



# Hållbarhetspolicy för Tellus Fonder AB

Hållbarhetspolicyn är fastställd av styrelsen 2023-08

## Innehållsförteckningar

1.Omfattning .....	3
2.Vår filosofi .....	3
3.Vår metod .....	3
4.Målsättning .....	4
5.FN:s principer för hållbara investeringar, UNPRI .....	4
6.UN Global Compact.....	5
7.Klimatstrategi .....	5
7 1.Vi har delat in vårt arbete efter tre strategier .....	5
8.Hållbarhet i förvaltningen .....	6
8 1.Beskrivning av Screening .....	7
8 2.Koldioxidavtryck .....	7
8 3.Ansvaret .....	8
8 4.Hållbarhetsredovisning .....	8
8 5.Vårt ägararbete.....	8
9.Förtydligande av exkluderingskriterier.....	9
10.Tillgänglighet .....	11
11.Fonds specifika kriterier .....	11

## **1. Omfattning**

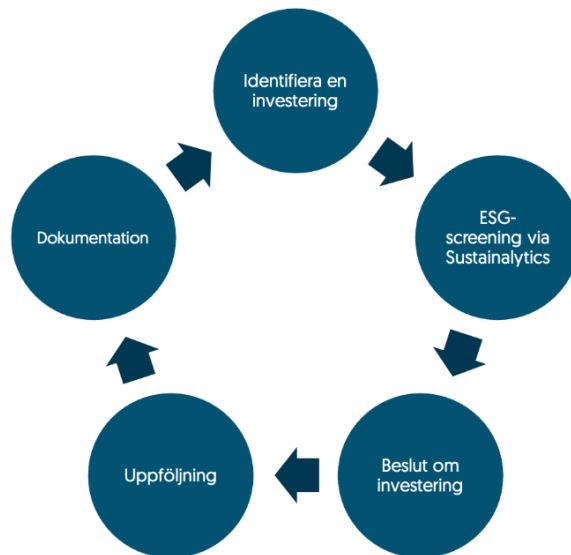
Denna policy utgör ramverket för hur fondbolaget ser på hållbara investeringar. Policyn omfattar samtliga av fondbolaget förvaltade fonder. Eftersom policyn utgör ett ramverk, står det förvaltarna fritt att ta mer långtgående hänsyn till hållbarhetsfrågor i investeringsbesluten än vad som anges i policyn.

## **2. Vår filosofi**

Vi agerar alltid utifrån våra fondandelsägares bästa intresse. Att förvalta kapital är ett förtroendeuppdrag. Vår viktigaste uppgift är att på ett ansvarsfullt, långsiktigt och hållbart sätt aktivt förvalta och öka värdet av våra fondandelsägares tillgångar. Utgångspunkten i vår investeringsfilosofi är att hitta välskötta bolag med stabil ledning och ägare samt långsiktigt hållbara affärsmodeller, vilket också är en bra grogrund för hållbarhet i förvaltningen. För oss är det viktigt att göra ansvarsfulla investeringar och vi förvärvar därför kunskap om hur bolagen som ingår i våra fonder arbetar med hållbarhet. Vi ser gärna att hållbarhet är en central del i dessa bolags strategi, samt att det finns ett långsiktigt perspektiv i bolagens hållbarhetsarbete. Hållbarhet är för oss ett brett begrepp som genomsyrar en hel organisation. I finansbranschen har ESG blivit ett vedertaget begrepp, som används för att beskriva hållbarhet ur ett miljö- (Environmental), socialt- (Social) och ägarstyrningsperspektiv (Governance). Fondbolaget inkluderar hållbarhet i förvaltningen dels genom att ta del av relevant information om de bolag som ingår i fonderna via Sustainalytics som extern oberoende databasleverantör och agera utifrån denna, dels genom att vara med och påverka dessa bolag ur ett ägarperspektiv. Sustainalytics är en oberoende global aktör av ESG och forskning gällande företagsledning och rating till investerare.

## **3. Vår metod**

Nedan beskrivs processen hur Tellus Fonder arbetar med hållbarhet. Från identifiering och analys av en potentiell investering till uppföljning och dokumentation.



