POLICY FÖR DUE DILIGENCE OCH HÅLLBARHET

Lancelot Asset Management AB

_____

Fastställd av styrelsen vid styrelsemöte den 27 november 2025

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1 BAKGRUND 3

2 DEFINITIONER 3

3 BOLAGETS VERKSAMHET 4

3.1 Allmänt 4

3.2 Tillståndspliktig verksamhet 5

4 ANSVARSFÖRDELNING 5

4.1 Styrelse 5

4.2 VD 5

4.3 Compliancefunktion 5

4.4 Hållbarhetsansvarig, förvaltare och rådgivare 5

5 STRATEGIER FÖR IDENTIFIERING AV HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER 6

5.1 Allmänt 6

5.2 Strategier för identifiering 6

5.3 Metod för att välja ytterligare faktorer 7

6 PRIORITERING AV HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER 8

6.1 Allmänt 8

7 YTTERLIGARE OM BOLAGETS MODELL FÖR HÅLLBARHET 8

7.1 Allmänt 8

7.2 Om hållbarhetsstrategin 9

7.3 Om hållbarhetsanalys 9

7.4 Rutiner för att säkerställa att gränsvärdena upprätthålls 11

7.5 Principer för aktieägararrangemang 12

7.6 Uppförandekoder och internationella standarder 12

8 UPPDATERING OCH ANTAGANDE 12

9 APPENDIX I 13

A. Olja och gas 13

B. Kol 13

C. Serviceföretag och övriga branscher 13

D. Elproducenter och eldistributörer 13

E. Energiintensiva bolag 14

F. Vapen 14

1 BAKGRUND

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn (”Disclosureförordningen”) innefattar särskilda transparenskrav för bland andra förvaltare av alternativa investeringsfonder om hur de ska lämna hållbarhetsrelaterad information. Disclosureförordningen är en del av Europeiska Kommissionens handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt och syftar bland annat till att säkerställa transparens och öppenhet i hållbarhetsrelaterade frågor. Till Disclosureförordningen har en särskild delegerad förordning antagits (”Den delegerade förordningen”) som innefattar specificerade krav på hur Disclosureförordningen ska uppfyllas. Disclosureförordningen och Den delegerade förordningen refereras härefter gemensamt till som ”Hållbarhetsregelverken”.

Lancelot Asset Management AB (“Bolaget”) är som förvaltare av alternativa investeringsfonder skyldigt att efterleva Hållbarhetsregelverken och har som del i detta upprättat och antagit följande policy för due-diligence och hållbarhet. Policyn beskriver Bolagets processer för att integrera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslut. Den beskriver också den due diligence som görs i övrigt av potentiella investeringsobjekt för att möta Bolagets investeringsstrategi i frågor om hållbarhet.

Bolaget har upprättat en separat policy för integrering av hållbarhetsrisker, vilken beskriver hur Bolaget integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen och i Bolagets övriga riskramverk. Båda dessa policydokument är del av Bolagets ramverk för hållbarhet och kompletteras även av Bolagets principer för aktieägararrangemang.

2 DEFINITIONER

Den delegerade förordningen: Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088.

Disclosureförordningen: Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn.

Hållbarhetsfaktor: Miljörelaterade, sociala eller personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Hållbarhetsrisk: Miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som om den skulle inträffa skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde

Finansiell produkt: Omfattar en portfölj som förvaltas enligt direktiv 2014/65/EU, en alternativ investeringsfond (”AIF-fond”), en försäkringsbaserad investeringsprodukt (”IBIP”), en pensionsprodukt, en pensionsplan, ett fondföretag (”UCITS-fond”) eller en paneuropeisk privat pensionsprodukt (”PEPP-produkt”).

Investeringsrådgivning: Avser investeringsrådgivning enligt definitionen i artikel 4.1.4 i direktiv 2014/65/EU.

PAI: Principle Adverse Impact (Sw. Huvudsakliga negativa konsekvenser).

PAI-faktorer: Avser indikatorer fastställda enligt Den delegerade förordningen Bilaga 1.

