärke och gäller enbart om verksamhetens produkter med vapenanknytning inte är centrala för stridsfunktionen. För ytterligare information se Lancelots policy för due diligence och hållbarhet.

Bolaget investerar inte i verksamheter där omsättningen från produktion av alkoholhaltiga drycker överstiger fem procent (5%) av den totala omsättningen. Alkoholhaltiga drycker definieras som de drycker som har en högre alkoholhalt än 2.25 volymprocent.

Bolaget investerar inte i verksamheter där någon del av omsättningen (0%) kommer från produktion av tobak eller tobaksprodukter.

Bolaget investerar inte i verksamheter vars varor och tjänster relaterade till spel om pengar omsätter över fem procent (5%) av den totala omsättningen. Verksamheter vars huvudsakliga affärsidé är produkter för design eller utveckling av mjukvara eller plattformar för spel om pengar är inte heller investeringsbara.

För verksamheter som inte producerar men distribuerar alkohol, tobak eller spel om pengar har Bolaget inga absoluta begränsningar. Det är problematiskt att både inhämta och säkerställa denna typ av data och att dra gränser som leder till en rättvis och meningsfull bedömning av verksamheter inom till exempel dagligvaruhandel. Om verksamheter väljs in som är aktiva inom sådan distribution ska förvaltaren kunna motivera detta i den interna analys som genomförs inför beslut om investering.

Bolaget investerar inte i produktion eller aktiv distribution av pornografi. Verksamheter som distribuerar pornografi redovisar inte sina intäkter från detta segment. Det är därför svårt att bedöma innehållet i och omfattningen av programutbudet hos exempelvis en filmdistributör. Det man trots allt kan bedöma är om verksamheten i fråga aktivt marknadsför pornografi. Därför avstår Bolaget från att investera i verksamheter vars intäkter kommer från företagets egna aktiva åtgärder inom marknadsföring och distribution av pornografi.

Därtill bedömer Bolaget potentiella investeringsobjekt som bedöms ha låg inverkan på miljön eller sociala frågor. Slutligen kan Bolaget bedriva påverkansarbete genom att utöva rösträtt och söka påverka investeringsobjekten i en mer hållbar riktning. Strategin genomförs sedan baserat på det resultat som erhålls genom intern analys och genom erhållande av extern analys som köps in från tredjepartsleverantör.

Metod för att välja ytterligare faktorer

Bolaget är skyldigt att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som följer av den sammanställning Kommissionen tagit fram (Bilaga 1 till Den delegerade förordningen). Bolaget har valt de två ytterligare faktorerna baserat på de identifierade potentiella negativa konsekvenserna för hållbarhet som finns angivna i tabell. Den första av dessa är vattenanvändning och återvinning och är relaterad till miljömässiga konsekvenser och den andra är policy för mänskliga rättigheter relaterat till sociala konsekvenser. Då de obligatoriska PAI indikatorerna innehåller flera indikatorer som på en övergripande plan täcker in

huvudsakliga negativa konsekvenser för miljörelaterade samt sociala hållbarhetsfaktorer har Bolaget valt att komplettera med dessa för att bättre täcka in vad Bolaget anser är viktigt, vilket återspeglas nedan.

Bolaget bedömer att den mest alarmerande huvudsakliga negativa konsekvensen för hållbarhetsfaktorer är miljörelaterad. Den globala uppvärmningen leder till allvarliga konsekvenser för ekosystemet och effekterna påverkar världsekonomin i allt större utsträckning. Bolaget bedömer därför först vilken miljöpåverkan ett investeringsbeslut kan ha baserat på de obligatoriska PAI-faktorerna som följer av Bilaga 1 till Den delegerade förordningen.

Därefter bedömer Bolaget vilka huvudsakliga negativa konsekvenser investeringen kan ha för sociala frågor där mänskliga rättigheter och bekämpning av korruption och mutor prioriteras. Grundläggande respekt för mänskliga rättigheter bedömer Bolaget vara en förutsättning för långsiktigt värdeskapande och Bolaget ska inte bidra till att de investeringsbeslut som fattas medför huvudsakliga negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter.

Bolaget vidtar åtgärder för att säkerställa att de investeringsbeslut som fattas och de råd som lämnas inte medför huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, vilket beskrivits ovan. Utöver att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer har Bolaget en modell för hållbarhet som också innebär att inkludera och välja in investeringsobjekt som bedöms främja miljörelaterade eller sociala egenskaper i fråga om den förvaltning som görs av Bolagets fonder.

