



# POLICY FÖR DUE DILIGENCE

Navigera AB

## Innehåll

<b>BAKGRUND</b> .....	<b>1</b>
<b>DEFINITIONER</b> .....	<b>1</b>
<b>BOLAGETS VERKSAMHET</b> .....	<b>2</b>
Finansiella produkter och finansiella instrument .....	2
Fondverksamhet .....	2
<b>ANSVARSFÖRDELNING</b> .....	<b>3</b>
<b>IDENTIFIERING AV HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER</b> .....	<b>3</b>
Miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade faktorer .....	3
Indikatorer för hållbar utveckling .....	4
Metod och urvalsprocess .....	4
<b>PRIORITERING AV HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER</b> .....	<b>5</b>
Åtgärdsmodell .....	5
Genomslag i investeringsbeslut .....	5
<b>OM BOLAGETS ÖVRIGA ÅTAGANDEN</b> .....	<b>6</b>
Principer för aktieägararrangemang .....	6
Uppförandekoder och internationella standarder .....	6
<b>UPPDATERING OCH ANTAGANDE</b> .....	<b>6</b>

## BAKGRUND

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 relevanta hållbarhetsrisker som skulle kunna ha en relevant betydande negativ inverkan på den finansiella avkastningen av en investering eller på investeringarna som omfattas av rådgivning, och fortlöpande utvärdera dessa risker.

Mot denna bakgrund har Navigera AB ("Bolaget") upprättat och antagit följande policy för due diligence.

## DEFINITIONER

Disclosureförordningen innefattar en rad definitioner varav vissa är av särskild relevans för Bolaget. I relation till Bolaget och dess bedrivna verksamhet definieras därför följande nyckelbegrepp.

**Hållbarhetsrisk:** 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.

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

**Hållbar investering:** en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål, i enlighet med vad som mäts genom till exempel centrala resurseffektivitetsindikatorer avseende användning av energi, förnybar energi,

råvaror, vatten och mark, generering av avfall och utsläpp av växthusgaser eller avseende effekter på den biologiska mångfalden och den cirkulära ekonomin, eller en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett socialt mål, i synnerhet investeringar som bidrar till att bekämpa ojämlikheter eller som främjar social sammanhållning, social integration och ett gott förhållande mellan arbetsmarknadens parter, eller en investering i humankapital eller ekonomiskt eller socialt missgynnade grupper, förutsatt att investeringarna inte orsakar betydande skada för något av dessa mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning, särskilt med avseende på sunda förvaltningsstrukturer, relationer till arbetstagarna, löner till berörd personal och efterlevnad av skatteregler.

**Finansmarknadsaktör:** ett försäkringsföretag som tillhandahåller en försäkringsbaserad investeringsprodukt, ett värdepappersföretag som tillhandahåller portföljförvaltning, ett tjänstepensionsinstitut, en utvecklare av en pensionsprodukt, en förvaltare av alternativa investeringsfonder, ett sparinstitut för PEPP-produkter, en förvaltare av en godkänd riskkapitalfond som är registrerad i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) nr 345/2013, en förvaltare av en godkänd fond för socialt företagande som är registrerad i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) nr 346/2013, ett förvaltningsbolag för företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondbolag), eller ett kreditinstitut som tillhandahåller portföljförvaltning.

**Finansiell produkt:** en portfölj som förvaltas enligt diskretionärt mandat, en alternativ investeringsfond (AIF-fond) en försäkringsbaserad investeringsprodukt, en pensionsprodukt, en pensionsplan, en värdepappersfond, och en PEPP-produkt.

## BOLAGETS VERKSAMHET

### **Finansiella produkter och finansiella instrument**

Bolaget uppfyller definitionen av finansmarknadsaktör.

Bolaget har beslutat att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt artikel 4 i Disclosuresförordningen.

### **Fondverksamhet**

Bolaget är ett fondbolag med tillstånd att förvalta värdepappersfonder enligt 1 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder ("LVF") och en AIF-förvaltare med tillstånd att förvalta AIF-fonder enligt 3 kap. 1 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

## ANSVARSFÖRDELNING

Styrelsen ansvarar för att besluta om Bolagets ramverk för hantering och uppföljning av hållbarhetsrisker.