Portföljförvaltning: Portföljförvaltning enligt definitionen i artikel 4.1.1 i MiFID.

3 BOLAGETS VERKSAMHET

3.1 Allmänt

Bolaget förvaltar specialfonder som följer en så kallad master-feederstruktur. Bolaget förvaltar i enlighet med det följande fonder:

- Lancelot Sverige Master
- Lancelot Global Master
- Lancelot Sverige A och B
- Lancelot Global A och B

Bolaget är även investment manager åt den Luxemburgbaserade UCITS-fonden Lancelot Stabil som Bolaget förvaltar diskretionärt. Lancelot Sverige Master är en svensk aktiefond som investerar i normalt cirka 20–25 börsbolag. Lancelot Global Master är en global aktiefond som investerar i cirka 20 stora börsbolag mestadels i USA och Europa. Lancelot Stabil är en absolutavkastande blandfond som investerar i globala aktier och svenska obligationer med låg risk.

Utöver den diskretionära förvaltningen av UCITS-fonden Lancelot Stabil, tillhandahåller Bolaget även tjänsten diskretionär portförvaltning till ett antal kunder där Bolaget normalt väljer att investera i ett fåtal utvalda bolag och/eller de fonder som förvaltas av Bolaget samt obligationer och där Bolaget tar ansvar för att både allokera mellan tillgångsslagen samt att diskretionärt välja de olika innehavsbolagen. Slutligen tillhandahåller Bolaget investeringsrådgivning till kund. Bolagets rådgivning består av oberoende finansiell rådgivning inriktad på att upprätta mål kring avkastning, tillgångsallokering och portföljstrategier. Rådgivningen ingår som en integrerad del i de diskretionära uppdragen men erbjuds även som en separat tjänst.

Bolaget har som övergripande hållbarhetsstrategi att bedriva verksamheten på ett sätt som är ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbart. Det betyder bland annat att Bolaget tar hänsyn till både nuvarande och framtida generationers behov och att Bolaget tar ett långsiktigt ansvar i det dagliga arbetet. Hög moral och god affärsetik präglar alla delar av verksamheten. Arbetet i Bolaget utgår från Bolagets gemensamma värdegrund som bygger på långsiktighet, ansvar och kvalitet. Värdegrunden är central i det dagliga arbetet och definierar den attityd Bolaget har internt och externt. Samtliga beslut bygger på noggranna överväganden, där kort- och långsiktiga för- och nackdelar vägs mot varandra för att säkerställa lösningar som är hållbara i det långa perspektivet. I detta ingår att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för

hållbarhetsfaktorer som investeringar i Bolagets fonder och diskretionära mandat kan ha, liksom att beakta detsamma inom ramen för den investeringsrådgivning som tillhandahålls.

3.2 Tillståndspliktig verksamhet

Bolaget är både finansmarknadsaktör och finansiell rådgivare enligt Disclosureförordningen eftersom Bolaget har tillstånd att både förvalta specialfonder och tillhandahålla portföljförvaltning samt tillstånd att lämna investeringsråd.

I Bolagets tillståndspliktiga tjänster som finansmarknadsaktör ingår förvaltningen av fonderna och förvaltningen av diskretionära mandat. I denna del beskrivs den due diligence som genomförs inför beslut om investeringar i fonderna respektive diskretionära mandat där Bolaget alltid beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Hur det görs illustreras i en särskild bilaga 1 till den Delegerade förordningen vilken Bolaget publicerar på sin hemsida den 30 juni varje år. I Bolagets tillståndspliktiga tjänst som finansiell rådgivare ingår att lämna råd om finansiella produkter inom ramen för investeringsrådgivning. Bolaget beaktar även i denna del huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att ta hänsyn till detta vid råd om potentiella investeringsobjekt.

4 ANSVARSFÖRDELNING

4.1 Styrelse

Styrelsen har det yttersta ansvaret för Bolagets efterlevnad av Hållbarhetsregelverken och ansvarar för fastställande av interna styrdokument på området. Som en del i detta ansvar åligger det styrelsen att anta denna policy samt tillse att Bolaget har de resurser som krävs för att genomföra den due diligence som Bolaget åtagit sig för att efterleva kraven som uppställs i Hållbarhetsregelverken.