Felmarginal inom de metoder som valts

De metoder som beskrivs är starkt beroende av tillgängligheten och kvaliteten på de data som erhålls. Data kan komma direkt från företagen där investeringar görs, eller kan erhållas från tredjeparts källor. Detta är en kritisk aspekt eftersom kvaliteten på beslutsfattandet och analysens pålitlighet är starkt kopplad till kvaliteten på den data som används. Om den data som samlas in direkt från investeringsföretagen är otillräckligt eller av låg kvalitet, kan det ha en negativ inverkan på de slutsatser som dras och de strategier som utvecklas baserat på detta. Likaså kan tredjepartsdata vara en värdefull informationskälla, men dess nytta kan vara begränsad om den inte är tillförlitlig eller omfattande. Därför är noggrannhet och fullständighet i datainsamling och hantering avgörande för att säkerställa att dessa metoder fungerar på ett effektivt och meningsfullt sätt.

Datakällor som används

Sustainalytics, Bloomberg och bolagens rapporter

Strategier för engagemang

Bolaget har upprättat principer för aktieägarengagemang av vilka Bolagets inställning och principer för ägarstyrningsarbetet. Bolaget handlar uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Målet med förvaltningen är att uppnå högsta möjliga avkastning med hänsyn tagen till fondernas placeringsinriktning och risk. Mot denna bakgrund, och fondernas karaktär, kommer Bolaget inte att ta på sig en ägarroll eller delta i valberedningar och styrelsearbete.

- i. Bolaget övervakar relevanta frågor om respektive Portföljbolag genom att ta del av tillgänglig information i nyhetsflöden, års- och delårsrapporter, pressmeddelanden samt andra för respektive bolag relevanta kanaler (innefattande information om bolagens strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning).
- ii. Bolaget för dialoger med företrädare för portföljbolag för att påverka hållbarhetsarbetet när det bedöms gynna förvaltningen av en fond eller ett diskretionärt uppdrag.
- iii. Bolagets grundprincip är att utöva rösträtt vid bolagsstämmor när det anses vara till gagn för berörda fonder och dess investerare. Dock skall hänsyn tas till om storleken på fondens aktieinnehav i förhållande till övriga aktieägare är ringa. Om fondens möjlighet att påverka är marginell kan utövandet av rösträtt normalt inte anses ligga i investerarnas intresse. När det gäller utländska bolag avgör härtill praktiska hänsyn om deltagande på bolagsstämman ska ske.

Om en fond eller flera fonder tillsammans innehar mer än fem procent av rösterna i ett bolag skall fonden/fonderna normalt utöva sin rösträtt vid bolagsstämman. Beslutet är ytterst den ansvarige förvaltarens och avvikelser från denna regel skall rapporteras till Bolagets förvaltningsansvarige som föredrar och motiverar avvikelserna på det ordinarie styrelsemöte i Bolaget som följer efter bolagsstämman i fråga.

Ansvarig förvaltare är ansvarig för att övervaka företagshändelser som är relevanta ur ett ägarstyrningsperspektiv. Förvaltare av Bolagets fonder skall vid behov stämman av med varandra om anledning finns att agera tillsammans.

Var och en av de fonder som Bolaget förvaltar har dock sitt eget mandat och förvaltas oberoende av andra fonder. Som anges ovan kan respektive ansvarig förvaltare välja att investera i samma aktie så att två eller flera av fonderna kan ha ägarskap och rösträtt i samma bolag. Det står dock varje fond fritt att rösta i enlighet med det man tror kommer att gagna andelsägarna i fonden. Det bör därför inte uppstå någon intressekonflikt mellan fonderna vid nyttjande av rösträtten.

I undantagsfall kan Bolaget besluta sig för att göra avsteg från ovan angivna principer, under förutsättning att det ligger i andelsägarnas intresse.

Hänvisningar till internationella standarder

Bolaget har undertecknat Principles for Responsible Investments ("PRI") och följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar.

Bolaget beaktar Förenta nationernas ("FN") mål för hållbar utveckling genom dess förvaltning. Nedan listar Bolaget ett antal indikatorer avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som Bolaget använder för att mäta efterlevnaden av internationella uppförandekoder, som följer av bilaga I till den delegerade förordningen 2022/1288/EU.

