

Bilaga 26: Riktlinjer för hållbarhet

Antagen av styrelsen 2021-03-08



Innehåll

Bakgrund	2
Definitioner	3
Investeringsprocess och rådgivning	3
Negativa effekter av investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer	3
Principer och överenskommelser	4
Ersättning	5
Standard enligt Fondbolagens Förening	6
Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering	6
Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning	6
Referensvärden	7
Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål	7
Produkter och tjänster	7
Internationella normer	8
Länder	8
Övrigt	9

Bakgrund

Ansvarsfulla investeringar har alltid spelat en central roll i Tundra Fonder AB [Bolaget]. Termen ESG (Environmental, Social and Governance) används vanligtvis när vi sammanfattar våra insatser inom hållbarhet. Alla tre pelarna E, S och G är lika viktiga i vårt arbete; vi införlivar miljöaspekter, sociala frågor och företagens beteende i vår investeringsprocess.

ESG är en återkommande, obligatorisk punkt i våra styrelsemöten. Styrelsen är föremål för en årlig utbildning där händelser och utveckling i området lyfts fram. Som företag estimerar vi vår miljöpåverkan, inklusive koldioxidavtryck. Vi har infört återvinningscylindrar för avfall på kontoret för att möjliggöra minimal miljöpåverkan.

Definitioner

Definition av olika termer, i enlighet med förordning EU 2019/2088.

Hållbara investeringar: innebär en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål, mätt till exempel med nyckelindikatorer för resurseffektivitet för användning av energi, förnybar energi, råvaror, vatten och mark, vid produktion av avfall, och växthusgasutsläpp, eller på dess inverkan på biologisk mångfald och cirkulär ekonomi, eller en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett socialt mål, särskilt en investering som bidrar till att bekämpa ojämlikhet eller som främjar social sammanhållning, social integration och arbetsförhållanden, eller en investering i humankapital eller ekonomiskt eller socialt missgynnade samhällen, förutsatt att sådana investeringar inte väsentligt skadar något av dessa mål och att de investerade företagen följer god förvaltningsed, särskilt med avseende på sunda ledningsstrukturer, anställningsförhållanden, ersättning för personal och skatt.

Hållbarhetsfaktorer: frågor rörande miljö, sociala ärenden samt om anställda, respekt för mänskliga rättigheter, korruptionsbekämpning och mutofrågor.

Hållbarhetsrisk: betyder en miljö-, social- eller styrhändelse eller ett villkor som, om det inträffar, kan orsaka en faktisk eller potentiell väsentlig negativ inverkan på värdet på investeringen.

Investeringsprocess och rådgivning

Hållbarhetsaspekten är helt anpassad till investeringsprocessen. En viktig förutsättning för att en investering ska kunna göras är att det företag som är föremål för investeringens tillväxt anses vara bra för samhället. Inkluderade i sådana bedömningar är miljöhänsyn, sociala överväganden (en bra arbetsgivare) och styrelsemässiga överväganden (företaget som skattebetalare och potentiella anslutningar till korrupta metoder).

Negativa effekter av investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer

Som en del av vår due diligence av potentiella investeringar görs en ESG-bedömning. Slutsatserna från vår interna bedömning screenas vidare separat av vår hållbarhetskonsult Sustainalytics. Bolagets ESG-process styrs av internationella standarder för ansvarsfull investering. Dessa inkluderar screening för "normbaserade" överträdelser, "kontroversiella vapen" och "sektorbaserade" överträdelser.

- **Normbaserade överträdelser.** Detta inkluderar screening för överträdelser som strider mot UNGC (se figur nedan) - de vägledande principerna för företag och mänskliga rättigheter, OECD: s riktlinjer för multinationella företag och ILO: s trepartsdeklaration om principer för multinationella företag och socialpolitik. Under denna screening utvärderas företagens efterlevnad av internationella normer för mänskliga rättigheter, miljö, arbetsnormer och antikorrupktion.
- **Kontroversiella vapen.** Under denna screening utvärderas ett företags engagemang med förbjudna eller bannlysta vapen. Det finns ingen tolerans vad gäller dessa vapen. Företag som deltar i kontroversiella vapen utesluts automatiskt från fonden.
- **Sektorsspecifika överträdelser.** Den sektorsspecifika screeningen inkluderar uteslutning av vissa sektorer i fonden. Dessa sammanfattas som: alkohol, pornografi, tobak, vapen, spel,

fossila bränslen och/eller GMO. Men om de totala intäkterna från en produkt från en av dessa sektorer inte överstiger 5%, kan företaget fortfarande vara berättigat till den hållbara fonden.