Vd ansvarar för att skapa interna rutiner och processer för att implementera beslutat ramverk samt tillsätta erforderliga resurser.

Funktionen för regelefterlevnad ansvarar för att, i andra linjen, regelbundet övervaka bolagets due diligence-processer utifrån fastställt ramverk och fastställda rutiner samt rapportera resultatet till styrelsen.

Ansvarig förvaltare ansvarar för att identifiera och integrera hållbarhetsrisker i enlighet med fastställt riskramverk i den löpande förvaltningen.

## IDENTIFIERING AV HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

Bolaget har en skyldighet att i investeringsobjekt inför ett investeringsbeslut identifiera och prioritera mellan olika huvudsakliga negativa konsekvenser som finns i relation till miljö, sociala frågor, personalrelaterade aspekter, mänskliga rättigheter, anti-korruption och mutor.

Bolaget identifierar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i potentiella investeringsobjekt genom att analysera de hållbarhetsindikatorer som kommissionen har beslutat om relaterade till klimat och miljö, sociala och personalrelaterade frågor, mänskliga rättigheter, anti-korruption och anti-mutor. Analysen av de identifierade hållbarhetsindikatorerna ingår som en del i Bolagets övergripande hållbarhetsanalys.

### **Miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade faktorer**

Nedan beskrivs de huvudsakliga kategorierna med tillhörande indikatorer inom de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer. Se Bilaga 1 för en vidare sammanställning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer.

### Investeringar i företag

Investeringar i företag omfattar kategorierna: utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall, samt sociala och personalfrågor.

Utsläpp av växthusgaser omfattar datapunkterna utsläpp av växthusgaser, koldioxidavtryck, växthusgasintensiteten hos investerade bolag, exponering mot fossila bränslen, andel icke-förnybar energi samt energiintensitet inom sektorer med hög påverkan.

Biologisk mångfald omfattar aktiviteter som utgör negativ påverkan inom områden som präglas av en känslig biologisk mångfald.

Vatten omfattar antalet ton utsläpp av vatten per EUR miljoner investerat i underliggande innehav.

Avfall omfattar kategori antalet ton farligt avfall per EUR miljoner investerat i underliggande innehav.

Sociala- och personalfrågor omfattar andelen investerat kapital involverat i kränkningar av UNGC respektive OECD, brister i compliance-kontroll av UNGC respektive OECD, löneskillnader beroende av kön, könsdiversifierade styrelser och kontroversiella vapen.

### Statspapper

Statspapper omfattar kategorierna miljö och sociala frågor.

Miljö omfattar växthusgasintensitet inom investerade stater.

Sociala frågor omfattar sociala kränkningar utifrån internationella normer.

## **Indikatorer för hållbar utveckling**

Bolaget har valt "Carbon Emission Reduction Lacking Policy" ur tabell 2 och "Lack of a supplier code of conduct" från tabell 3 ur Annex 1 till kommissionens delegerade förordningen.

## **Metod och urvalsprocess**

Fondernas innehav screenas regelbundet med hjälp av data från en tredjepartsleverantör. Genom att löpande följa upp att bolagens efterlevnad av

internationella normer och konventioner är i linje med våra åtaganden samt följa upp hur bolagen presterar i förhållande till ett antal indikatorer kan Fondbolaget identifiera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Denna utvärderingsprocess fortskrider kontinuerligt för att säkerställa att portföljer samt underliggande innehavs arbete med huvudsakligt negativa konsekvenser (PAI:s) följer Bolagets riktlinjer och målsättningar

## PRIORITERING AV HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

Bolaget kommer prioritera de negativa konsekvenserna utan inbördes ordning. Däremot finns det under den kontinuerliga screeningen av portföljerna en prioritering mot de indikatorer där datatäckningen är god. Denna prioritering kommer utarbetas i takt med att datatäckningen utvecklas.