#### 4. Målsättning

Tellus Fonder har som ambition att i samtliga fonder erhålla högsta hållbarhetsbetyg. Morningstars hållbarhetsbetyg är ett mått på de ekonomiskt väsentliga riskerna inom miljö, sociala och ägarfrågor (ESG) i en portfölj relativt till liknande konkurrerande portföljer. Betyget är en historisk innehavsbaserad beräkning som använder företags ESG Risk Rating från Sustainalytics. Hållbarhetsbetyget beräknas för fonder, förvaltningsuppdrag och index globalt, utifrån Morningstars databas med portföljinnehav.

#### 5. FN:s principer för hållbara investeringar, UNPRI

Fondbolaget undertecknade år 2018. UNPRI omfattar sex principer, vilka fondbolaget genom undertecknandet har åtagit sig att följa. De sex principerna innebär i korthet följande för fondbolaget:

1. Tellus Fonder ska beakta ESG-aspekter i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut.
2. Tellus Fonder ska vara aktiva ägare och beakta ESG-frågor i våra egna riktlinjer och i vårt arbete.
3. Tellus Fonder ska verka för en större öppenhet kring ESG-frågor i de bolag vi investerar i.
4. Tellus Fonder ska aktivt verka för att främja acceptans och implementering av principerna inom finansbranschen.
5. Tellus Fonder ska arbeta internt för att följa principerna så effektivt som möjligt.
6. Tellus Fonder ska rapportera kring aktiviteter och framsteg vad gäller fondbolagets arbete med att implementera principerna.

Syftet med signering av UNPRI är att skapa ett ramverk för ansvarsfulla investeringar i förvaltningsverksamheten samt verka för en långsiktig och hållbar utveckling för verksamheten, investerare, samarbetspartners och övriga intressenter. Tellus Fonder stödjer TCFD:s rekommendationer eftersom vi signerat UNPRI.

## 6. UN Global Compact

Tellus Fonder har sökt medlemskap i UN Global Compact för att arbeta i linje med de 17 globala målen.



## 7. Klimatstrategi

Inom förvaltningen läggs stor vikt vid att identifiera och söka exponering mot viktiga hållbarhetsteman och vi har skapat en process för att integrera hållbarhet i samtliga tillgångsslag som vi arbetar med. Särskilt fokus ligger på att identifiera bolag som verkar för minskad klimatpåverkan. I december 2015 enades världens länder om ett nytt klimatavtal som binder alla länder och började gälla 2020. Den globala temperaturökningen ska hållas långt under 2 grader och vi ska jobba för att den ska stanna vid 1,5 grader.

The European Green Deal är planen för att göra EU:s ekonomi hållbar. Detta kan vi uppnå genom att göra miljö- och klimatutmaningar till möjligheter och göra övergången rättvis och inkluderande för alla, inga utsläpp av växthusgaser år 2050 och ekonomisk tillväxt är oberoende av resursanvändning. Fondbolagets klimatstrategi är att investera i linje med dessa riktlinjer.

### 7 1. Vi har delat in vårt arbete efter tre strategier:

#### 1. Minska våra portföljers växthusgasutsläpp

Vi har valt att välja bort bolag som producerar och distribuerar fossila bränslen. Vi tror dock inte att exkludering från alla sektorer med förhöjda klimatrisker är den enda vägen

framåt. Vi anser att den nuvarande förändringstakten i olje- och gasföretag går för långsamt och att vår möjlighet att försöka påverka dessa på ett meningsfullt sätt är minimal. Därför exkluderas dessa. Företag vi ser en stor omställningspotential i väljer vi att följa i en "watchlist" i Sustainalytics, då vi tror att exkludering från alla sektorer med förhöjda klimatrisker, inte är den enda vägen framåt.

## **2. Investera i lösningar**

Att minska vår exponering mot fossila bränslen kommer att minska våra klimatrelaterade risker, men det hjälper oss inte att dra nytta av klimatrelaterade möjligheter. Vi måste arbeta aktivt för att öka vår exponering mot klimatlösningar som bidrar till minskade koldioxidavtryck, snarare än att enbart flytta våra investeringar till mer neutrala sektorer. Vi vill investera i bolag som genom till exempel sin teknik eller sina produkter bidrar till att minska koldioxidutsläppen. Här är vi övertygade om att många av framtidens vinnarbolag finns.