Bolagets ESG-process styrs av internationella standarder för ansvarsfull investering. Processen har en detaljerad screeningprocess för hållbarhet (se nedan). Efter en investeringsidé genomförs en preliminär screening och efter bekräftelse på att det blivande företaget inte tillhör några uteslutna sektorer, fattas investeringsbeslutet. Det finns ett gränssystem som hindrar förvärv av innehav i uteslutningssektorer. Bolagets ESG-team utför sedan detaljerad analys av företaget för att verifiera och säkerställa överensstämmelse med internationella standarder. En fullständig lista över företag delas också med Sustainalytics, Bolagets externa ESG-rådgivare, kvartalsvis. I händelse av överträdelse upprättas en dialog med företaget. Ett brott mot kontroversiella vapen eller ett brott mot sektorn leder till omedelbar avyttring. Om överträdelsen är normbaserad, i strid med internationella riktlinjer, kommer ESG-teamet att skapa och genomföra en 12-månaders engagemangsstrategi för att arbeta med företagsledningen för att säkerställa deras villighet att ta itu med frågan/frågorna. Engagemang har formen av intervjuer, diskussioner och svar på kvantitativa datamängder. Om företaget inte vill samarbeta kommer processen att omedelbart avyttras.

Engagemang

ESG-engagemang baseras på kommunikation mellan investerare och företag om miljöaspekter, socialt ansvar och styrning. Vi interagerar med våra portföljbolag genom möten, telefonsamtal, konferenssamtal och e-post. Vår strategi baseras på en aktiv lokal närvaro och en fördjupad analys. På årsbasis engagerar vi våra företag genom våra ESG-frågeformulär, delar resultat från Bolagets ESG-klassificeringssystem och erbjuder individuell feedback. Denna process gör det möjligt för företag att dela företagsspecifik ESG-relaterad utveckling med oss. Vår personliga feedback ger företag en ögonblicksbild av deras nuvarande nivå av ESG-rapportering, och erbjuder tydliga riktlinjer för hur man kan förbättra sig ytterligare.

Att utöva våra rösträtter är en annan metod för engagemang. Innan någon investering görs genomför vi en grundlig analys av företaget, vilket innebär möten med ledningen inklusive detaljerad analys av ledningsprocesser för att säkerställa att våra intressen är anpassade. Vi övervakar kontinuerligt arbetet med ledning och kommunikation utfärdat av bolagets huvudägare, inklusive den cirkulerade dagordningen för årsstämmor. Vi deltar vanligtvis i stämman, antingen personligen eller genom fullmakt, om vi har en åsikt om föreslagna dagordningspunkter eller anser att viktiga punkter utelämnas, eller om vi vill stödja en viss kandidat till styrelsen etc. Vi har inte använt en tjänsteleverantör för proxy-omröstning. Vi utövar vår rösträtt för att förbättra företagets resultat eller för att skydda våra rättigheter.

Principer och överenskommelser

Tundra har som ett av få fondbolag i världen ett dedikerat team för analys av och dialog med bolag på frontier markets om hållbarhet. Utöver vår interna hållbarhetskompetens samarbetar vi

med [Sustainalytics](#) för extern analys av hållbarhetsfrågor. Utöver detta så följer Bolaget följande principer eller överenskommelser eftersom samarbete med globala hållbarhetsnätverk öppnar möjligheter till samarbete, t.ex. investering i ny teknik, övergång från fossila bränslen till förnybar energi, som i slutändan har en stor potential att förbättra företag.

- Bolaget har undertecknat de internationella principerna för ansvarsfulla investeringar som stöds av FN, **Principles of Responsible Investments, PRI**.
- Bolaget stödjer också **CDP – the Carbon Disclosure Project**, ett internationellt samarbete som syftar till att öka bolags medvetande om klimatförändringar genom en mer transparent rapportering om utsläpp av växthusgaser.
- Bolaget har signerat initiativet **Climate Action 100+**. Det är ett investerarinitiativ som under de kommande fem åren ska föra dialog med de 100 bolag som globalt släpper ut mest växthusgaser. Målet är att påverka för minskade utsläpp och ökad information till investerare.
- Sedan 2011 är Bolaget medlem av SWESIF, Sveriges Forum För Hållbara Investeringar.
- 2017 tilldelades Tundra Sustainable Frontier Fund Svanenmärkning för sitt hållbarhetsarbete. Svanen, som är ett samarbete inom det Nordiska Ministerrådet, tilldelas bara de fonder som kan uppvisa ett långsiktigt systematiskt hållbarhetsarbete i sin förvaltning.
- Bolaget är "participant" i **Global Compact**. Initiativet uppmuntrar såväl små och medelstora företag som stora företag och hela städer att anta socialt ansvarsfull politik i fyra breda kategorier: mänskliga rättigheter, arbete, miljö och antikorruption. Bolaget är aktivt deltagande sedan 2017.
- 2018 skrev Bolaget under "**Women's empowerment principles**", som uppmuntrar företagsledning till jämställdhet. Principerna har utvecklats genom ett samarbete mellan UNGC och UN Women.
- 2019 skrev Bolaget under **My pledge** som är ett initiativ som syftar till att säkerställa mer mångfald vid offentliga evenemang. Bolaget förbinder sig att förespråka könsdiversitet på paneler och vid offentliga talande evenemang av ställa frågor om könsdiversitet när man organiserar, deltar eller sponsrar ett evenemang i någon form.

