

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

2024-06-30

Finansmarknadsaktör:

Sensor Fonder AB (5493004M92EB41UP1092) ("Bolaget") beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari till den 31 december år 2023.

Sammanfattning:

I Bolagets och fondernas universum av potentiella investeringar ingår flera olika typer av verksamheter och således även olika typer av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Bolaget beaktar därför ett brett urval av klimat- och miljörelaterade indikatorer samt indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor. I arbetet med att begränsa dessa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer tillämpar Bolaget i ett första steg exkluderingskriterier för Bolagets fonder samt försöker inneha bolag som arbetar aktivt och proaktivt med att förbättra sitt hållbarhetsarbete. I första hand använder Bolaget data som tillhandahållits av investeringsobjekten som återfinns i fonden och i andra hand används även data från tredjepartsleverantörer. I syfte att befintliga portföljbolag ska minska sin negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer bedriver Bolaget ett påverkansarbete i enlighet med Bolagets principer för aktieägarengagemang. De frivilla indikatorerna som Bolaget har valt att beakta är:

1. Andel investeringar i investeringsobjekt som saknar initiativ för att minska koldioxidutsläppen i enlighet med Parisavtalet
2. Andelen investeringar i företag som saknar en policy beträffande skydd av visseblåsare

De frivilliga indikatorerna är detsamma som för år 2022. Bolaget bedömer det fortsatt 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. Täckningsgraden har dock förbättrats på mer eller mindre alla indikatorer, vilket delvis beror på att innehaven utökat deras rapportering samt att Bolaget bytt hållbarhetsleverantör. 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 investeringsobjekt 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:

De obligatoriska indikatorerna som definieras av SFDR anges i Tabell 1 nedan. Dessa indikatorer måste beaktas för att säkerställa att negativ påverkan på viktiga hållbarhetsfaktorer beaktas. För var och en av dessa indikatorer har vi inkluderat information för att beskriva de åtgärder som vi har vidtagit och åtgärder som vi planerar att vidta/mål som har fastställts för att undvika eller minska de huvudsakliga negativa effekterna som identifierats.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser år 2023	Konsekvenser år 2022	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	5,584 tCO ₂ e	12,006 tCO ₂ e	Täckningsgrad 2023: 82,1 % Täckningsgrad 2022: 58,7 % Bolaget har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondens kassaposition. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Bolaget är engagerat i att stödja målet om nettonollutsläpp av växthusgaser senast 2050, i linje med globala ansträngningar för att begränsa uppvärmningen till 1,5 grader och därmed också målet i Parisavtalet. Därför främjar Bolagets fonder investeringsobjekt med mätbara mål för hållbarhet, exempelvis där verksamheten har ett klimatmål kopplat till Science Based Targets Initiative (SBTi) och följer upp detta två gånger årligen. I samtal med företrädare för investeringsbolag har Bolaget, i enlighet med policyn för aktieägarengagemang, framfört
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1,464 tCO ₂ e	1,587 tCO ₂ e	Täckningsgrad 2023: 79,8 % Täckningsgrad 2022: 58,7 % Se ovan avseende fondens kassaposition.	
		Scope 3- växthusgasutsläpp	157,228 tCO ₂ e	90,514 tCO ₂ e	Täckningsgrad 2023: 78,5 %	