### **Åtgärdsmodell**

Bolaget genomför en kvartalsvis screening av alla innehav som respektive fond är exponerad mot. När fonderna investerar i andra fonder har förvaltarna regelbundna dialoger med de fondernas ansvariga fondförvaltare. När fonderna är direktägare av aktier görs även en kvantitativ hållbarhetsranking på det aktiebolag som fonden är exponerad mot. Därtill bedrivs påverkansarbete i relation till fondernas innehav i syfte att minimera innehavens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. I de fall där Bolaget gör bedömningen att innehav med påvisade brister inte kommer att korrigeras dessa ska innehavet avyttras med andelsägarnas bästa i åtanke.

Bolaget har riktlinjer för aktieägarengagemang där Bolaget anger närmare hur påverkansarbetet bedrivs.

### **Genomslag i investeringsbeslut**

I Bolagets fonder som förvaltas enligt artikel 9 i Disclosureförordningen innebär beaktandet av huvudsakliga negativa konsekvenser att fondernas investeringar exkluderar bolag i enlighet med Bolagets exkluderingsriktlinjer samt inkluderar bolag som inte orsakar betydande skada.

I Bolagets fonder som förvaltar enligt artikel 8 i Disclosureförordningen beaktas huvudsakliga negativa konsekvenser genom exkludering av bolag i enlighet med Bolagets exkluderingsriktlinjer och genom dialog med bolag och/eller underliggande förvaltare.

I de fall där Bolaget gör bedömningen att innehav med påvisade brister inte kommer att korrigeras dessa ska innehavet avyttras med andelsägarnas bästa i åtanke.

## OM BOLAGETS ÖVRIGA ÅTAGANDEN

### **Principer för aktieägararrangemang**

Bolaget anser att företag som beaktar ägarstyrning, etik, miljömässighet och socialt ansvarstagande i sin verksamhet har bättre förutsättningar för god värdetillväxt. Det ligger därför i andelsägarnas intresse att de företag som fonderna investerar i, hanterar relevanta miljö-, sociala- och bolagsstyrningsfaktorer och risker på ett adekvat sätt. Bolaget följer de bolag där fonderna är aktieägare och kan vid behov föra dialog med företrädare för bolagen.

Bolagets process för aktieägarengagemang ser olika ut för olika fonder beroende på om de är förvaltade inom Bolaget eller om förvaltningen är delegerad samt om fonden investerar direkt i bolagen eller via andra fonder. Ytterligare information återfinns i Bolagets riktlinjer för Aktieägarengagemang.

### **Uppförandekoder och internationella standarder**

Bolaget har undertecknat och följer det FN-stödda initiativet Principles for Responsible Investment (PRI). De sex principerna fokuserar bland annat på att integrera hållbarhetsfaktorer i investeringsanalyser och beslutsprocesser, samt att vara en aktiv ägare. De bolag som fonderna investerar i ska även leva upp till de grundläggande principer som finns införlivade i FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption, FN:s vägledande principer om företagande och mänskliga rättigheter Prioritering och riskbaserat förhållningssätt.

## UPPDATERING OCH ANTAGANDE



Bolagets hållbarhetsansvarige ansvarar för att dokumentet löpande hålls uppdaterat med hänsyn till förhållanden inom Bolaget. Ansvarig förvaltare biträder vd i ansvaret att minst årligen, eller vid behov, se över och uppdatera denna policy. Hållbarhetsansvarige ska vidare se över effektiviteten i rutinerna som följer av denna policy. Policyn fastställs minst årligen, eller vid behov, av Bolagets styrelse.

# Bilaga 1

**Tabell 1. Annex 1 till kommissionens delegerade förordningen**

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt			
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER			
Utsläpp av växthusgaser	1.	Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp
			Scope 2-växthusgasutsläpp
			Scope 3-växthusgasutsläpp
			Sammanlagda utsläpp av växthusgaser
	2.	Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck
	3.	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet
4.	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	
5.	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	
6.	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	
Biologisk mångfald	7.	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	8.	Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt
Avfall	9.	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	10.	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
	11.	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag
	12.	Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt
	13.	Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter
14.	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			
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling			Mått
Miljö	15.	Växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet
Sociala aspekter	16.	Investeringsobjektets 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.
Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter			
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling			Mått
Fossila bränslen	17.	Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen
Energieffektivitet	18.	Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter