

Protean Funds Scandinavia AB

Policy för integrering av hållbarhetsrisker/Due diligence policy

Fastställd av styrelsen vid styrelsemöte den 24 maj 2023

1 BAKGRUND

1.1 Inledning

Den 10 mars 2021 trädde Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn ("**Disclosureförordningen**") i kraft. 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.

Av regelverket framgår att finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska agera i slutinvesterarnas bästa intresse, inbegripet men inte begränsat till kravet att genomföra en lämplig due diligence-kontroll innan investeringar görs. Av skäl 12 i Disclosureförordningen framgår att för att uppfylla sina skyldigheter i regelverket bör finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare i sina processer, däribland processerna för due diligence-kontroll, integrera inte endast alla relevanta finansiella risker, utan även alla däri ingående relevanta hållbarhetsrisker som skulle kunna ha en relevant betydande negativ inverkan på den finansiella avkastningen av en investering eller rådgivning, och fortlöpande utvärdera dessa risker.

Mot denna bakgrund har Protean Funds Scandinavia AB ("**Bolaget**") upprättat och antagit följande policy för integrering av hållbarhetsrisker/due diligence policy.

2 FINANSIELLA PRODUKTER

2.1 Bolaget förvaltar fonderna Protean Select och Protean Small Cap ("**Fonderna**") genom portföljförvaltningsavtal med AIF-förvaltaren Wahlstedt & Partners AB. Bolaget och Wahlstedt & Partners AB är båda att bedöma som finansmarknadsaktörer enligt Disclosureförordningen i förhållande till den finansiella produkten Fonderna.

2.2 Bolaget vill bidra till en hållbar värld och bedriver därför 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. Beslut byggs på noggranna överväganden, där kort- och långsiktiga för- och nackdelar vägs mot varandra för att säkerställa lösningar som är hållbara i det långa perspektivet.

3 INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRIKSER

- 3.1 Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde ("hållbarhetsrisk").
- 3.1 I begreppet hållbarhetsrisk väger Bolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljöförstöring och klimatförändringar, kränkningar av mänskliga rättigheter och dåliga arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens. Underlåtenhet att integrera hållbarhetsrisker i investeringsprocessen kan medföra exempelvis ryktesrisk och risk för att investeringar tappar i värde till följd av t ex politiska beslut om att stoppa viss verksamhet av miljöskäl. Transparens och öppenhet är en förutsättning för en hållbar process, vilket även inkluderar hur Bolaget beslutat att beakta hållbarhetsrisker vid val av investeringsobjekt och regioner eller sektorer.
- 3.2 Bolagets förvaltare genomför analys av potentiella investeringar i Fonderna, och som en del av analysen identifieras hållbarhetsrisker relaterade till potentiella investeringsobjekt. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Då Bolaget förvaltar Fonderna diskretionärt är det fondbestämmelserna som sätter ramarna för vad Bolaget kan investera i.
- 3.3 Vid identifiering av potentiella hållbarhetsrisker har Bolaget utgått från de hållbarhetsrisker som är identifierade i 2021 och 2022 års globala riskrapport från World Economic Forum.¹ Riskerna relaterade till miljö och klimat bedöms som de mest alarmerande och utgör de högsta riskerna även utifrån en finansiell riskanalys. I den globala riskrapporten för 2021 och 2022 identifieras klimatrisker och sociala risker utifrån sannolikhet och konsekvens.
- 3.4 När Bolaget fattar investeringsbeslut integrerar Bolaget de relevanta hållbarhetsrisker som identifierats inom en viss sektor eller region. Bolaget har mot den bakgrunden identifierat de mest väsentliga hållbarhetsriskerna, antagit en metod för att integrera hållbarhetsrisker i beslut som fattas och analyserat och bedömt hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen i Fonderna.
- 3.5 Vid förvaltningen av Fonderna integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att Bolagets förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken

¹ http://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Risks_Report_2021.pdf
https://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Risks_Report_2022.pdf

realiseras. Bolaget genomför analysen internt och baserar den på datainsamlingsunderlag och ofta även på dialog med investeringsobjekten.