				Täckningsgrad 2022: 58,7 % Se ovan avseende fondens kassaposition.	önskemål om ett vetenskapligt baserat klimatmål i linje med Paris-avtalet (t.ex. via SBTi). I enlighet med den exkluderingspolicy som Bolaget har antagit är investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen exkluderade.
	Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	164,276 tCO ₂ e	104,107 tCO ₂ e	Täckningsgrad 2023: 84,4 % Täckningsgrad 2022: 58,7 % Se ovan avseende fondens kassaposition.	
2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	382 ton koldioxidekvivalenter	261 ton koldioxidekvivalenter	Täckningsgrad 2023: 85,6 % Täckningsgrad 2022: 57,2 % Se ovan avseende fondens kassaposition.	Målet inför nästa referensperiod är att PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser och andel investeringsobjekt energiförbrukning- och produktion av icke-förnybara energikällor ska minska. Då sektorsammansättningen i Bolagets fond varierar har företagen olika startpunkter i deras resor mot nettonollutsläpp varför Bolaget inte kommer att fastställa kvantitativa utsläppsdelmål till nästa referensperiod i ton. Andelen investeringar i företag som är verksamma inom fossila gränsen ska fortsatt vara noll.
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	1005 ton koldioxidekvivalenter per miljon investerade euro	361 ton koldioxidekvivalenter per miljon investerade euro	Täckningsgrad 2023: 84,5 % Täckningsgrad 2022: 57,2 % Se ovan avseende fondens kassaposition. Vid redogörelsen för år 2022 rapporterades indikator i fel skala/format – vilket är åtgärdat i årets rapportering.	
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	6,0 %	0 %	Täckningsgrad 2023: 85,6 % Täckningsgrad 2022: 64,0 % Se ovan avseende fondens kassaposition. Exkluderingspolicyn för	

					fossila bränslen avser utvinning, prospektering, raffinering, shale energy och arktisk olje- och gasprospektering. Då det ej avser transport, lagring eller relaterade produkter och tjänster är den rapporterade siffran ej noll.
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Konsumtion: 28,5 % Produktion: <0,01 %	Konsumtion: 20,9 % Produktion: 9,34 %	Täckningsgrad 2023: 62,9 % Täckningsgrad 2022: 32,6 % och 16,09 % Se ovan avseende fondens kassaposition.	
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk & fiske (GWh/EURm): <0,01 Byggnation (GWh/EURm): <0,01 Försörjning av el, gas, värme och kyla (GWh/EURm): <0,01 Tillverkning	Jordbruk, skogsbruk & fiske (GWh/EURm): 0,266 Byggnation (GWh/EURm): N/A Försörjning av el, gas, värme och kyla (GWh/EURm): N/A Tillverkning	Täckningsgrad 2023: 0 % Täckningsgrad 2022: 7,1%. Se ovan avseende fondens kassaposition.	

			<p>(GWh/EURm): <0,01</p> <p>Utvinning av mineraler (GWh/EURm): <0,01</p> <p>Fastighetsverksamhet (GWh/EURm): <0,01</p> <p>Transport och förvaring (GWh/EURm): N/A</p> <p>Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering (GWh/EURm): N/A</p> <p>Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar (GWh/EURm): <0,01</p>	<p>(GWh/EURm): <0,01</p> <p>Utvinning av mineraler (GWh/EURm): 0,036</p> <p>Fastighetsverksamhet (GWh/EURm): <0,01</p> <p>Transport och förvaring (GWh/EURm): N/A</p> <p>Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering (GWh/EURm): N/A</p> <p>Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar (GWh/EURm): <0,01</p>		
--	--	--	---	--	--	--

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	1,8 %	0 %	<p>Täckningsgrad 2023: 85,6 %</p> <p>Täckningsgrad 2022: 64,0 %</p> <p>Se ovan avseende fondens kassaposition.</p> <p>Datakvaliteten avseende biologisk mångfald är bristfällande då portföljbolagen inte har kommit lika långt avseende strategier för biologisk mångfald. Målsättningen kan komma att förändras i takt med att datakvaliteten utvecklas.</p>	<p>Bolagets målsättning är att inget portföljbolag, likt per utgången vid 2022, har en negativ påverkan på områden med känslig biologisk mångfald. I samband med den initiala investeringen samt vid halvårsvisa genomgångar kontrollerar Bolaget huruvida eventuella missförhållanden finns relaterat till skydd av områden med biologisk mångfald.</p>
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,2725 ton per investerad MEUR	0,0325 ton per investerad MEUR	<p>Täckningsgrad 2023: 35,0 %</p> <p>Täckningsgrad 2022: 10,4 %</p> <p>Se ovan avseende fondens kassaposition.</p>	<p>Bolaget har inte kvantifierat en målsättning för denna PAI-indikator. Bolaget övervakar indikatorn innan och regelbundet efter investering. Bolagets övergripande mål är att undvika de investeringsobjekt som är mest ineffektiva i sin vattenanvändning jämfört med dess konkurrenter samt att utsläppen ska minska mellan mätningarna.</p>

