

# Offentlig Hållbarhetspolicy

---

We invest in the elements | For a sound world, and a sound financial system

**Publiceringsdatum:** 2026.04.28

**Framtagen av:** AuAg Funds

## Innehållsförteckning

1. Inledning .....	3
2. Definitioner .....	3
3. Vårt investeringsramverk .....	3
3.1 Hållbarhetsrisker .....	4
3.2 Investeringsstrategi .....	4
3.2.1 Hur vi väljer investeringar .....	4
3.2.2 Vad vi undviker .....	4
3.3 Hållbar investering .....	5
3.4 Tillsyn och övervakning .....	5
3.5 Påverkansarbete .....	5
4. Initiativ och klassificeringar .....	5
4.1 Initiativ .....	5
4.2 SFDR-klassificering .....	5
5. Intressekonflikter .....	5
6. Översyn av policyn .....	6
Bilaga 1: Redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser .....	7
Vad är huvudsakliga negativa konsekvenser? .....	7
PAI på enhetsnivå .....	7
PAI på produktnivå .....	7
Färdriktning .....	7
Bilaga 2: Principer för aktivt ägande .....	8
Övervakning, dialog och eskalering .....	8
Röstning .....	8
Styrelse- och bolagsstyrningsfrågor .....	8
Kommunikation och översyn .....	8
Bilaga 3: Fondöversikt .....	9
Bilaga 4: Bedömning av hållbarhetsrisker .....	10
Bedömning före investering .....	10
Löpande övervakning .....	10

## 1. Inledning

AuAg investerar i gruvbolag verksamma i branscher med betydande faktisk påverkan på miljön och lokalsamhällen. Dessa bolag har ett omfattande miljömässigt fotavtryck, inklusive energi- och vattenförbrukning, markpåverkan, hantering av anrikningssand och effekter på biologisk mångfald. Social påverkan sträcker sig från arbetsvillkor samt hälsa och säkerhet till relationer med lokalsamhällen och urbefolkningars rättigheter.

Portföljen inkluderar även bolag som möjliggör energiomställningen, en sektor med en annan men inte mindre komplex riskprofil. Här återfinns utmaningar kopplade till arbetsvillkor i leverantörskedjan, råvaruanskaffning, tillverkningens fotavtryck och markanvändning. Att dessa bolag ingår speglar övertygelsen att möjliggörandet av energiomställningen i sig är ett hållbarhetsmål, men AuAg är samtidigt medvetet om att även dessa bolag kan ha negativ påverkan på miljön och sociala förhållanden.

Denna policy beskriver hur AuAg integrerar hållbarhet i sin investeringsverksamhet. Den gäller alla fonder och uppdrag som förvaltas av AuAg. AuAg bedriver sitt hållbarhetsarbete genom investeringsverksamheten: genom att integrera hållbarhetsrisker, tillämpa uteslutningskriterier, föra dialog med portföljbolag och främja miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med fondernas produktuppgifter och denna policy.

## 2. Definitioner

Term	Definition
SFDR	Förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade uppgifter inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR).
ESG	Miljö, sociala förhållanden och bolagsstyrning.
Uteslutningar	Uteslutning av vissa bolag eller produkter från investeringsportföljer baserat på fastställda ESG- och bindande kriterier.
Huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI)	Negativa effekter som en investering kan ha på hållbarhetsfaktorer, mätt genom indikatorer som definieras i SFDR.
Orsaka inte betydande skada (DNSH)	En princip som syftar till att säkerställa att åtgärder som stödjer ett miljörelaterat eller socialt mål inte påverkar andra mål negativt.
Hållbarhetsfaktorer	Miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor om bekämpning av korruption och mutor.
Hållbara investeringar	En investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljörelaterat eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada på något annat miljörelaterat eller socialt mål och att investeringsobjektet tillämpar god bolagsstyrning (SFDR art. 2.17).
Hållbarhetsrisker	En miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den inträffar, kan orsaka en faktisk eller potentiell väsentlig negativ påverkan på en investerings värde.