4.2 VD

Bolagets VD ansvarar för att denna policy tillgängliggörs för Bolagets anställda och uppdragstagare, samt att information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas också offentliggörs i enlighet med kraven på offentliggörande och att denna information uppdateras årligen senast per den 30 juni varje år.

4.3 Compliancefunktion

Compliancefunktionen ansvarar för att kontrollera att denna policy efterlevs i Bolagets verksamhet och att kontrollera att information som ska offentliggöras enligt Hållbarhetsregelverken offentliggörs på rätt sätt och i rätt tid.

4.4 Hållbarhetsansvarig, förvaltare och rådgivare

Det ankommer på hållbarhetsansvarig, förvaltare och rådgivare i första försvarslinjen att tillse att huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas i investeringsbesluten som fattas för fonderna och de diskretionära mandaten, samt att de beaktas inom ramen för de råd som lämnas kund.

Det åligger hållbarhetsansvarig att löpande varje kvartal mäta hur Bolaget har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt att ta fram snittresultatet av den mätning som genomförs för offentliggörande.

5 STRATEGIER FÖR IDENTIFIERING AV HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

5.1 Allmänt

Med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses faktorer som kan verka negativt för hållbar utveckling. Hållbarhetsfaktorer är definierat i Disclosureförordningen som miljörelaterade, sociala eller personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Investeringar som genomförs har alltid effekter på miljön och har alltid sociala faktorer relaterade till sig. Genom att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser som investeringar innebär minskar dock de negativa effekterna som investeringar har på miljön och för sociala frågor. De faktorer som Bolaget har att beakta i denna del fastställs i Bilaga 1 till Den delegerade förordningen och i tillägg till det har Bolaget valt att beakta två ytterligare huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhet som investeringar kan ha. Även dessa följer av Bilaga 1 till Den delegerade förordningen som Bolaget per den 30 juni varje år offentliggör.

5.2 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 negativ 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 appendix I för mer information.

Bolaget utesluter 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 appendix I.

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 negativ 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, se nedan underavsnitt 7 samt genom erhållande av extern analys som köps in från tredjepartsleverantör.

5.3 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). Som angivits ovan under avsnitt 5.1 har Bolaget därtill valt att beakta två ytterligare faktorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som investeringar kan ha varav en faktor är relaterad till miljömässiga konsekvenser och en är relaterad till sociala konsekvenser. Bolaget har valt de två ytterligare faktorerna baserat på de identifierade potentiella negativa konsekvenserna för hållbarhet som finns angivna i punkt 6.1 under Prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. 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 under punkt 6.1.

6 PRIORITERING AV HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

6.1 Allmänt

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.