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	1,42 ton per investerad MEUR	1,0 ton per investerad MEUR	Täckningsgrad 2023: 74,8 % Täckningsgrad 2022: 19,9 % Se ovan avseende fondens kassaposition.	Bolaget har inte kvantifierat en målsättning för denna PAI-indikator. Bolaget övervakar indikatorn innan och regelbundet efter investering. Bolagets övergripande mål är att undvika de investeringsobjekt som är mest ineffektiva i sin vattenanvändning jämfört med dess konkurrenter samt att avfallen ska minska mellan mätningarna.
--------	--	---	------------------------------	-----------------------------	---	--

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 %	Täckningsgrad 2022: 76,3 % Täckningsgrad 2022: 64,1 % Se ovan avseende fondens kassaposition.	Bolaget har som mål att inte investera i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Detta kontrolleras innan investering samt löpande två gånger per år. Om ett investeringsobjekt identifieras med att allvarligt och systematiskt brutit mot dessa principer exkluderas bolaget. Om händelsen bedöms vara en isolerad händelse och inte systematisk, kommer Bolaget att aktivt engagera oss med företaget för att säkerställa
---	--	---	-----	-----	---	--

						att rättelseåtgärder vidtas. Sker ingen förbättring kommer investeringsobjektet att exkluderas.
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	6,7 %	4,2 %	Täckningsgrad 2023: 85,6 % Täckningsgrad 2022: 12,9 % Se ovan avseende fondens kassaposition.	Bolaget har som övergripande mål att de investeringsobjekt som våra fonder investerar i följer dessa normer och har därmed en förvänta att åtminstone 90 % av investeringsobjekten ska ha rätta mekanismer och policys. Desto mindre bolag som återfinns i fonderna, desto högre är risken portföljbolag saknar formella processer. För att exkludering ska ske baserat på denna indikator krävs det ytterligare granskning som påvisar att bolaget saknar kontroll. För att bedöma efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag övervakar vi andelen investeringar utan processer och efterlevnadsmekanismer halvårsvis.	
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	4,4 %	N/A	Täckningsgrad 2023: 51,2 % Täckningsgrad 2022: 0 %	Bolaget stödjer lika lön för lika arbete. Bolaget anser att datatillgången för denna indikator är dålig. Bolaget bedömer att det har möjlighet att fastställa en	

					<p>kvantitativ målsättning relaterad till indikatorn först när datatillgången har förbättrats. Av denna anledning kommer Bolaget att uppmuntra dess investeringsobjekt att publicera denna data.</p>
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	<p>Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter</p>	29,6 %	35,8 %	<p>Täckningsgrad 2023: 84,9 % Täckningsgrad 2022: 59,7 %</p> <p>Se ovan avseende fondens kassaposition.</p>	<p>Bolaget bedömer ledningens och styrelsernas kvalitet genom att värdera mångfald och en jämn könsfördelning.</p> <p>Könsfördelningen i styrelsen kontrolleras innan investering samt kontrolleras halvårsvis.</p> <p>Bolaget strävar efter att främja en balanserad representation för att skapa en inkluderande arbetsmiljö och därmed kan öka lönsamheten. Bolaget strävar efter en könsfördelning i styrelsen där andelen kvinnor och/eller män utgör mellan 40–60 %.</p>
14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	<p>Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen</p>	0 %	0 %	<p>Täckningsgrad 2023: 85,4 % Täckningsgrad 2022: 64,0 %</p> <p>Se ovan avseende fondens kassaposition.</p>	<p>Enligt Bolagets policy exkluderas vapen och/eller krigsmateriel (om mer än 5% av omsättningen), oavsett om vapnen betraktas som konventionella eller okonventionella. Detta avser tillverkning/försäljning av vapen för militära ändamål och tillverkning/försäljning av</p>

						kritiska komponenter till vapen för militära ändamål.
--	--	--	--	--	--	---

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2023	Konsekvenser år 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15.Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0	0	Bolaget investerar för närvarande inte i statliga och/eller överstatliga enheter	N/A
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.	0	0	Bolaget investerar för närvarande inte i statliga och/eller överstatliga enheter	N/A