## **3. Påverka de bolag vi investerar i**

Fondbolaget ska i kontakter med företag verka för transparens och öppenhet i hållbarhetsfrågor, samt uttrycka vår ståndpunkt i för oss viktiga frågor angående dessa principer. Vi vill genom detta försöka påverka företag vi investerar i att integrera frågor i den egna verksamheten som vi upplever som viktiga inom detta område. Som aktieägare i ett företag är fondbolaget de facto en del av företaget och dess verksamhet och har stor möjlighet att påverka. Vi kommer att fortsätta föra dialog med de bolag som vi investerar i för att få dem att minska sin negativa påverkan på klimat och miljö.

## **8. Hållbarhet i förvaltningen**

Fondbolaget är en aktiv förvaltare som noggrant väljer ut innehav till fonderna utifrån en grundlig bolagsanalys. Vi investerar i ett begränsat antal utvalda bolag världen över. Våra förvaltare lägger ner avsevärd tid på att utröna huruvida bolag drivs av personer med hög integritet och med affärsmodeller som behåller sin relevans över tiden, så att vi kan vara långsiktiga ägare. För oss är det viktigt att göra ansvarsfulla investeringar och vi skaffar oss därför djup kunskap om hur bolagen i våra fonder arbetar med hållbarhet. Vi ser gärna att hållbarhet är en central del i bolagens strategi. Vi ser oss som långsiktiga investerare med uppgift att investera i bolag som vi bedömer kommer att vara lönsamma och leverera god avkastning till våra kunder över tid och till en rimlig risk. Risk innefattar i detta avseende både finansiella risker och hållbarhetsrisker. Utgångspunkten i investeringsfilosofin för fondbolagets samtliga fonder är att hitta välskötta bolag med stabil ledning och ägare samt hållbara affärsmodeller. Utvärderingen av investerbara bolag innefattar finansiella, miljö-, sociala-, och bolagsstyrningsfrågor. Vid en eventuell konflikt mellan de ovannämnda frågorna, läggs det större vikt kring miljö och sociala-frågor.

Störst fokus i vårt hållbarhetsarbete läggs på de bolag vi väljer att investera i och hur dessa i sin tur arbetar med hållbarhet. Vi har valt bort vissa bolag och branscher, men störst påverkan anser vi oss ha när vi investerar i välskötta bolag, samt när vi utövar påverkansarbete som ägare.

För oss är det en självklarhet att inte investera i bolag som bryter mot internationella normer eller överenskommelser. Vi investerar heller inte i bolag som är involverade i följande produkter:

- Kontroversiella vapen (klusterbomber, personminor, kemiska, biologiska vapen samt kärnvapen)
- Fossila bränslen
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Tobak
- Cannabis

**För att säkerställa att bolagen** i våra fonder inte bryter mot någon konvention eller annan internationell överenskommelse, eller om det finns misstanke om exempelvis miljöbrott eller brott mot mänskliga rättigheter, screenas fondportföljerna en gång per år via Sustainalytics. (Se förtydligande av exkluderingskriterier längre ner.)

## **8 1. Beskrivning av Screening**

1. En total portföljscreening av samtliga fonder en gång per år
2. Alla nya investeringar screenas via Sustainalytics
3. Månatlig och ad hoc genomgång av Sustainalytics modul Controversies Research, för eventuella åtgärder. Vid överträdelser automatgenereras en alert via mejl.

Fondbolaget mottar löpande rapporter på nytillkomna misstänka överträdelser, från Sustainalytics. Via screeningen får vi information om hur bolagen följer internationella normer och överenskommelser från exempelvis FN, EU, OECD och ILO samt eventuella överträdelser av dessa normer. I denna screening omfattas efterlevnad av globala normer för miljöskydd, mänskliga rättigheter, arbetsstandarder och antikorrupcion. Exempel på frågor som omfattas vad gäller miljöområdet kan vara hur bolaget använder icke förnybara resurser eller underlåtenhet att förhindra allvarlig miljöförstöring. Exempel på frågor som omfattas vad gäller mänskliga rättigheter kan vara otillräckligt konsumentskydd, överträdelser av hälso- och säkerhetsnormer eller överträdelser av ursprungsbefolkningars rättigheter. Exempel på frågor som omfattas vad gäller arbetsrätt kan vara att bryta mot rätten till föreningsfrihet, diskriminering eller barnarbete. Vad gäller antikorrupcion omfattas bland annat frågor om mutor.

