

Redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principle adverse impacts statement)

1 Sammanfattning

Söderberg & Partners Asset Management S.A. ("**Bolaget**"), LEI 529900AH2YKSBWK93Q89, beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Bolaget i enlighet med Artikel 4 i förordning (EU) 2019/2088 ("**Disclosureförordningen**").

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari 2022 till den 31 december 2022.

Bolaget beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer av sina investeringar i varje fond som förvaltas av Bolaget ("**Fonden**" eller "**Fonderna**" gemensamt). Hållbarhetsfaktorerna som anses vara väsentliga är miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och bestickning. Huvudsakliga negativa konsekvenser ska tolkas som de konsekvenser av investeringsbeslut som resulterar i negativa effekter på hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse kommer att granskas årligen, eller närhelst det behövs på grund av regulatoriska eller operativa förändringar.

2 Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Nästan alla typer av ekonomisk aktivitet har möjligheten att påverka hållbarhetsfaktorer, både positivt och negativt. Indikatorerna för de huvudsakliga negativa konsekvenserna är ett sätt att mäta hur investeringsbeslut påverkar hållbarhetsfaktorer negativt.

Fondernas primära investeringar är i andra fonder ("**Målfonder**") och börshandlade derivatinstrument, men Bolaget gör även direktinvesteringar i börsnoterade aktier ("**Mållaktier**"). Denna redogörelse omfattar företagen som Målfonderna investerar i, samt Bolagets direkta investeringar i Mållaktier ("**Innehaven**" gemensamt).

Bolaget hanterar negativa konsekvenser med samma tillvägagångssätt som för hållbarhetsrisker och exkluderar alla investeringar som kan väsentligt skada miljö-, sociala och styrningsfaktorer ("**ESG**"). Bolagets huvudprincip är att använda sitt inflytande för att åstadkomma positiv förändring i sina investeringar, snarare än att exkludera och avyttra. Däremot genomför Bolaget exkluderingsåtgärder när möjligheten att påverka Målfonden eller det berörda Innehavet att anpassa sin verksamhet till hållbar utveckling anses begränsad, eller när en investering har en hög hållbarhetsrisk. Om bevakningen visar att förvaltningen av en Målfond eller ledningen av en Mållaktie inte hanterar en ESG-kontrovers på ett tillfredställande sätt inom ett år från det att den först identifierades, dvs. inga framsteg görs eller ingen handlingsplan har fastställts, ska Fonden i fråga avyttra innehavet efter en diskussion med Bolagets kommitté för hållbara investeringar ("**RI-kommittén**").

Bolaget har erfarenhet av ESG-integrering och påverkansarbete med underliggande innehav, vilket delvis detaljeras i den årliga Klimatrapporten (Climate Report). Bolaget utövar även sin rösträtt, vilket summeras i den årliga Röstningssammanställningen (Vote Summary). Dessa rapporter är tillgängliga på Bolagets hemsida www.soderbergpartners.lu/sustainability.

Dessutom bevakar och utvärderar Bolaget ett flertal indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, listade nedan:

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått
<i>Tabell 1</i>		
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer		
Utsläpp av växthusgaser	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp
		Scope 2-växthusgasutsläpp
		Scope 3-växthusgasutsläpp
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser
	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck
	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet
	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor
Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	
Biologisk mångfald	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektets verksamhet påverkar dessa områden negativt
Vatten	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt
Avfall	Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor		
Sociala förhållanden och personalfrågor	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller

	OECD:s riktlinjer för multinationella företag	mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt
	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter
	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen
Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter		
Miljö	Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet
Sociala aspekter	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.
<i>Tabell 2</i>		
Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer		
Vatten, avfall och material utsläpp	Vattenanvändning och återvinning	Genomsnittlig mängd vatten som förbrukas av investeringsobjekten (i kubikmeter) per miljon euro av intäkter från investeringsobjekten
		Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt
	Exponering mot områden med hög vattenstress	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser belägna i områden med hög vattenstress utan policy för vattenförvaltning
<i>Tabell 3</i>		
Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor		
Mänskliga rättigheter	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter

3 Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

3.1 Strategier för att identifiera huvudsakliga negativa konsekvenser

Policyn för ansvarsfulla investeringar ("**Policyn för ansvarsfulla investeringar**") och policyn för ägarengagemang ("**Policyn för ägarengagemang**"), vilka båda godkändes av styrelsen den 5:e december 2022, är riktlinjer som tillämpas för bedömningen av huvudsakliga negativa konsekvenser. Processen för att hantera de övergripande ansvarsfulla investeringsaktiviteterna samordnas internt med aktivt inspel från Bolagets RI-kommitté. RI-kommittén ansvarar för den löpande hanteringen av hållbarhetsrisker och arbetar på ett både reaktivt och proaktivt sätt. Vidare utvecklar och organiserar RI-kommittén arbetet kring ansvarsfulla investeringar, inklusive uppdatering och översyn av relaterade riktlinjer och processer gällande ESG-styrning, och håller organisationen informerad om utveckling relaterat till hållbarhet.