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2023	Konsekvenser år 2022	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	0	0	Bolaget investerar för närvarande inte direkt i fastigheter	N/A
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	0	0	Bolaget investerar för närvarande inte direkt i fastigheter	N/A

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2023	Konsekvenser år 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp av växthusgaser	19. Investering i företag utan initiativ för att minska koldioxidutsläppen	Andel investeringar i investeringsobjekt som saknar initiativ för att minska koldioxidutsläppen i enlighet med Parisavtalet	15,1 %	64,5 %	Täckningsgrad 2023: 85,6 % Täckningsgrad 2022: 63,5 % Se ovan avseende fondens kassaposition.	<p>Bolaget investerar i investeringsobjekt med mätbara mål för hållbarhet, exempelvis där verksamheten har ett klimatmål kopplat till Science Based Targets Initiative (SBTi) och följer upp detta regelbundet.</p> <p>I samtal med företrädare för investeringsbolag har vi, i enlighet med vår policy för aktieägarengagemang, framfört önskemål om ett vetenskapligt baserat klimatmål i linje med Parisavtalet (t.ex. via SBTi).</p> <p>Bolaget har satt upp ett mål om att högst 50 % av fondförmögenheten får allokeras till företag som saknar vetenskapligt baserade mål i slutet av 2030.</p>

Sociala aspekter	20. Otillräckligt skydd för visseblåsare	Andelen investeringar i företag som saknar en policy beträffande skydd av visseblåsare	6,83 %	1,96 %	Täckningsgrad 2023: 82,8 % Täckningsgrad 2022: 63,5 % Se ovan avseende fondens kassaposition.	Vi har inte kvantifierat en målsättning för denna PAI-indikator. Bolagets målsättning är att minska andelen företag utan en policy beträffande skydd av visseblåsare. Desto mindre bolag som återfinns i fonderna, desto högre är risken portföljbolag saknar rutiner för visseblåsare. För att exkludering ska baserat på denna indikator ske krävs det ytterligare granskning visar att bolaget saknar kontroll.
------------------	--	--	--------	--------	---	--

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer:

Investeringars negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer beaktas som en integrerad del i den förvaltning som sker i Bolaget. Målsättningen att uppfylla fondernas ambitioner för hållbarhet är tätt förankrat med ambitionen att generera överavkastning till andelsägarna. Därför använder fondförvaltarna PAI-indikatorer som input i sina investeringsbeslut på samma sätt som de analyserar annan finansiell information.

Beslutet om Bolagets policy för hållbarhet, vilket inkluderar de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer som beaktas, godkändes av styrelsen senast 5 september 2023. Förslag till policy förbereds av Bolagets hållbarhetsansvarige. Policyn inkluderar både en övergripande målsättning för PAI-indikatorerna samt vilka valfria indikatorer som ska beaktas. Policyn revideras och godkänns av styrelsen kontinuerligt, åtminstone på årsbasis. De frivilla indikatorerna som Bolaget har valt att beakta är:

1. Andel investeringar i investeringsobjekt som saknar initiativ för att minska koldioxidutsläppen i enlighet med Parisavtalet
2. Andelen investeringar i företag som saknar en policy beträffande skydd av visseblåsare