- FN:s globala överenskommelse (tabell 1 indikator 10 och 11)
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag (tabell 1 indikator 10 och 11)
- Internationella arbetstagarorganisationens (ILO) deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet och i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter (tabell 1 indikator 12)

Bolagets fonder analyseras även genom Sustainalytics som utvärderar innehavens förenlighet med FN:s principer för ansvarsfulla investeringar och FN:s Global Compact. Eventuella överträdelser flaggas upp löpande och rapporteras till ansvarig förvaltare och CIO.

Bolaget har inte valt att använda något framåtblickande klimatscenario för förvaltningen utan arbetar i stället med PAI indikatorerna samt den interna bolagsanalysen för att minska klimatpåverkan. Klimatscenarioanalyser kan vara osäkra och baserade på spekulativa antaganden om framtida händelser eller

trender, vilket kan leda till missvisande eller felaktiga resultat. Utformning och genomförande av klimatscenarier kräver även betydande tid, arbete och resurser samt involverar ofta flera variabler och osäkerheter, vilket kan göra det svårt att fastställa trovärdighet och användbara scenarier. Därför anser bolaget det mer effektivt att basera sina beslut på nuvarande, mätbara data snarare än osäkra prognoser. Detta kan komma att förändras i takt med att analysverktygen som finns tillgängliga förbättras och anpassas till en bredare marknad.

Historisk jämförelse

Som en del av vårt engagemang för hållbarhet följer vi en rad miljöindikatorer för att utvärdera våra investeringars klimatpåverkan. Denna rapport ger en översikt över hur vi mäter och hanterar utsläpp av växthusgaser, vår exponering mot fossilbränsleindustrin och andra relevanta hållbarhetsaspekter.

Utsläpp av växthusgaser är en central indikator för att följa utsläppsminskningar för våra investeringsobjekt. Indikator 1 visar en ökning från 241,518 till 337,790 kiloton koldioxidekvivalenter, motsvarande en ökning med 40 procent. Denna förändring kan delvis förklaras av investeringar i bolag med högre genomsnittliga utsläpp samt att allt fler bolag nu rapporterar sina utsläpp av scope 3 (indirekta utsläpp uppströms och nedströms i värdekedjan), vilket bidrar till en högre totalsiffra.

Koldioxidsavtryck har ökat från 303 till 334 ton koldioxidekvivalenter (indikator 2), en tillväxt på 10 procent. Vidare har indikator 3, som mäter investeringsobjektens växthusgasintensitet, ökat med 6 procent från 897 till 952 ton koldioxidekvivalenter per miljon investerade euro.

Exponering mot företag inom fossila bränslen (indikator 4) och andelen icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion (indikator 5) övervakas noggrant för att säkerställa att portföljen utvecklas i en hållbar riktning. Indikator 6, som mäter energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, hjälper oss att analysera och hantera portföljens energiavtryck.

Utsläppshantering är en viktig del av vårt hållbarhetsarbete. Indikator 7 mäter verksamhetens påverkan på biologisk mångfald, medan indikator 8 följer utsläpp till vatten och indikator 9 fokuserar på hanteringen av farligt och radioaktivt avfall.

Miljöindikatorer visar på vissa förbättringar. Indikator 9, som mäter ett specifikt miljöpåverkansmått Farligt avfall och radioaktivt avfall, har minskat från 0.15 till 0.13 ton, motsvarande en förbättring på 13 procent.

Etiska och sociala aspekter övervakas genom indikatorer såsom indikator 10 (brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag) och indikator 11 (bolag utan efterlevnadsmekanismer). Andelen bolag utan efterlevnadsmekanismer har minskat, vilket är en positiv utveckling.

Könsfördelning i styrelser har förbättrats något. Representationen av kvinnor har ökat från 36 till 37 procent (indikator 13).

Sammanfattning

Vi fortsätter att följa dessa indikatorer noggrant för att stärka vårt hållbarhetsarbete och säkerställa en positiv utveckling. Genom ett aktivt ägarskap, dialog med bolag och en strategisk förvaltning arbetar vi för att minska vårt koldioxidavtryck och öka hållbarheten i vår portfölj. De positiva trenderna vi ser inom vissa områden motiverar oss att fortsätta driva förändring och anpassa våra investeringar efter framtida hållbarhetskrav. Samtidigt är vi medvetna om de utmaningar som återstår och arbetar proaktivt för att möta dem på ett ansvarsfullt sätt.