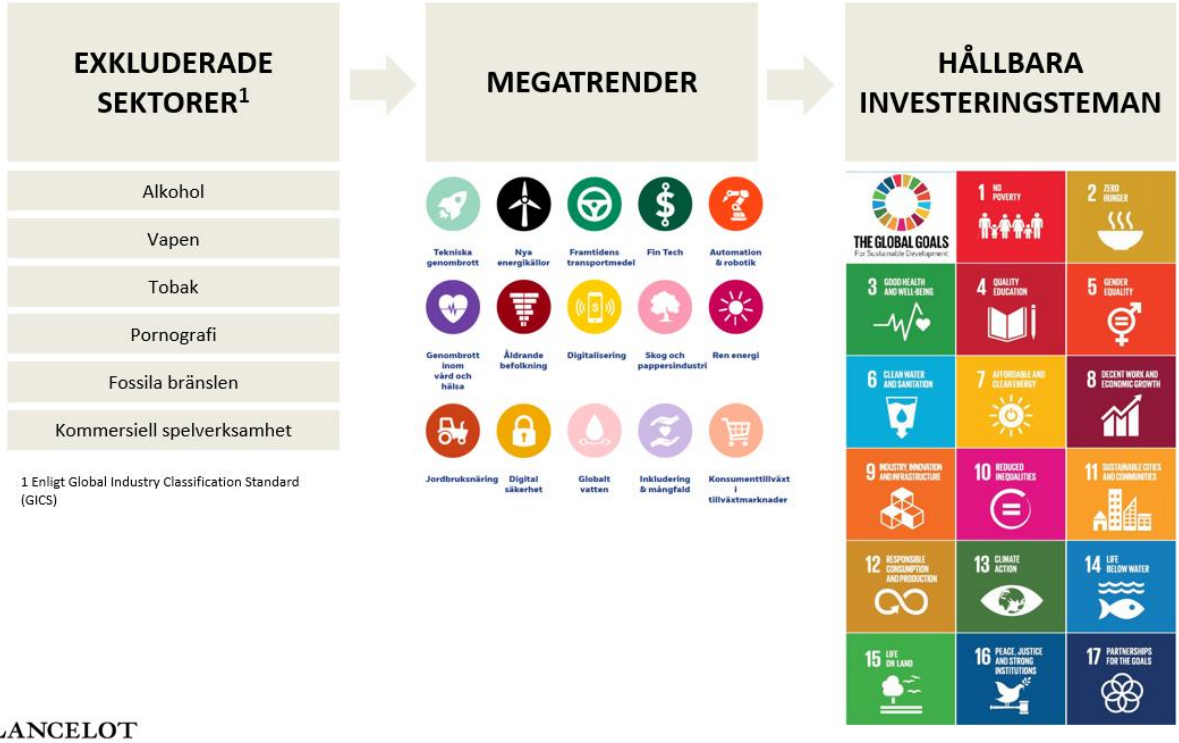
När Bolaget lämnar råd om finansiella instrument gör Bolaget samma bedömning och beaktar därvid i sin rådgivning om investeringsrekommendationerna är i verksamheter som bedöms medföra huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

7 YTTERLIGARE OM BOLAGETS MODELL FÖR HÅLLBARHET

7.1 Allmänt

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 under avsnitt 5.2. 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.

Bolagets modell i övrigt för hållbarhet kan illustreras enligt följande.



LANCELOT
ASSET MANAGEMENT AB

7.2 Om hållbarhetsstrategin

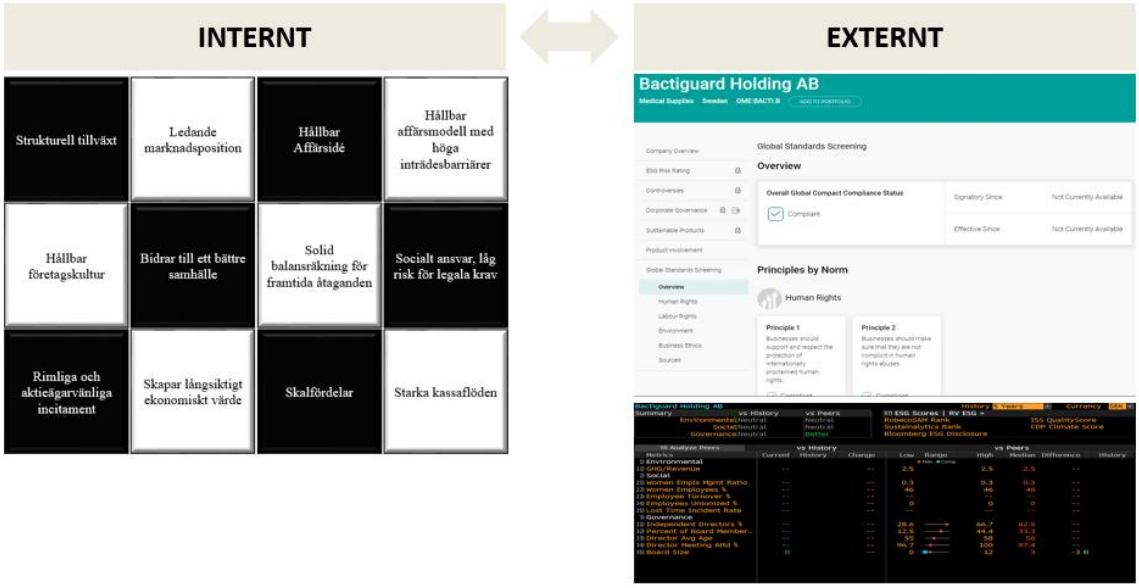
Utöver den exkludering som görs inkluderas investeringsobjekt i fondförvaltningen baserat på identifierade megatrender nära kopplat till FN:s 17 globala hållbarhetsmål. Megatrender kan vara strukturella problem eller möjligheter som Bolagets förvaltare tror kommer vara långsiktiga och där en produkt eller lösning behövs. Exempel på megatrender inkluderar brist på vatten, den globala opioid-epidemin, antibiotikaresistens, förnybara energikällor, hållbart byggande, cirkulär ekonomi, robotkirurgi, hållbar konsumtion och produktion. Genom att identifiera de bästa bolagen inom respektive megatrend främjar Bolagets förvaltare miljörelaterade och sociala egenskaper.