- 3.6 Baserat på resultatet av den analys som genomförs av Bolaget enligt ovan fattar Bolagets förvaltare beslut om en investering ska genomföras eller inte. I beslutet väger Bolaget in risken för att hållbarhetsriskerna skulle realiseras. I relation därtill vägs även risken in för den potentiella eller reella negativa inverkan på Fonderna sett till avkastning som risken kan medföra. Risken analyseras utifrån sannolikhet och konsekvens, där även investeringsobjektens möjliga agerande vägs in. Om investeringsobjekten vidtar mitigerande åtgärder som medför att effekten på en realiserad risk skulle minska kan Bolaget fatta beslut om en investering i objektet trots att risken baserat på sannolikhet och konsekvens kan bedömas som hög. Det är den faktiska eller potentiella negativa inverkan på investeringens värde som är vägledande vid valet av investeringsobjekt.

4 NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

- 4.1 Med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses faktorer som kan verka negativt för hållbar utveckling. Hållbarhetsfaktorer är definierat i Disclosuresförordningen som miljörelaterade, sociala eller personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.
- 4.2 Bolaget har valt att inte beakta "investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer". Skälet för detta beslut är att Bolaget bedömer att det dels inte är något som bolagets investerare efterfrågar, dels att det är ett omfattande och betungande arbete ur ett såväl resurs- som kostnadsperspektiv utan att föra med sig någon nytta för de hållbarhetsfaktorer som avses främjas i och med ett beaktande. Vidare bedömer Bolaget att dessa betungande faktorer, som dessutom är oklara i sin utformning och både svårsmätbara och politiskt kontroversiella (dvs saknar en tydlig konsensus) skulle få en negativ inverkan på Bolagets huvudsakliga uppdrag, att förvalta andelsägarnas kapital på bästa möjliga sätt.
- 4.3 Om Bolaget hade valt att beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är Bolaget skyldigt att lämna en redogörelse för beaktande av investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser. I en sådan redogörelse skulle Bolaget behöva redovisa mätningar utifrån minst 20 olika indikatorer, vilket skall göras löpande. Bolaget gör bedömningen att det i dagsläget saknas tillförlitliga data att tillgå från portföljbolagen avseende dessa indikatorer, och att en sådan redovisning därför inte skulle tillföra något mervärde för vare sig investerarkollektivet eller den omställning till ett mer hållbart samhälle som Bolaget alltjämt är övertygat om behöver ske.
- 4.4 Bolaget avser börja beakta sådana negativa konsekvenser när mer tillförlitliga data finns tillgängligt för att kunna redovisa dessa på ett rättvisande sätt för andelsägarna. Bolaget har i dagsläget ingen uppfattning om när detta kan komma att ske, men kommer löpande utvärdera nuvarande ställningstagande.

5 REGELBUNDEN UTVÄRDERING

- 5.1 Bolagets ansvarige person för hållbarhetsfrågor ska på styrelsens första ordinarie möte för året avge en skriftlig rapport till styrelsen avseende Bolagets hållbarhetsarbete.

6 OFFENTLIGGÖRANDE PÅ HEMSIDA/HÅLLBARHETSINFORMATION

- 6.1 Av artikel 3 i Disclosureförordningen följer att Bolaget på sin webbplats ska offentliggöra information avseende sina policyer för integreringen av hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess.
- 6.2 Vidare framgår av artikel 4 i Disclosureförordningen att Bolaget har att upprätta och offentliggöra information på sin hemsida om huruvida Bolaget beaktar investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och i sådana fall en redogörelse för hur detta sker. Om investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inte beaktas ska Bolaget offentliggöra tydliga skäl för att så inte sker, inbegripet, i relevanta fall, information om huruvida och i så fall när de avser att beakta sådana negativa konsekvenser.
- 6.3 Det åligger Bolagets hållbarhetsansvarige att se till att information enligt ovan offentliggörs och vid behov uppdateras.

7 UPPDATERING OCH ÄNDRING AV DENNA POLICY

- 7.1 Denna policy ska ses över regelbundet minst en gång per år eller oftare vid behov.
- 7.2 En översyn ska genomföras innan Bolaget investerar i en ny tillgångstyp eller inom en ny region där särskilda negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kan identifieras.
- 7.3 Ändringar i policyn ska godkännas och antas av Bolagets styrelse.
-