De frivilliga indikatorerna som valts utifrån en sannolikhets- och konsekvensbedömning. Den första indikatorn avser andelen investeringar i investeringsobjekt som saknar initiativ för att minska koldioxidutsläppen i enlighet med Parisavtalet. Denna indikator anses vara relevant då fondens hållbarhetsegenskaper är starkt kopplade till investeringar i företag med koldioxidminskande åtgärder, exempelvis de som erkänns av SBTi (Science Based Targets initiative). Konsekvenserna av ogynnsam hantering av koldioxidutsläpp kan få betydande följder, vilket motiverar en noga övervakning och engagemang i denna indikator. Bolaget har även som en målsättning att högst 50 % av fondförmögenheten får allokeras till företag som saknar vetenskapligt baserade mål i slutet av 2030.

Den andra indikatorn rör andelen investeringar i företag som saknar en policy för skydd av visselblåsare. Genom att beakta denna indikator strävar Bolaget efter att säkerställa att de företag som ingår i fonden har robusta mekanismer på plats för att skydda visselblåsare, vilket minskar risken för korruption, misskötsel och andra oegentligheter. Detta främjar öppenhet, ansvarsskyldighet och förtroende hos både investerare och andra intressenter. Genom att adressera dessa indikatorer i Bolagets investeringsbeslutsfattande visar Bolaget sitt engagemang för ansvarsfulla och hållbara investeringar som tar hänsyn till både ekonomiska och samhällseliga aspekter. Då alla investeringar som finns i Bolagets fonder ska följa praxis för god styrning är det Bolagets bedömning att ett fungerande visselblåsarsystem är en viktig parameter i syfte att erhålla en god bolagsstyrning.

De huvudsakliga negativa indikatorerna kan delas in i två kategorier: binära eller relativa. Binära indikatorer innefattas av indikatorer avseende verksamheter verksamma inom sektorn för fossila bränslen, investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen. Dessa indikatorer hanteras delvis genom den exkluderingspolicy finns på Bolaget och efterföljs av samtliga Bolagets fonder. De relativa indikatorerna är avsedda att såväl inkludera företag som proaktivt arbetar för en hållbar miljö, har goda rutiner och policys samt kan påvisa framsteg i deras arbete mot specifika PAI-indikator. Enligt samma metodik exkluderas företag med extremt höga eller låga värden på specifika indikatorer ifall det konstateras resultera i negativa konsekvenser för en hållbar utveckling. För att avgöra om en indikator anses vara extrem jämförs vanligtvis företag inom samma bransch med varandra. Denna jämförelse gör det möjligt att identifiera företag som sticker ut i termer av deras prestationer på hållbarhetsindikatorerna.

Bolaget strävar alltid efter att ha så fullständig och tillförlitlig information som möjligt om investeringarna i fonderna. 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 inhämtas primärt från Datia. Bolaget kan inte heller utesluta att viktiga datapunkter saknas eller garantera högsta kvalitet på de indikatorer Bolaget använder. Primärt saknas det data avseende den genomsnittliga ojusterade löneklyftan mellan könen och utsläpp i vatten. Dessutom kan beräkningsgrunderna för företagets rapportering skilja sig åt eftersom det för närvarande inte finns en enhetlig standard för all data. Bolaget är medvetet om denna begränsning och genomför därför en kvalitativ och kvantitativ bedömning av varje investering och dokumenterar analysen. Denna analys kommer att underlättas när rapporteringsstandarder införs för flertalet av de företag som fonderna investerar i under de kommande åren.

Strategier för engagemang:

Bolaget 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 Bolaget bedömer det som effektivt och lämpligt vad gäller hållbarhetsfrågor. Bolaget försöker ha kontakt med företrädare för portföljbolag, andra aktieägare eller andra intressenter till portföljbolag. I samtal med företrädare för portföljbolag ska primärt önskemål framföras om:

1. Att portföljbolaget ska sätta ett vetenskapligt baserat klimatmål i linje med Parisavtalet, exempelvis via Science Based Targets Initiative
2. Att portföljbolaget ska bli signatärer till UN Global Compact
3. Vid emittering av obligationer ska kapitalet vara öronmärkta åt hållbara projekt (s.k. gröna obligationer)

4. Att bolag med rörliga incitamentsstrukturer ska implementera ESG-relaterade KPI:er för ledande befattningshavare
5. Att portföljbolaget ska publicera mer omfattande hållbarhetsinformation samt inkludera hållbarhetsrisker i deras rapportering

Bolaget kommer också att vara aktiv genom olika plattformar för investerarsamarbete, som FN:s PRI. Fondbolaget publicerar årligen en hållbarhetsrapport som omfattar de påverkansarbete som utförts under det föregående året.