Bolagets förvaltare kan även investera i verksamheter som är i en omställningsfas (”**Transition Period**”) som därmed kan väljas in i fonden trots att den verksamheten i ett enskilt fall finns med bland de verksamheter som ska exkluderas. Det förutsätter dock att det kan motiveras i den analys förvaltaren genomför samt att omställningen kan genomföras under en överblickbar framtid. Bolag som är i en omställningsfas förväntas bidra, snarare än motverka, möjligheten att nå de globala hållbarhetsmålen. Möjligheten att investera i verksamheter som är i en omställningsfas innebär att exkluderingskriterierna som normalt används frångås i dessa enskilda fall.

7.3 Om hållbarhetsanalys

Bolaget arbetar även med analys och genomför dels en intern analys av investeringsobjekten i fonderna, dels en extern analys som tillhandahålls av tredjepartsleverantören Sustainalytics

och som kompletteras med nyckeltal från Bloomberg. Varje investeringsobjekt analyseras i enlighet med följande.



SUSTAINALYTICS Bloomberg REFINITIV

LANCELOT ASSET MANAGEMENT AB

Den interna analysen består av en kvantitativ och en kvalitativ del för att säkerställa att Bolaget fångar hela bilden av investeringsobjektens hållbarhetsprofil. I hållbarhetsmatrisen ovan visas Bolagets ramverk där det fokuseras på de tre delarna av ESG och där Bolaget söker svar på respektive område. Utöver den kvalitativa analysen betygsätter Bolaget företag individuellt på en skala från 0-100 med nedan visad hållbarhetsmatris som bas för att utifrån ett portföljperspektiv kunna jämföra företag mot varandra och addera ett kvantitativt lager. Denna interna analys kan sedan jämföras mot externa leverantörers analys för att se om Bolagets uppfattning av det potentiella investeringsobjektet avviker från deras. I Sustainalytics analysmodell ingår att granska hur bolag följer internationella konventioner och riktlinjer inom miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Sustainalytics tillämpar internationella ramverk såsom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI) och FN:s Global Compact (UN Global Compact). Dessa ramverk baseras i sin tur på internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbete och korruption. Sustainalytics screenar fonderna för eventuella överträdelser två gånger per år.

Den sammanlagda analysen ger Bolaget ökad förståelse för fondernas miljö- och klimatpåverkan liksom eventuella negativa konsekvenser de kan ha för mänskliga rättigheter med mera.

7.4 Rutiner för att säkerställa att gränsvärdena upprätthålls

Vi tillämpar Sustainalytics analysmodell som används för att granska hur företag följer internationella konventioner och riktlinjer inom miljö, socialt ansvar och ägarstyrning. Sustainalytics tillämpar bland annat internationella ramverk såsom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI) och FN:s Global Compact (UN Global Compact). Dessa ramverk baseras i sin tur på internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbete och korruption.

Sustainalytics screenar alla våra direktförvaltade fonder samt våra diskretionära mandat varje halvår. I den händelse något innehav erhåller en anmärkning från Sustainalytics ska ansvarig förvaltare undersöka och ta ställning till överträdelsen. Om förvaltaren anser att anmärkningen är av ringa karaktär och ej är av sådan signifikans att det bedöms påverka den hållbarhetsnivå Bolaget eftersträvar ska det skriftligen argumenteras för förvaltningschefen, hållbarhetsansvarige och funktionen för riskkontroll om varför innehavet kan behållas, varefter förvaltningschefen fattar beslut i frågan. Då förvaltaren ser allvarligt på överträdelsen ska innehavet avyttras. Investeringsobjekten kan även ges möjlighet att agera på de anmärkningar som erhållits. I de fallen agerar Bolaget utefter en särskild handlingsplan bestående av 1) ställningstagande i relation till erhållen information, 2) informationsinsamling från det berörda investeringsobjektet liksom andra källor om vad som inträffat och hur det hanteras, 3) bedömning av anmärkningens allvarlighetsgrad, 4) vad investeringsobjektet gör för att hantera anmärkningen och inom vilken tidplan, och 5) om investeringsobjektet inte kan hantera anmärkningen på önskvärt sätt – bedömning om avyttring.

I den händelse ett innehav avyttras ska detta ske på ett sätt som är i andelsägarnas bästa intresse. I samband med årets första ordinarie styrelsemöte ska hållbarhetsansvarige sammanställa en skriftlig rapport till styrelsen över eventuella innehav som erhållit anmärkning med redogörelse för om de avyttrats eller behållits och i det senare fallet med en redovisning om på vilka grunder. Härutöver ska hållbarhetsansvarige i samband med årets första ordinarie styrelsemöte upprätta en skriftlig rapport till styrelsen över Bolagets hållbarhetsarbete under året. Ansvariga förvaltare ansvarar för att i fondernas årsberättelse följa upp hållbarhetsarbetet under året. Hållbarhetsansvarig ansvarar sedan för den årliga rapporteringen till UNPRI.

I Bolagets interna rapporterings- och uppföljningsarbete sker även en uppföljning av Bolagets initiala analys genom både externt nyhetsflöde och uppföljningsmöten med företagen när så är möjligt.

7.5 Principer för aktieägararrangemang

Bolaget utövar även påverkansarbete genom att engagera sig i de investeringsobjekt som Bolaget investerar i. Som en del av det arbetet söker Bolaget påverka investeringsobjekten i frågor rörande sådant som mänskliga rättigheter, klimat och miljö. Bolaget har antagit en särskild policy för aktieägararrangemang där Bolaget anger hur Bolagets påverkansarbete bedrivs även i frågor som rör miljö, sociala, och styrningsrelaterade frågor.

7.6 Uppförandekoder och internationella standarder

Bolaget har även valt att följa de tio principerna i FN Global Compact, FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter, samt stödjer UNPRI (Principles for Responsible Investments). Som framgår ovan analyseras även Bolagets fonder genom Sustainalytics som utvärderar innehavens förenlighet med FN:s principer för ansvarsfulla investeringar och FN:s Global Compact.

8 UPPDATERING OCH ANTAGANDE

Denna policy ska ses över regelbundet minst en gång per år eller oftare vid behov. Ändringar i policyn ska godkännas och antas av Bolagets styrelse.

_____

9 APPENDIX I

Branschvis tolkning (baserad på indelningen i GICS)[1] . Vissa verksamheter finns i branscher som helt ska uteslutas. Andra verksamheter finns i olika typer av branscher och omfattas därför av andra gränser. Verksamheter med betydande fossila reserver är inte investerbara.

A. Olja och gas

1. Utesluter verksamheter inom GICS branschkod 1010 Energy:

10101010 Oil & Gas Drilling

10101020 Oil & Gas Equipment & Services

10102010 Integrated Oil & Gas

10102020 Oil & Gas Exploration & Production

10102030 Oil & Gas Refining & Marketing

10102040 Oil & Gas Storage & Transportation and Pipelines

10102050 Coal & Consumable Fuels

2. Utesluter prospektering och utvinning av oljesand, skifferolja och skiffergas, oavsett bransch och omfattning.

B. Kol

1. Utesluter bransch: Kol (Coal)
2. Övriga branscher: Utesluter verksamheter med intäkter >5% av omsättningen från prospektering och utvinning av kol, till exempel vissa gruvföretag.