## 3. Vårt investeringsramverk

AuAgs ramverk för hållbarhetsrelaterade investeringar bygger på två grundläggande perspektiv. Det första är hur externa hållbarhetsfaktorer – hållbarhetsrisker – kan påverka värdet på våra investeringar. Det andra är hur de bolag vi investerar i påverkar omvärlden: deras inverkan på miljön, lokalsamhällen och andra intressenter. Tillsammans formar dessa perspektiv hur vi väljer investeringar, vad vi utesluter, vilka miljörelaterade och sociala egenskaper vi främjar och hur vi för dialog med portföljbolagen som aktiva ägare.

### 3.1 Hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisk definieras som en miljörelaterad, social eller bolagsstyrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den inträffar, kan orsaka en faktisk eller potentiell väsentlig negativ påverkan på en investerings värde (SFDR artikel 2.22).

Med tanke på AuAgs fokus på metall- och gruvsektorn är hållbarhetsriskerna särskilt påtagliga och omfattande. Väsentliga riskområden omfattar bland annat följande:

- Klimatrisker: fysiska risker såsom vattenbrist, extrema väderhändelser och driftsstörningar, samt omställningsrisker till följd av regleringsförändringar, koldioxidprissättning och förändrade energimarknader
- Regulatorisk och rättslig risk: alltmer omfattande miljö- och klimatlagstiftning som kan höja driftskostnader, begränsa tillgång till mark eller resurser, eller leda till böter och sanktioner
- Bolagsstyrningsrisk: svag styrelseuppsikt, otillräcklig intern kontroll eller bristande ansvarsutkrävande av ledningen, vilket kan öka risken för misskötsel, bedrägeri eller anseendeskada
- Korruptions- och integritetsrisk: exponering mot jurisdiktioner med hög korruptionsrisk, vilket kan påverka ett bolags förmåga att bedriva verksamhet och dess långsiktiga rätt att göra det
- Social risk och risk kopplad till lokalsamhällen: försämrade relationer med lokalsamhällen eller arbetsstyrka, vilket kan leda till driftsstörningar, strejker eller förlorat socialt förtroende att bedriva verksamhet

Investeringsteamet identifierar och bedömer hållbarhetsrisker som en integrerad del av investeringsprocessen och följer upp dem kvartalsvis. När förhöjda hållbarhetsrisker identifieras vidtar teamet lämpliga åtgärder, vilket kan inkludera fördjupad analys, dialog med bolaget och uppföljning av specifika förbättringsåtgärder. Om tillräckliga framsteg inte uppnås överväger AuAg att minska eller avveckla innehavet.

AuAg använder data och analys från tredje part för att stödja denna process, inklusive ESG-riskbetyg. (Se bilaga 4)

### 3.2 Investeringsstrategi

#### 3.2.1 Hur vi väljer investeringar

AuAg följer en strukturerad investeringsprocess där hållbarhet är integrerad i varje steg, från initial analys till löpande ägande.

**Föranalys:** Innan AuAg investerar i ett bolag genomförs en analys som omfattar bolagets affärsmodell, finansiella ställning och väsentliga hållbarhetsrisker. Som en del av detta steg screenas varje bolag mot AuAgs bindande utslutningskriterier och underkastas en normbaserad screening mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Bolag som inte uppfyller dessa kriterier är inte investeringsbara.

**Urval och portföljkonstruktion:** Investeringsbeslut fattas utifrån en samlad bedömning av finansiella förutsättningar och identifierade hållbarhetsrisker. Bedömningen innefattar en utvärdering av bolaget mot de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar, samt de hållbarhetsfaktorer som är väsentliga för fondens investeringsstrategi. De specifika egenskaper som främjas och de indikatorer som används för att mäta dem definieras i respektive fonds produktupplysningar. Bindande kriterier tillämpas innan någon investering görs.

Resultatet av denna bedömning beaktas som en integrerad del av investeringsbeslutet. Respektive fonds specifika hållbarhetsindikatorer, urvalskriterier för investeringar och klassificeringsmetodik beskrivs i fondens förhandsupplysningar och fondbestämmelser.

#### 3.2.2 Vad vi undviker

AuAg investerar inte i bolag som bryter mot internationellt erkända normer, inklusive FN:s Global Compact (UNGC), OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGP), när konstruktiv dialog och påverkansarbete bedöms inte vara verkningsfullt.

AuAg tillämpar investeringsrestriktioner, inom alla fonder, mot bolag där följande verksamheter utgör den angivna andelen av omsättningen:

Verksamhet	Gräns
Utvinning av olja, naturgas eller termiskt kol	>5 % av omsättningen
Produktion eller utveckling av klustervapen, personminor, kemiska, biologiska eller kärnvapen	>5 % av omsättningen
Produktion av vapen eller krigsmateriel	>5 % av omsättningen
Produktion av tobaksprodukter	>5 % av omsättningen
Produktion av alkoholhaltiga drycker	>5 % av omsättningen

Verksamhet	Gräns
Produktion av pornografiskt material	>5 % av omsättningen
Kommersiell spelverksamhet	>5 % av omsättningen
Produktion eller kommersiell användning av genetiskt modifierade organismer (GMO)	>5 % av omsättningen

### 3.3 Hållbar investering

När en fond gör hållbara investeringar enligt definitionen i artikel 2.17 i SFDR bedömer AuAg om investeringen bidrar till ett miljörelaterat eller socialt mål, inte orsakar betydande skada på något annat miljörelaterat eller socialt mål (principen om att "inte orsaka betydande skada") samt om investeringsobjektet tillämpar god bolagsstyrning.

Den specifika metoden för att identifiera och bedöma hållbara investeringar, inklusive de mål som eftersträvas, de indikatorer som tillämpas och den minsta andel som utfästs, beskrivs i respektive fonds produktupplysning.

### 3.4 Tillsyn och övervakning

AuAgs hållbarhetsarbete är föremål för löpande tillsyn och uppföljning. Styrelsen har det övergripande ansvaret och fastställer denna policy. Verkställande direktören ansvarar för den dagliga tillämpningen. Portföljförvaltningsfunktionen ansvarar för att integrera hållbarhet i investeringsbeslut och för att löpande övervaka portföljbolagen. Oberoende funktioner för riskkontroll och regelefterlevnad utövar tillsyn och rapporterar väsentliga iakttagelser till verkställande direktören och styrelsen.

Portföljbolagen följs löpande upp vad gäller hållbarhetsrisker, incidenter och utveckling i förhållande till fondens hållbarhetsindikatorer. När uppföljningen påvisar problem vidtas i första hand dialog med bolaget.

### 3.5 Påverkansarbete

När övervakningen identifierar hållbarhetsrelaterade problem är AuAgs primära åtgärd direkt dialog med bolaget. AuAg inleder dialog med ledningen i syfte att främja förbättringar inom områden som bedöms vara väsentliga för fondens hållbarhetsmål eller för investeringens långsiktiga värde.

Om den inledande dialogen inte ger tillfredsställande resultat överväger AuAg att eskalera sitt påverkansarbete. Detta kan inkludera utövande av rösträtt, formell skriftväxling eller – som sista utväg – att minska eller avveckla innehavet.

## 4. Initiativ och klassificeringar

### 4.1 Initiativ

AuAg har, genom fondbolaget AIFM Capital, anslutit sig till följande frivilliga ramverk:

- FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI)
- FN:s Global Compact
- Swesif – Hållbarhetsprofilen

### 4.2 SFDR-klassificering

AuAgs fonder klassificeras enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). Fondspecifika klassificeringar och tillhörande produktupplysningar finns på respektive fonds sida på auagfunds.com.

För en översikt över hur AuAgs hållbarhetsstrategi tillämpas i fonderna, se bilaga 3: Fondöversikt.

## 5. Intressekonflikter

Potentiella eller faktiska intressekonflikter kan uppstå inom ramen för AuAgs aktiva ägande och påverkansarbete. AuAg har policyer på plats för att vidta alla rimliga åtgärder för att förhindra sådana konflikter. När konflikter inte kan undvikas

identifierar, hanterar och övervakar AuAg dem och, där det är lämpligt, informerar kunderna för att förhindra att de påverkar kundernas intressen negativt.