Bolagets primära fokus är att engagera sig i investeringsobjekt med avseende på objektens övergripande klimatmål och bedöma trovärdigheten och ambitionen bakom dessa mål. Indikatorerna avseende utsläpp av växthusgaser (1–6) anses vara särskilt relevanta i denna kontext. Dessa indikatorer är främst framåtblickande och syftar till portföljbolagets förbättringspotential. Uppföljning på indikatorer relaterade till utsläpp kommer att bevakas årligen. Om mätningarna inte visar på en minskning av utsläpp (eller motsvarande för mängden avfall), 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 det att verka för en minskning av den aktuella indikatorn. Sker ingen förbättring resulterar det i att investeringsobjektet exkluderas från fonden. Normalt sett ger Bolaget endast ett räkenskapsår för att korrigera en situation där ett investeringsobjekt 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 fonden.

Hänvisningar till internationella standarder:

Bolagets ambition är att de investeringsobjekt som fonderna investerar i följer de internationella konventioner och normer som Bolaget följer. Dessa inkluderar, men är inte begränsade till, de som listas nedan med motsvarande PAI-indikator(er) som används för att mäta efterlevnad av respektive standard:

- FN:s Global Compact: Bolaget följer löpande upp andelen bolag som fonderna har investerat i som är signatärer till Global Compact och arbetar aktivt genom dialog med de bolag som inte är signatärer till Global Compact för att förmå dem att bli detta (tabell 1 indikator 10 och 11).
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag (tabell 1 indikator 10 och 11).
- ILO:s konventioner om arbetsnormer (tabell 1 indikator 12).

Inget framåtblickande klimatscenario används för närvarande vid den hållbarhetsanalys som görs av varje investeringsobjekt. Den primära anledningen är att kvalitativ och tillförlitlig data saknas för att göra dessa uppskattningar.

Historisk jämförelse:

Under verksamhetsåret genomgick Bolaget en väsentlig förändring i sin hållbarhetsstrategi genom att byta hållbarhetsleverantör från Sustainalytics till Datia. Detta byte, i kombination med att fler av Bolagets investeringsobjekt nu offentliggör en mer omfattande hållbarhetsredovisning, har lett till att Bolagets genomsnittliga datatäckning förbättrats markant – från 46 % till 73 %. Denna förbättring i datatäckningen har inte bara ökat korrektheten i de data Bolaget använder, utan även lett till relativt högre värden i jämförelse med tidigare år.

Under året lanserade Bolaget även två nya fonder, Sensor Räntefond och Sensor Sverige Focus. Sensor Räntefond fokuserar på räntebärande värdepapper och karaktäriseras av en hög andel emitterande bolag med relativt lågt marknadsvärde. Sensor Sverige Focus en fond som kan investera i investeringsobjekt oberoende dess bolagsstorlek (en s.k. "All-cap"-fond). Ungefär hälften av innehaven i Sensor Sverige Focus utgörs av småbolag (där börsvärdet inte

överstiger 1 % av den totala börsmarknaden). Dessa mindre bolag har generellt sett inte samma resurser eller kompetens som större bolag för att genomföra ett lika omfattande hållbarhetsarbete, vilket tyvärr har haft en negativ effekt på Bolagets hållbarhetsindikatorer som har rapporterats ovan.