C. Serviceföretag och övriga branscher

Utesluter

1. Serviceföretag (inklusive verksamheter inom olje- och gasdistribution) med intäkter >25% från verksamhet inom A och B ovan;
2. Verksamheter med intäkter >25% från likartad verksamhet som i A. och B. men tillhör en annan bransch;
3. Majoritetsägare av verksamheter inom a) och b) ovan (dvs. inom C.).

D. Elproducenter och eldistributörer

1. **Verksamheter som producerar eller distribuerar el från kärnkraft**: Elproducenter och eldistributörer med stor exponering mot kärnkraft kan väljas in om de är ledande inom hållbarhet i sin bransch, framför allt vad gäller säkerhet och miljö. Verksamheterna är investerbara om mindre än en fjärdedel (<25%) av elkraften kommer från kärnkraft. Försiktighetsprincipen ska dock gälla.

[1] Global Industry Classification Standard, https://www.msci.com/our-solutions/indexes/gics

2. Verksamheter som producerar eller distribuerar el från kol, olja eller gas: Elproducenter är investerbara om mindre än en fjärdedel (<25%) av installerad produktionskapacitet är avsedd för fossila energikällor och det finns en tydlig plan för att minska den delen. Eldistributörer är investerbara om mindre än en fjärdedel (<25%) av distributionen utgörs av el från fossila energikällor och det finns en tydlig plan för att minska den delen.

E. Energiintensiva bolag

Verksamheter inom vissa energiintensiva branscher som cement, stål och papper kan väljas in om de är ledande inom hållbarhet i sin bransch, främst i klimatfrågan. De kan till exempel ha antagit mål om netto-nollutsläpp eller ”science-based targets” som visar att de har en plan för att hålla sig inom Parisavtalets ramar.

F. Vapen

Definition av vapen och vapenrelaterade krigsmateriel: Med vapen avses produkter avsedda att döda, stympa eller ödelägga och som säljs för militära ändamål. Med krigsmateriel avses produkter eller delkomponenter som är speciellt utvecklade för att ingå i vapen eller vapensystem. Produkter och tjänster som omfattas av Bolagets policy utgår från bilagan till förordningen 2019:314 om krigsmateriel, som kan hämtas från hemsidan för Inspektionen för Strategiska Produkter (ISP)[2]. Produkter som omfattas är all krigsmateriel för strid (KS) samt de produkter och tjänster under övrig krigsmateriel (ÖK) som signifikant modifierats för att användas i KS. Övriga produkter i bilagan omfattas ej i de fall de bedöms ha dubbla användningsområden (militärt/civilt) och/eller saknar tydlig koppling till stridsfunktionen. Ytterligare vägledning på engelska finns tillgänglig på en av Europeiska unionens officiella webbplatser[3].

Definition av särskilt inhumana vapen: Med särskilt inhumana vapen avses sådana vapen som strider mot folkrättens principer om att vapen måste kunna diskriminera mellan civila och militära mål och inte får ha oproportionerlig skadeverkan. Vapen bedöms utifrån dessa två principer uteslutande, oavsett om det finns internationella avtal som reglerar det specifika vapnet eller inte. Således bedöms kärnvapen genom sin icke-diskriminerande och oproportionerliga skadeverkan strida mot Bolagets policy även om ett internationellt avtal (Ickespridningsavtalet) tillåter kärnvapen i viss utsträckning. Vapen som uppfyller Bolagets definition av särskilt inhumana vapen är massförstörelsevapen (WMD), vapen reglerade i CCW (Convention on Certain Conventional Weapons), personminor, klusterbomber samt vapen som innehåller utarmat uran.

[2] https://isp.se/media/1313/sfs2019-314.pdf
[3] https://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:C:2012:085:0001:0036:EN:PDF