3.2 Metod för att hantera huvudsakliga negativa konsekvenser

Bolaget kommer identifiera och prioritera de obligatoriska indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som avses i Artikel 4(6) och (7) av Disclosureförordningen. Bolaget kommer även att identifiera och prioritera åtminstone en ytterligare indikator för huvudsakliga negativa konsekvenser på en klimat- eller annan miljörelaterad hållbarhetsfaktor och åtminstone en ytterligare indikator för huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer relaterade till sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor. Alla indikatorer som används för att identifiera och bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är listade i tabellen ovan och har samordnats inom Söderberg & Partners-koncernen.

Bolaget bevakar och utvärderar indikatorer som bedöms indikera förekomsten av en huvudsaklig negativ konsekvens under hela Fondernas livscykler. Eftersom Fonderna är fond-i-fonder kräver Bolaget att Målfonder tar hänsyn till huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Bolaget har en process på plats för att mäta Målfondernas och Mållaktiernas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("**PAI-process**"). För Målfonder genomförs detta med hjälp av en metod för genomlysning. Bolaget använder ett internt verktyg baserat på data som tillhandahålls av externa dataleverantörer för att mäta och jämföra Målfondernas huvudsakliga negativa konsekvenser före investering och årsvis. Om en Målfond visar en försämring av en utvald indikator mellan mätningarna kommer investeringen att flaggas. Bolaget kommer att diskutera förändringen i indikatorn med Målfonden, varpå den flaggade investeringen klassificeras som Löst, Omställning (tydlig handlingsplan för att förbättra den berörda indikatorn) eller Olöst (ingen åtgärd vidtas eller ingen fastställd plan). Om investeringen klassificeras som Olöst efter den första bedömningen kommer den att diskuteras med Bolagets RI-kommitté för att avgöra vilken lämplig åtgärd som måste vidtas. Bolaget bevakar och klassificerar Mållaktier på samma sätt som Målfonder.

För att begränsa negativa konsekvenser har dock Bolaget en process på plats för att säkerställa att Målfonder och Mållaktier följer Bolagets regler för exkludering av företag enligt *Policyn för ansvarsfulla investeringar* ("**Screeningprocessen**"). Detta innebär att Bolaget genomför screeningar före investering och halvårsvis för att säkerställa att Innehaven följer exkluderingskriterierna som anges i *Appendix 1 till Policyn för ansvarsfulla investeringar*. Bolaget kan acceptera avvikelser från exkluderingskriterierna om ett innehav är i en omställningsfas till en mer hållbar verksamhet. Om ett innehav flaggas i en screening kommer Bolaget att diskutera Innehavets framsteg med Målfonden eller Mållaktien, varpå ärendet klassificeras med hjälp av ett internt verktyg baserat på data som tillhandahålls av externa dataleverantörer som Löst, Omställning (tydlig handlingsplan för att lösa överträdelsen) eller Olöst (strider mot exkluderingskriterierna). Om investeringen klassificeras som

Olöst efter den första bedömningen kommer den att diskuteras med Bolagets RI-kommitté för att avgöra vilken lämplig åtgärd som måste vidtas.

3.3 Datakällor som används för att bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser

Bolaget identifierar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer på olika sätt, bland annat genom Screening- och PAI-processerna, baserat på information som samlas in från tredjepartsleverantören av data, [Sustainalytics](#), vilket är ett Morningstar-ägt företag. Sustainalytics samlar i sin tur in information från offentligt tillgängliga rapporter som publiceras av företagen, genom direktkontakt med företagen samt från media. I de fall information gällande någon av de indikatorer som prioriteras inte är tillgänglig bedöms de negativa konsekvenserna efter bästa förmåga, vilket innefattar en beskrivning av alla rimliga antaganden som har använts, ytterligare efterforskning som gjorts eller användning av externa experter.

Bolaget kan också använda information från andra tjänsteleverantörer, interna analytiker och specialister inom området hållbara investeringar, använda allmänt tillgänglig information, delad information från intresseorganisationer inom branschen eller kommunicera direkt med förvaltare av Målfonder eller företagsledning.

Vid utvärdering av huvudsakliga negativa konsekvenser är Bolaget beroende av information och datakällor som tillhandahålls av interna resurser och av externa dataleverantörer, vilka kan vara ofullständiga, felaktiga eller otillgängliga. Följaktligen finns det en risk att Bolaget kan komma att felaktigt bedöma en negativ konsekvens. Vidare kan en bedömning komma att innehålla Bolagets subjektiva bedömning. Som ett resultat finns det en risk att en negativ konsekvens inte tillämpas på ett korrekt sätt. Ingen utfästelse eller garanti lämnas med avseende på rättvishet, riktighet eller fullständighet av sådana negativa konsekvenser.