Ersättning

Bolaget har en ersättningspolicy som beslutats av styrelsen. Det kräver t.ex. anställda att följa företagets hållbarhetsstrategi.

Standard enligt Fondbolagens Förening

Bolaget har valt att följa den frivilliga informationsstandard som Fondbolagens förening tagit fram, vilken redovisas nedan. Denna informationsstandard utgör frivilligt stöd när fondbolag lämnar hållbarhetsrelaterade upplysningar om de fonder de förvaltar. Standarden kan användas till dess de delegerade akter som kompletterar förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR) börjar tillämpas. Nedan information gäller fonden Tundra Sustainable Frontier Fund:

Transparens i fråga om integrering av hållbarhetsrisker, om främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper, och om hållbar investering

- Fonden har hållbara investeringar som mål
- Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Kommentar: för mer information om investeringsprocessen, se stycket ” Investeringsprocess och rådgivning”.

Hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas i förvaltningen av fonden, eller som ingår i fondens målsättning

- Miljörelaterade egenskaper (t.ex. bolagens inverkan på miljö och klimat).
- Sociala egenskaper (t.ex. mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och likabehandling).
- Praxis för god styrning (t.ex. aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption).
- Andra hållbarhetsrelaterade egenskaper.

Kommentar: I dialogen med bolagen görs en utvärdering av bolagets existerande rutiner avseende såväl miljörelaterade som sociala egenskaper. Svar inhämtas och feedback lämnas för bolagets vidare utveckling. Vi uppmuntrar alla bolag att rapportera sina koldioxidutsläpp enligt internationellt etablerade riktlinjer (GHG protocol, CDP) och alla bolag får en länk för vidare rapportering, samt stöd

vid behov. Vi ställer vidare frågor avseende resursanvändning avseende elektricitet, papper och vatten. I frågeformuläret ingår även frågor kring inköp i leverantörsledet och kontroll av detta etc. Vi ställer detaljerade frågor till bolagen rörande åtgärder för att minimera arbetsrelaterade skador, mamma- och pappaledighet, policies kring sexuella trakasserier samt diskriminering, kontroll av sina leverantörskedjor, etc. Svaren från dessa frågeformulär används i den finansiella analysen och kan ha en materiell påverkan på vår investering.

För mer information om hur fondens främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper ska uppnås, se stycket "Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål".

Referensvärden

Fonden har följande index som referensvärde: *MSCI Frontier Markets x GCC Net Total*

Return Index

Inget index har valts som referensvärde

Kommentar: Indexet är ej förenligt med de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar. Metodik för beräkning av indexet återfinns här (endast engelska): <https://www.msci.com/documents/10199/a0bcc145-1096-46f9-8abc-a29c02c96fb1>

Metoder som används för att integrera hållbarhetsrisker, främja miljörelaterade eller sociala egenskaper eller för att uppnå ett hållbarhetsrelaterat mål

Fonden väljer in

Fonden har specifika och uttalade kriterier för att välja in bolag utifrån miljö, sociala och affärsetiska frågor. Analys av bolagens arbete med hållbarhet är avgörande för valet av bolag i fonden.

Fonden väljer bort

Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Högst fem procent av omsättningen i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.

Produkter och tjänster

Klusterbomber, personminor

Kemiska och biologiska vapen

- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Kol
- Uran
- Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- Övrigt

Internationella normer

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.
- Fonden investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där fonden bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

Kommentar: Om ett brott mot internationella konventioner, lagar eller överenskommelser identifierats inleds en omedelbar dialog med bolaget. Beroende på bolagets respons i dialogen tas beslut huruvida fonden skall tillåta tid för bolaget att korrigera brottet, upp till 12 månader. Om det i bolagsdialogen framgår att ingen korrigering är att vänta kommer fonden att avyttra innehavet.

Länder

- Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/rännebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

Kommentar: Bolaget har inga avgränsningar vad gäller länder ur en hållbarhetsaspekt.

Övrigt

Övrigt

Kommentar: Bolaget har inga övriga avgränsningar ur en hållbarhetsaspekt.

Fondbolaget påverkar

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor.

Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- Bolagspåverkan i egen regi
- Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
- Röstar på bolagsstämmor
- Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
- Annan bolagspåverkan

Kommentar: Bolaget har i återkommande fall haft dialog med lokala börser, samt även anordnat seminarium för hållbara investeringar i samarbete med lokala börser.