

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

AuAg Precious Core | Artikel 8 SFDR |

Innehållsförteckning

1. Sammanfattning.....	3
2. Inga mål för hållbar investering.....	3
Beaktande av indikatorer för negativa konsekvenser (PAI).....	3
Anpassning till OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer.....	4
3. Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper.....	4
4. Investeringsstrategi.....	4
5. Andel av investeringar.....	5
6. Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper.....	5
7. Metoder för miljörelaterade och sociala egenskaper.....	6
8. Datakällor och databehandling.....	6
9. Begränsningar för metoder och data.....	6
10. Due diligence.....	6
11. Strategier för engagemang.....	7
12. Valt referensvärde.....	7

1. Sammanfattning

Fonden är en blandfond och investerar sammanlagt minst 90 % i sina två tillgångsslag, bolag med fokus på grön teknik och exponering mot ädelmetaller med fokus på guld. Fonden investerar minst 50 % i aktiemarknaden för att nå en exponering mot bolag som behövs för en värld baserad på grön teknik där fondens strategi är uppdelad i fyra delstrategier – produktion av miljövänlig energi – minskad energiförbrukning, minskade utsläpp samt återvinning – energilagring – utvinning av grundämnen som behövs inom grön teknik. Fonden investerar även minst 30 % i överlåtbara värdepapper, alla för vilkas värdeutveckling förvaltaren bedömer påverkas av marknadsutvecklingen för guld men även andra ädelmetaller som silver, platina och palladium.

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper enligt artikel 8 i förordning (EU) 2019/2088, men har inte hållbar investering som mål. En del av portföljen avses dock utgöras av hållbara investeringar.

De egenskaper som främjas är begränsning av klimatförändringar genom investeringar i bolag som bidrar till energiproduktion, energilagring och energieffektivisering, hållbar vattenhantering i portföljbolagen samt respekt för internationellt erkända normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljöskydd och antikorrup­tion i enlighet med FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Egenskaperna uppnås genom en kombination av normbaserad screening, bindande exkluderingskriterier och löpande hållbarhetsanalys. För den del av portföljen som klassificeras som hållbara investeringar tillämpas därutöver en DNSH-bedömning med beaktande av relevanta indikatorer för negativa konsekvenser (PAI) som är materiella för respektive delstrategi.

Bolag inom fondens fyra delstrategier utgör normalt cirka 60 % (minst 50%) av portföljen och är anpassade för miljörelaterade och sociala egenskaper. Av dessa klassificeras minst 20 % av den totala portföljen som hållbara investeringar med ett miljömål. Återstående cirka 40 % (minst 30%) av portföljen utgörs av börshandlade produkter med fysiskt underliggande ädelmetall. Dessa investeringar ingår i kategorin Annat och integrerar inte några miljörelaterade eller sociala egenskaper men är anpassade till minimiskyddsåtgärder. Fonden använder inga derivat.

Aktivt ägande och bolagsdialog är en integrerad del av investeringsstrategin. Inget index har valts som referensvärde för att fastställa om de främjade egenskaperna uppnås; uppfyllandet bedöms i stället genom fondens bindande kriterier och hållbarhetsindikatorer.

2. Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål.

Fonden avser att delvis göra hållbara investeringar och förbinder sig till en minimiandel om 20 %. Dessa investeringar är kopplade till ett eller båda av följande miljömål:

Begränsning av klimatförändringar – investeringar i bolag vars verksamhet bidrar till miljövänlig energiproduktion, energilagring eller energieffektivisering och som på ett trovärdigt och mätbart sätt minskar eller möjliggör minskade växthusgasutsläpp.

Omställning till en cirkulär ekonomi – investeringar i bolag vars kärnverksamhet bidrar till återvinning och återanvändning av material som är centrala för energiomställningen, såsom batterimaterial och ädelmetaller.

För dessa investeringar tillämpas en DNSH-bedömning (Do No Significant Harm) som säkerställer att de inte orsakar betydande skada för något av målen för hållbar investering.

Beaktande av indikatorer för negativa konsekvenser (PAI)

Vid DNSH-bedömningen beaktas relevanta indikatorer för negativa konsekvenser med fokus på de risker som är materiella för varje sektor. Detta omfattar särskilt indikatorer relaterade till påverkan på biologiskt känsliga områden, vattenhantering, farligt avfall samt arbetsrelaterade frågor och normöverträdelser. Bedömningen baseras på en samlad analys av indikatorer, styrning, riskhantering och incidenthistorik. Investeringar med allvarliga och icke åtgärdade negativa konsekvenser klassificeras inte som hållbara investeringar.

Anpassning till OECD:s riktlinjer och FN:s vägledande principer

De hållbara investeringarna bedöms vara anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, inbegripet principerna i ILO:s deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet. Bedömningen sker genom normbaserad screening som omfattar bolagens policyer, styrningssystem och hantering av faktiska eller potentiella negativa konsekvenser i den egna verksamheten och i relevanta affärsförbindelser. Bolag med verifierade och allvarliga överträdelser av internationella normer utan trovärdig åtgärdsplan klassificeras inte som hållbara investeringar.

3. Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden främjar begränsning av klimatförändringar genom att investera i bolag vars verksamhet bidrar till produktion av miljövänlig energi, energieffektivisering, energilagring samt utvinning av de grundämnen som möjliggör elektrifieringen. Fonden begränsar exponeringen mot bolag vars verksamhet utvinnet fossila bränslen.

Eftersom fonden investerar i gruvsektorn lägger den också stor vikt vid hur portföljbolagen förhåller sig till sin vattenanvändning. Bedömningen fokuserar på bolagens vattenrelaterade policyer, riskhantering och förekomsten av allvarliga vattenincidenter.

Fonden verkar också för att portföljbolagen respekterar internationellt erkända normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljöskydd och antikorrupcion, i enlighet med FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

4. Investeringsstrategi

Investeringsbeslut fattas utifrån en samlad bedömning av identifierade hållbarhetsrisker, exkluderingskriterier samt normbaserad screening. Portföljbolagen följs sedan kontinuerligt upp avseende hållbarhetsrisker, exkluderingskriterier, incidenter och kontroverser. Om ett bolag inte längre uppfyller fondens krav kan åtgärder vidtas i form av dialog, reducering av innehavet eller avyttring. Aktivt ägararbete och bolagsdialog är en integrerad del av investeringsstrategin.

De bindande kriterierna består av normbaserad screening och ett vattenkriterium. Bolag med verifierade och allvarliga överträdelser av FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag utan trovärdig åtgärdsplan väljs bort. Producerande bolag som är föremål för verifierade och allvarliga vattenrelaterade miljöincidenter med betydande negativ miljöpåverkan, där bolaget saknar trovärdiga åtgärder, anses inte investeringsbara.

God styrning i portföljbolagen bedöms genom normbaserad screening mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s Global Compacts principer, vilka omfattar krav på sunda förvaltningsstrukturer, ansvarsfulla relationer med anställda, rimlig personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

5. Andel av investeringar

Bolag inom fondens fyra delstrategier utgör normalt cirka 60 % (minst 50%) av portföljen och är anpassade för miljörelaterade och sociala egenskaper. Av den totala portföljen klassificeras minst 20 % som hållbara investeringar med ett miljömål – antingen bidrag till begränsning av klimatförändringar genom energiproduktion, energilagring eller energieffektivisering, eller bidrag till omställning till en cirkulär ekonomi genom återvinning av batterimaterial och ädelmetaller.

Återstående cirka 40 % (minst 30%) av portföljen utgörs av börshandlade produkter (ETCer) med fysiskt underliggande ädelmetall. Dessa investeringar ingår i kategorin Annat och integrerar inte några miljörelaterade eller sociala egenskaper, men är anpassade till minimiskyddsåtgärder. Fonden använder inga derivat.

6. Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Uppfylldandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna följs upp genom hållbarhetsindikatorer som är en del av fondens löpande portföljövervakning. Indikatorerna baseras på offentlig information från portföljbolagens rapportering och kan beaktas vid investeringsbeslut, bolagsdialoger och den löpande portföljuppföljningen.

För egenskapen begränsad fossilexponering följs bolagens intäktsandel från utvinning av fossila bränslen upp. För egenskapen hållbar vattenhantering övervakas bolagens vattenrelaterade policyer, riskhantering och förekomst av allvarliga vattenincidenter. För den sociala egenskapen följs bolagens efterlevnad av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer upp genom normbaserad screening, med bevakning av kontroverser och normöverträdelser.

För den del av portföljen som klassificeras som hållbara investeringar beaktas därutöver relevanta indikatorer för negativa konsekvenser (PAI), med fokus på de risker som är materiella för gruvsektorn. Detta omfattar indikatorer relaterade till påverkan på biologiskt känsliga områden, vattenhantering, farligt avfall samt arbetsrelaterade skador och normöverträdelser.

Portföljbolagen övervakas kontinuerligt avseende hållbarhetsrisker, incidenter och kontroverser. Om ett bolag inte längre uppfyller fondens bindande kriterier kan åtgärder vidtas i form av dialog, reducering av innehavet eller avyttring.

7. Metoder för miljörelaterade och sociala egenskaper

Fondens miljörelaterade och sociala egenskaper uppnås genom en kombination av normbaserad screening, exkluderingskriterier och löpande hållbarhetsanalys.

Den normbaserade screeningen innebär att bolag prövas mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Screeningen omfattar en analys av bolagens policyer, styrningssystem och hantering av faktiska eller potentiella negativa konsekvenser i den egna verksamheten. Bolag granskas också mot kriterier för vattenförvaltning, såsom vattenrisker, vattenpolicy och vattenincidenter.