## **8 2. Koldioxidavtryck**

Genom att beakta klimatavtryck i form av koldioxidutsläpp i våra investeringsbeslut kan vår indirekta påverkan på klimatet bli desto större. Exempelvis vid exkludering av fossila bränslen undviker vi per automatik att investera i bolag som producerar fossila bränslen- och som allmänt också anses ha stor direkt negativ klimatpåverkan.

### **8 3. Ansvar**

Hållbarhetspolicyn är föremål för årlig översyn, även om inga ändringar beslutats. Ansvarig för att denna policy uppdateras årligen är VD eller av VD utsedd person. Samtliga fondbolagets förvaltare och övriga medarbetare som är delaktiga i investeringsbeslut eller ägarutövande ansvarar för att agera i enlighet med denna policy. Tellus styrelse godkänner årligen policyn.

### **8 4. Hållbarhetsredovisning**

Fondbolaget har valt att inte upprätta en årlig hållbarhetsrapport för 2022 typ PAI-rapport vilket beror på att vi är ett litet bolag med begränsade resurser. Vi har istället prioriterat att lägga vårt hållbarhetsarbete på den kontinuerliga utvärderingen och analysen av bolagen inom vårt investeringsunivers samt de bolag som vi har investerat i. Vi har dock som ambition att lämna en hållbarhetsrapport för 2023 under nästa år.

### **8 5. Vårt ägararbete**

Fondbolaget har som ambition att påverka hållbarhetsfrågor genom bolagsdialoger och ägarstyrningsarbete, vilket kan innefatta deltagande i valberedningar samt deltagande och röstning på bolagsstämmor. Genom bolagsdialoger får vi bättre förståelse för hur bolagen sköts samt får möjlighet att diskutera hållbarhetsfrågor med bolagen. Även om det ibland kan ta tid innan en förändring kommer till stånd, anser fondbolaget att ägardialoger som utgångspunkt är ett mer framgångsrikt sätt att påverka utvecklingen i bolagen än en avyttring av innehavet. Dialoger kan antingen vara proaktiva eller reaktiva. De kan antingen ske direkt mellan fondbolaget och ägarbolagen alternativt indirekt via tredje part i form av samarbete mellan fondbolaget och annan investerare som utövar dialogen.



## 9. Förtydligande av exkluderingskriterier

Nedan förtydligar vi hur vi definierar respektive sektor, samt vilka gränsvärden som gäller vid exkludering av respektive sektor i våra fonder.

Följande kriterier gäller för samtliga av våra fonder:

### **Kontroversiella vapen:**

Vi investerar inte i bolag som bryter mot internationella normer eller överenskommelser. Kontroversiella vapen innefattar klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen. Med involvering i denna sektor avses antingen produktion (tillverkning), distribution (försäljning), utveckling, användning, underhåll, import eller export, lagring eller transport av nyckelkomponenter som är specifikt utformade för kontroversiella vapen.

Produktion/Exploration: 0 %

Distribution: 0 %

### **Konventionella vapen**

Med konventionella vapen avses produkter avsedda att döda, stympa eller ödelägga och som säljs för militära ändamål. Definitionen av vapen inkluderar bland annat, men inte enbart, handeldvapen, gevär, bomber, missiler, stridsflygplan, tanks och krigsfartyg. Vi exkluderar även bolag som kan anses leverera kritiska komponenter till vapen. Exempel på sådana komponenter kan vara missilstyrningssystem och avfyrningsramper. Investeringar kan tillåtas i produkter som kan anses vara "dual-use", det vill säga där precis samma produkt eller tjänst kan användas för både civilt och militärt bruk, utan signifikanta modifieringar.