För mer information om aktuella datakällor, se de hållbarhetsrelaterade upplysningarna för respektive Fond på Bolagets hemsida www.soderbergpartners.lu/our-funds.

4 Policyer för engagemang

Bolaget ska ta en aktiv och ansvarsfull roll som investerare i företagen som Målfonderna investerar i. I rollen som investerare ska Bolaget alltid eftersträva långsiktiga värderingar med tonvikt på hållbarhet, aktivitet och ansvar.

Som tidigare nämnt är primära fokuset för Fondernas investeringar andra fonder och börshandlade derivatinstrument. För dessa investeringar anses möjligheterna till aktieägarengagemang genom röstning vara begränsade. Detta till trots bevakas Innehaven kontinuerligt av Bolaget med avseende på ESG-faktorer. Fonderna kommer inte att investera i andra fonder med allvarliga eller systematiska ESG-kontroverser. Dessutom bör investeringen i andra fonder följa Bolagets *Policy för ansvarsfulla investeringar* och bör inte göras om Bolaget bedömer att Målfonden sannolikt inte kommer att hantera problematik som identifierats i PAI- och/eller Screeningprocessen inom en acceptabel tidsram. Nivån av påverkansarbetet med Målfonderna varierar och beror till exempel på storleken på Fondens innehav och förväntade förbättringar.

Utöver investeringar i andra fonder investerar Bolaget, för Fondernas räkning, i Mållaktier. När Bolaget agerar som direkt aktieägare ska Bolaget bedöma möjligheterna att skapa ekonomiska och/eller ESG-mervärden för aktieägarna genom investeringarna. Baserat på dessa bedömningar ska Bolaget aktivt påverka företagsledningen för Mållaktien i fråga, antingen självständigt eller tillsammans med andra aktieägare eller organisationer. Påverkansarbetet kan utövas genom en eller flera av följande aktiviteter: påverkan i styrelsekryteringsprocesser, deltagande och röstning på bolagsstämmor, olika typer av konstruktiva dialoger med bland annat företagsledningen, ESG-team,

andra investerare och partners. Bolaget ska alltid agera på ett sätt som gynnar investerarna i Fonderna.

För ytterligare information om engagemangsriktlinjerna se Bolagets *Policy för ägarengagemang*. Bolagets *Policy för ansvarsfulla investeringar* och *Policy för ägarengagemang* ses över årligen och kommer att anpassas i de fall där det inte finns någon minskning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna under mer än en rapporterad period.

5 Hänvisningar till internationella standarder

Bolaget bevakar hur Innehaven efterlever internationella normer och konventioner genom en normbaserad screening baserad på FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Processen för efterlevnaden av de internationella standarderna är inorporerad i Screeningprocessen. Principerna för FN:s globala överenskommelse är härledda från: den allmänna förklaringen om mänskliga rättigheter, Internationella arbetsorganisationens deklARATION om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, RiodeklARATION om miljö och utveckling och FN:s konvention mot korruption. OECD:s riktlinjer fastställer standarder för ansvarsfullt företagande inom mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljö.

Bolaget inser vikten av att delta i internationella initiativ som stödjer företag att verka på ett mer hållbart sätt. Bolaget har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar ("**PRI**"), som är det ledande internationella initiativet för ansvarsfulla investeringar för företag inom finanssektorn. Bolaget har åtagit sig att bidra till lösningar på klimatförändringar och Parisavtalets mål, såväl som FN:s mål för hållbar utveckling ("**SDG**"), som kommer att förbli ett vägledande ramverk för Bolagets verksamhet. I enlighet med detta har företaget också undertecknat Task Force on Climate-related Financial Disclosures ("**TCFD**"), som är en heltäckande agenda för klimatförändringar fokuserad på att påskynda investerarnas agerande för att nå en ekonomi med nettonollutsläpp. Detaljerad information om de initiativ Bolaget har undertecknat finns på www.soderbergpartners.lu/sustainability.

Organisationen 2° Investing Initiative har utvecklat ett framåtblickande scenarioanalysverktyg för att hjälpa kapitalförvaltare, centralbanker och finansiella institutioner att mäta sina klimatrisker kallat Paris Agreement Capital Transition Assessment ("**PACTA**"). Verktyget lanserades 2018 i samarbete med PRI.

Vår tillämpning av huvudsakliga negativa konsekvenser bygger på dessa åtaganden. Alla indikatorer som används för att identifiera och utvärdera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskrivs i tabellen ovan.

6 Historisk jämförelse

Detaljer om utvärderingen av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kommer att publiceras årligen på Bolagets hemsida. Den första rapporteringsperioden kommer att omfatta 1 januari 2022 till den 31 december 2022.