För den del av portföljen som klassificeras som hållbara investeringar tillämpas därutöver en DNSH-bedömning. Bedömningen omfattar miljö- och sociala riskområden som är materiella för gruvsektorn, såsom vattenhantering, avfall och dammsäkerhet, påverkan på biologisk mångfald samt arbetsmiljö och säkerhet. I bedömningen beaktas även relevanta indikatorer för negativa konsekvenser (PAI), där data är tillgänglig.

Samtliga bedömningar baseras på offentlig information från portföljbolagens rapportering, tredjepartsdata och intern analys.

8. Datakällor och databehandling

Fonden använder offentlig information från portföljbolagens egna hållbarhetsrapporter som primär datakälla, kompletterat med data från tredjepartsleverantörer, nyhetsartiklar och andra rapporter. Datakällorna används för att följa upp de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar.

För att säkerställa datakvaliteten arbetar fonden löpande med att städa, kategorisera och kvalitetssäkra insamlade data. Vissa data är relativt väl rapporterade inom sektorn, medan vissa data kräver mer bearbetning.

De flesta portföljbolag rapporterar hållbarhetsdata; dock varierar datakvalitet och täckning. I de fall bolagsdata är otillräcklig används välmotiverade antaganden som komplement.

9. Begränsningar för metoder och data

Rapporteringsstandarden varierar mellan bolag och sektorer i portföljen. Data förekommer i varierande format, är ibland ofullständig och kan vara svår att jämföra mellan bolag. Även tredjepartsdata har begränsningar avseende täckning och jämförbarhet.

I de fall datakvaliteten är otillräcklig förlitar sig fonden på normbaserad screening och välmotiverade antaganden. Dessa begränsningar bedöms inte hindra fonden från att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas, men arbetet med att förbättra datatillgången och kvalitetssäkringen är löpande.

10. Due diligence

Inför varje investering genomförs en samlad hållbarhetsbedömning där bolaget analyseras utifrån relevanta miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer. Bedömningen omfattar bolagets strategi och ambitionsnivå inom hållbarhet, styrning av hållbarhetsarbetet samt efterlevnad av fondens bindande exkluderingskriterier och normbaserade screening. För den del av portföljen som avses klassificeras som hållbara investeringar genomförs därutöver en DNSH-bedömning baserad på offentlig information, tredjepartsdata och intern analys.

Portföljbolagen följs löpande upp avseende hållbarhetsrisker, incidenter och kontroverser. Vid identifiering av förhöjda risker, incidenter eller kontroverser, vidtas åtgärder i form av fördjupad analys, dialog med bolaget

och uppföljning av förbättringsåtgärder. Om tillräckliga förbättringar inte uppnås kan innehavet begränsas eller avyttras.

Den interna kontrollen av due diligence-processen fördelas på flera funktioner. Portföljförvaltarna ansvarar för att hållbarhetsaspekter integreras i investeringsanalys och löpande portföljuppföljning.

- Intern oberoende funktion följer upp och granskar att portföljförvaltningen följer investeringsprocessen.
- Extern riskkontrollfunktionen övervakar och analyserar hållbarhetsrisker som en oberoende funktion och rapporterar till VD och styrelsen.
- Extern regelefterlevnadsfunktionen övervakar efterlevnaden av tillämpliga regelverk.
- Styrelsen har det övergripande ansvaret för att hållbarhetsrisker hanteras inom ramen för bolagets strategi och interna kontroll.

11. Strategier för engagemang

Aktivt ägande och bolagsdialog är en integrerad del av fondens investeringsstrategi och bedrivs i enlighet med bolagets policy för aktieägarengagemang. Engagemanget syftar till att påverka portföljbolagens styrning, riskhantering och hantering av hållbarhetsrelaterade frågor i en mer ansvarsfull riktning.

Fonden för löpande dialog med portföljbolagens ledning kring hållbarhetsfrågor som är materiella för bolagen i portföljen, däribland klimatpåverkan, vattenhantering, arbetsmiljö och efterlevnad av internationella normer. Dialogerna dokumenteras och utfallet beaktas i den samlade investeringsbedömningen. Röstning på bolagsstämmor används, där det är praktiskt möjligt, som ett kompletterande verktyg till dialog i syfte att tillvarata investerarnas intressen.

Om ett portföljbolag inte uppnår tillräckliga förbättringar efter genomförd dialog kan innehavet begränsas eller avyttras.

12. Valt referensvärde

Inget index har valts som referensvärde för att fastställa om de miljörelaterade och sociala egenskaper som fonden främjar uppnås. Uppfyllandet av dessa egenskaper bedöms i stället genom tillämpning av fondens bindande investeringskriterier och hållbarhetsindikatorer.