Produktion/Exploration: 5 %

Distribution: 5 %

### **Fossila bränslen:**

Innefattar olja, oljesand, gas och kol. Innefattar även hydraulisk brytning av skifferolja. Med involvering i denna sektor avses antingen produktion (utvinning/prospektering/raffinering) eller distribution (försäljning). Vid försäljning av fossila bränslen omfattas även energibolag som använder fossila bränslen i sin energiförsörjning. Avser ej transport, lagring eller relaterade produkter och tjänster. För respektive aktivitet där omsättningen är hänförlig till antingen produktion eller distribution har vi följande begränsningar i våra investeringar:

Produktion/Exploration: 0 %

Distribution: 0 %

Vad gäller arktisk oljeborrning och kolbrytning tillämpar vi nolltolerans avseende både produktion och exploration (0 %).

## **Kärnkraft**

Med involvering i denna sektor avses produktion i hänseende av bearbetning och berikning, bränsleproduktion och drift av kraftreaktorer.

Produktion: 5 %

Distribution: 5 %

## **Uran**

Med involvering i denna sektor avses produktion i hänseende av uranbrytning och uranexploration.

Produktion: 0 %

Distribution: 5 %

## **Kommersiell spelverksamhet (gambling)**

Avser spel- och vadslagningsverksamhet. Innefattar lotteri, onlinespel, mobilspel och sportevenemang som tillåter satsning av pengar. Avser även specialutrustning och skraddarsydda tjänster. Exempelvis tillverkare av fysiska spelmaskiner och rouletthjul eller utvecklare av kasinospel. Avser ej dataspelsbolag. Vi investerar inte i bolag där mer än fem procent av omsättningen är hänförlig till produktion eller distribution av kommersiella spel.

Produktion: 0 %

Distribution: 0 %

## **Alkohol**

Vi definierar alkoholhaltiga drycker som drycker innehållandes mer än 2,25 procent alkohol.

Produktion: 5 %

Distribution: 5 %

## **Pornografi**

Med involvering i denna sektor avses antingen produktion (tillverkning av pornografiskt material) eller distribution (försäljning av pornografiskt material). Med distribution avses exempelvis mediebolag som äger och driver kabel-, satellit- och internetkanaler med pornografiskt innehåll. Avser ej tele- och internetoperatörer eller hotell. Vi tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar pornografiskt material, och placerar inte i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är hänförlig till distribution av pornografiskt material.

Produktion: 0 %

Distribution: 5 %

## **Tobak**

Med involvering i denna sektor avses antingen produktion (tillverkning) eller distribution (försäljning) av tobak. Med tobak avses snus, cigaretter, pip- och tuggtobak samt e-cigaretter. Distribution avser bolag som säljer tobaksprodukter för mer än fem procent av omsättningen. Vi tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar tobak, och placerar inte i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är hänförlig till distribution av tobak. Avser ej relaterade produkter och tjänster, exempelvis pappers- och kartongtillverkning.

Produktion: 0 %

Distribution: 5 %

## **Cannabis:**

Bolag som producerar (tillverkar) eller distribuerar (säljer) cannabis för icke-medicinska ändamål/nöjesbruk (ej medicinsk cannabis i receptbelagda läkemedel). Vi tillämpar nolltolerans avseende bolag som producerar cannabis för icke-medicinska ändamål, och placerar inte i bolag där mer än fem procent av bolagets omsättning är hänförlig till distribution av denna typ av cannabis. Distribution avser bolag som säljer cannabisprodukter för mer än fem procent av omsättningen. Avser ej relaterade produkter och tjänster, exempelvis plastkomponenter eller förpackningsmaterial.

Produktion: 0 %

Distribution: 5 %

## **10. Tillgänglighet**

Hållbarhetspolicyn är föremål för årlig översyn. Bolagets kontaktperson i hållbarhetsfrågor är VD eller VD utsedd person. En redogörelse för hur policyn har tillämpats kommer årligen att publiceras på Tellus Fonders hemsida, [www.tellusfonder.se](http://www.tellusfonder.se). För ytterligare information kontakta fondbolaget på telefonnummer 08-545 170 16 eller e-post [info@tellusfonder.se](mailto:info@tellusfonder.se).

## 11. Fondspecifika kriterier

Se varje fonds hållbarhetsprofil för mer information:

- Tellus Globala Investmentbolag hållbarhetsprofil
- Tellus Midas hållbarhetsprofil