AuAg tillämpar uteslutande fast ersättning. AuAgs ersättningspolicy är förenlig med integreringen av hållbarhetsrisker och uppmuntrar inte till överdrivet risktagande i förhållande till hållbarhet. AuAgs ersättningspolicy tillhandahålls på begäran.

## 6. Översyn av policyn

---

Detta dokument är en offentlig sammanfattning av AuAgs hållbarhetspolicy. Det uppdateras i enlighet med AuAgs interna policyer och rutiner. AuAgs fullständiga regulatoriska upplysningar finns på [auagfunds.com](https://auagfunds.com).

**Policyägare:** Styrelsen, AuAg Funds AM AB

**Tillämpning:** Verkställande direktör / portföljförvaltning

**Nästa översynsdatum:** April 2027

**Publiceringsdatum:** 2026.04.28

## Bilaga 1: Redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser

---

Denna redogörelse lämnas i enlighet med artikel 4 i förordning (EU) 2019/2088 (SFDR). Den beskriver AuAgs nuvarande tillvägagångssätt avseende huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) av investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer, samt AuAgs färdriktning.

### Vad är huvudsakliga negativa konsekvenser?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är de negativa effekter som investeringsbeslut kan ha på hållbarhetsfaktorer, inklusive miljöfrågor, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor om bekämpning av korruption och mutor. PAI-indikatorer är de mått som används för att mäta hur investeringsobjekt negativt påverkar dessa faktorer.

### PAI på enhetsnivå

AuAg tillämpar för närvarande inte PAI systematiskt på enhetsnivå som bindande kriterier i investeringsbeslut. Detta speglar begränsningar i tillgång, kvalitet och täckning för hållbarhetsdata för de bolag AuAg investerar i, med tanke på fokuset på en nischsektor där datatäckning och konsistens mellan leverantörer fortsatt är ojämn.

Att använda ofullständiga eller inkonsekventa data kan leda till missvisande slutsatser. AuAg har därför valt att i nuläget inte tillämpa PAI systematiskt på enhetsnivå.

### PAI på produktnivå

AuAg beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser på enskild fondnivå (produktnivå). PAI-relaterade data samlas in och rapporteras per fond i enlighet med varje enskild fonds produktupplysning.

### Färdriktning

AuAg arbetar aktivt med att utveckla sin datainsamling och metodik i syfte att integrera PAI-indikatorer systematiskt på enhetsnivå. För att stödja detta bygger AuAg en egenutvecklad datainfrastruktur för att förbättra insamlingen och kvaliteten av ESG-data för portföljbolagen.

Målet är att ha detta ramverk fullt på plats senast 2028. I takt med att datakvaliteten och täckningen förbättras – både genom denna interna utveckling och genom AuAgs eget påverkansarbete med portföljbolagen – kommer detta tillvägagångssätt att ses över och uppdateras därefter.

## Bilaga 2: Principer för aktivt ägande

---

AuAg förvaltar tillgångar uteslutande i kundernas intresse. När AuAgs fonder innehar aktier i portföljbolag kan AuAg utöva rösträtt och andra ägarrättigheter för kundernas räkning.

### Övervakning, dialog och eskalering

Investeringsbeslut grundas i regel på bolagsanalyser som omfattar affärsmodell, strategi, finansiella och icke-finansiella resultat, kapitalstruktur, hållbarhetsresultat och bolagsstyrning. AuAg inhämtar information genom bolagspresentationer, investerarmöten, kapitalmarknadsdagar, externa analyser och direktkontakt med bolag.

I den löpande övervakningen bedömer AuAg risker i takt med att de uppstår. Dialogen med portföljbolagen omfattar även de miljörelaterade och sociala egenskaper som AuAg främjar genom sina fonder, i syfte att stödja förbättringar inom dessa områden över tid.

När den lämpligaste åtgärden är direkt påverkansarbete inleder AuAg dialog med bolagets ledande befattningshavare för att verka för förändring i den riktning som AuAg bedömer bäst tjänar kundernas intressen och bolagets långsiktiga hållbarhet.

Om den inledande dialogen inte ger tillfredsställande resultat överväger AuAg att eskalera sitt påverkansarbete. Detta kan inkludera formell skriftväxling eller, som sista utväg, att minska eller avveckla innehavet.

### Röstning

AuAgs fonder ska normalt rösta vid bolagsstämmor i bolag där en fond äger mer än 2 % av bolaget, och i övrigt vid stämmor som av andra skäl bedöms viktiga. Röstning sker personligen eller via ombud och uteslutande i fondandelsägarnas intresse.

AuAg ser röstning som ett sekundärt verktyg för att främja förändring; aktivt påverkansarbete och dialog prioriteras före röstningsprocessen.

### Styrelse- och bolagsstyrningsfrågor

AuAg ska utöva sitt ägarinflytande utan att kräva egen styrelserepresentation. När AuAg deltar i valberedningar, baserat på innehavets storlek, verkar AuAg för en väl sammansatt styrelse vad gäller oberoende, kompetens, mångfald och jämställdhet.

AuAgs uppfattning är att ersättningen till ledande befattningshavare i portföljbolag ska vara marknadsmässig och främja långsiktigt hållbar avkastning. Ersättningsförslag bör diskuteras med större ägare i god tid före årsstämman.

### Kommunikation och översyn

Dessa principer ses över årligen. En rapport om hur principerna har tillämpats publiceras årligen på AuAgs webbplats. Ansvarig för ägarfrågor utses av verkställande direktören och rapporterar årligen till styrelsen.

## Bilaga 3: Fondöversikt

Tabellen nedan ger en översikt över hur AuAgs hållbarhetsstrategi tillämpas i fonderna. Fondspecifika detaljer, inklusive förhandsupplysningar och hållbarhetsindikatorer, finns på respektive fonds sida på [auagfunds.com](https://auagfunds.com).

Fond	ESG-integrering	PAI beaktas	Aktivt ägande	Uteslutningar	SFDR art.	Swesif
AuAg Silver Bullet	✓	✓	✓	✓	8	✓
AuAg Precious Green	✓	✓	✓	✓	8	✓
AuAg Essential Metals	✓	✓	✓	✓	8	✓
AuAg Gold Rush	✓	✓	✓	✓	8	✓

## Bilaga 4: Bedömning av hållbarhetsrisker

---

AuAg bedömer hållbarhetsrisker i två steg: vid investeringstillfället och löpande.

### Bedömning före investering

Innan AuAg investerar i ett bolag granskas bolagets ESG-riskbetyg. Bolaget jämförs med AuAgs befintliga innehav och klassificeras som Leader (de översta 25 %), Average eller Laggard (de nedersta 25 %) baserat på sin ESG-riskpoäng.

Bolag som klassificeras som Laggards är föremål för fördjupad granskning. De huvudsakliga orsakerna till bolagets förhöjda ESG-riskbetyg identifieras och bedöms. Om AuAg trots Laggard-klassificeringen genomför investeringen flaggas bolaget för närmare övervakning och prioriteras för påverkansarbete i syfte att stödja förbättring över tid.

Därutöver granskar AuAg Transparency Internationals korruptionsindex (Corruption Perceptions Index) för det land där moderbolaget har sitt säte. Om ett land har en poäng under 30 görs en vägd bedömning innan något investeringsbeslut fattas.

### Löpande övervakning

Portföljbolagen granskas kvartalsvis. Granskningen omfattar varje bolags ESG-riskpoäng, rapporterade incidenter och eventuella kontroverser som identifierats genom nyhetsbevakning och data från tredje part. När en utveckling bedöms vara potentiellt väsentlig tar AuAg direkt kontakt med bolaget.

När problem inte hanteras på ett tillfredsställande sätt överväger AuAg att eskalera sitt påverkansarbete eller, som sista utväg, att minska eller avveckla innehavet.