Vidare har Bolagets totala utsläpp av växthusgaser ökat signifikant, från 104,1 till 164,3 ton CO₂-ekvivalenter, en ökning med 57,8 %. Denna ökning kan till stor del förklaras av att täckningsgraden av Bolagets datatäckning har förbättrats från 58,7 % till 84,4 %, vilket representerar en ökning på cirka 44 %. Trots ökningen av de totala växthusgasutsläppen har andelen investeringar i investeringsobjekt som inte vidtagit initiativ för att minska sina koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalet minskat avsevärt. Tidigare utgjorde dessa 64,5 % av Bolagets investeringar, men denna siffra har nu minskat till 15,1 %. Detta är ett tydligt tecken på att allt fler av Bolagets investeringsobjekt aktivt arbetar för att minska sina utsläpp och bidra till en mer hållbar framtid.

En analys av den genomsnittliga kvinnliga representationen bland styrelseledamöter i investeringsobjekt visar en minskning från 35,8 % till 29,6 %. En sådan förändring kan inte enkelt förklaras med att datatäckningen har ökat, eftersom måttet som används är relativt och inte absolut. En trolig förklaring till denna nedgång av kvinnlig styrelserepresentation är att investeringarna i större utsträckning har riktats mot investeringsobjekt med lägre bolagsvärde. Dessa bolag har ofta en annan ägarstruktur och bolagsstyrning, vilket kan resultera i en lägre andel kvinnliga ledamöter. Eftersom få kvinnor är huvudägare eller grundare av börsnoterade bolag, speglar detta sig i en låg representation av kvinnor i styrelserna. Detta understryker behovet av att adressera strukturella ojämlikheter i näringslivets högsta led.

Trots dessa utmaningar är Bolagets mål att aktivt främja en balanserad representation i styrelserna för att skapa en mer inkluderande arbetsmiljö. Bolagets åtagande är fortsatt att uppnå en könsfördelning där ingen kön är representerad med mer än 60 % eller mindre än 40 % av styrelsens platser.

För att förstärka och ytterligare utveckla hållbarhetsrapporteringen, är det viktigt att påpeka de utmaningar som förknippas med de data som mottas från leverantörer. I nuläget betraktas den data som levereras från hållbarhetsleverantörerna som ej fullt mogen, vilket innebär att det ibland kan vara svårt att dra entydiga slutsatser, se tydliga trender eller utföra effektiv uppföljning enligt de etablerade eskaleringsrutinerna. Detta är en viktig punkt för Bolaget, och en noggrann uppföljning av relevanta indikatorer sker kontinuerligt under året. Då det förväntas att mognadsgraden kommer att förbättras avsevärt inom de kommande åren kommer det att underlätta för navigering och beslutsfattande.

I enlighet med Bolagets uppföljningsrutiner bevakas indikatorer relaterade till exempelvis växthusgasutsläpp och avfallshantering kontinuerligt. Vid situationer där det inte sker någon märkbar minskning av utsläpp eller avfall över en tvåårsperiod, och där det saknas en tydlig strategi för förbättring från investeringsobjektet sida, kommer Bolaget att initiera dialog. Detta innebär inledande av en aktiv dialog med investeringsobjektet för att uppmuntra och påverka dem till att arbeta mot en reduktion av deras miljöpåverkan. Om det trots Bolagets ansträngningar inte sker några förbättringar, kommer detta att resultera i att investeringsobjektet utesluts från Bolagets fonder.

Vidare tillämpar Bolaget strikta tidsramar för åtgärder vid allvarliga överträdelser mot internationella normer och standarder. Ett investeringsobjekt ges normalt ett räkenskapsår för att korrigera situationen. Om tillräckliga åtgärder inte vidtas inom denna period, och det inte finns övertygande försäkringar om att problemen inte kommer att upprepas, kommer Bolaget att gå vidare med att utesluta objektet från sina investeringsportföljer. Dessa åtgärder är avgörande för att upprätthålla och stärka Bolagets åtagande till hållbarhetsmål och för att försäkra investerarens intressen i långsiktigt hållbara investeringar.