

Hållbarhetsrapport 2023 – Bilaga till årsberättelse fonden Tellus Midas

Mall som avser regelbundna upplysningar för de finansiella produkter som avses i artikel 8 punkterna 1, 2 och 2a i förordning (EU) 2019/2088 och artikel 6 första stycket i förordning (EU) 2020/852

Hållbar investering: en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Produktnamn: Tellus Midas

Identifieringskod för juridiska personer: 549300XLCNLHBFVUEQ16

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Hade denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

- Den gjorde **hållbara investeringar med ett miljömål: __ %**
- i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
 - i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

- Den gjorde **hållbara investeringar med ett socialt mål: __ %**

- Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper** och även om den inte hade en hållbar investering som sitt mål hade den en andel på 0 hållbara investeringar
- med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
 - med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin
 - med ett socialt mål

- Den **främjade miljörelaterade och sociala egenskaper, men gjorde inte några hållbara investeringar**



I vilken utsträckning främjades de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna av denna finansiella produkt?

Tellus Midas är en aktivt förvaltd fond som inte använder ett index för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden. De miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden har främjat anges nedan:

- Att bolagen följer praxis för god bolagsstyrning.
- Att bolagen i deras affärsmodeller och strategier integrerar hållbarhet samt strävar efter att nå målen i Parisavtalet.
- Exkludering av bolag involverade i kontroversiella aktiviteter eller aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan.
- Exkludering av bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

● **Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna?**

För att mäta huruvida fonden har främjat miljörelaterade eller sociala egenskaper har Tellus Midas använt ett antal hållbarhetsindikatorer. Fondens resultat i förhållande till dessa hållbarhetsindikatorer framkommer nedan.

Miljörelaterad eller social egenskap som fonden främjar	Hållbarhetsindikator	Fondens resultat
<i>Att bolagen följer praxis för god bolagsstyrning</i>	Exponering mot bolag som bryter mot UN Global Compact samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Över 95 % av de bolag som fonden investerat i bedöms följa god bolagsstyrning mot bakgrund av att bolagen följer upp policies/riktlinjer som de redovisar regelbundet. Eftersom fonder endast investerar i stora företag med tydlig struktur avseende bolagsstyrning och uppföljning är risken mycket låg att bolagen inte levererar enligt de höga krav som investerar sätter.
<i>Att bolagen i deras affärsmodeller och strategier integrerar hållbarhet samt strävar efter att nå målen i Parisavtalet</i>	Dialoger med de investerade bolagen kring hur de arbetar med hållbarhet	Vid genomläsning av bolagens årsredovisningar och annan tillgänglig hållbarhetsinformation som företagen tillhandahåller har det framgått att samtliga bolag, i deras affärsmodeller och strategier, integrerar hållbarhet eller strävar efter att nå målen i Parisavtalet. Dialoger har förts med bolagsanalytiker och med företagsrepresentanter som vi oftast träffar i samband med presentationer i samband med kvartalsrapporter. Vi har många utländska innehav och i dessa fall så följer vi dem via media och analytikerkommentar samt teamsaktiviteter.
<i>Exkludering av bolag som inte respekterar internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och mångfald</i>	Indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser	Fonden har beaktat negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i samtliga av fondens investeringar.
	Exponering mot bolag som bryter mot UN Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Över 80 % av fondens investeringar har undertecknat UN Global Compact samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.f
	FN:s deklARATIONER om mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner om arbetsrättsliga villkor	Över 80 % av fondens investeringar har undertecknat FN:s deklARATIONER om mänskliga rättigheter samt ILO:s konventioner om arbetsrättsliga villkor.
<i>Exkludering av bolag involverade i kontroversiella aktiviteter eller aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan</i>	Exponering mot bolag verksamma inom kontroversiella vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi eller kommersiell spelverksamhet.	Fonden har inte investerat i några bolag som vid tidpunkten för investeringen varit verksamma inom exkluderade branscher. 10 % av fondens investeringar och potentiella investeringar som granskats har exkluderats under innehavstiden mot bakgrund av att de haft verksamhet som hänfört sig till nämnda exkluderingskriterier.
	Exponering mot bolag verksamma inom produktion av fossila bränslen.	Fonden har inte investerat i några bolag som vid tidpunkten för investeringen varit verksamma inom fossila bränslen. 5 % av fondens investeringar har exkluderats under innehavstiden mot bakgrund av att de haft verksamhet som hänfört sig till nämnda exkluderingskriterier.



Hur beaktades i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

Huvudsakliga negativa konsekvenser är

investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Fonden har beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Fonden investerade inte i bolag verksamma inom sektorn för fossila bränslen eller bolag exponerade mot kontroversiella vapen.

Vid analys av nya potentiella innehav beaktades utfallen från screening i Sustainalytics då dels innehavets samtliga indikatorer genomlystes dels hur innehavets utfall kunde påverka hela portföljen rating. Resultatet diskuteras i samband med placeringsbeslutet och negativa utfall ledde i ett antal fall till att vi avstod från investeringar i bolag med dålig ESG-rating alternativt minskades bolagets vikt i portföljen medan ett positivt utfall ledde till att bolagsvikter för dessa bolag i portföljen blev större än vad den annars hade blivit.

Screening kompletteras med den dialog som förs kontinuerligt med analytiker och bolagsledning samt den kommunikation som lämnas av bolaget i form av årsredovisningar, uttalanden och annan information som bolaget delar med sig av. Liksom vid screeningen kan denna kvalitativa analys påverka hur vi väljer att agera när det är dags för placeringsbeslut. En negativ avvikelser i hållbarhetspolicyn kring PAI-indikatorer kan t ex leda till en avveckling av innehavet och att vi gör en ny screening i Sustainalytics och en ny diskussion i placeringsrådet.

ESG riskrating för hela portföljen ger ett värde på låg risk överlag på 20,3 vilket är 14 % lägre än jämförbara fonder. Runt 70 % av fondens innehav har en låg/medel ESG riskexponering. Vad gäller bolagsstyrning har portföljen 78 % en låg risk management exponering.

Vilka var den finansiella produktens viktigaste investeringar?



innehåller de investeringar som utgör den finansiella produktens **största andel investeringar** under referensperioden som är följande:

2023-01-01 till 2023-12-31

Bolag	Sektor	Andel %	Land
SEB	Finans	5,78	Sverige
Handelsbanken	Finans	5,47	Sverige
SAAB	Försvar	4,87	Sverige
Novo Nordisk	Hälsa	4,63	Danmark
Swedbank	Finans	4,45	Sverige
Investor	Finans	3,89	Sverige
Banco Santander	Finans	3,63	Spanien
Microsoft	IT	3,51	USA
Nordea	Finans	3,5	Sverige
Industrivärden	Finans	3,04	Sverige



Hur stor var andelen hållbarhetsrelaterade investeringar?

Andelen hållbara investeringar var 0 %.

● Vad var tillgångsallokeringen?



● I vilka ekonomiska sektorer gjordes investeringarna?

Finans
Hälsovård
Industri
Teknik
Försvar

Inga investeringar gjordes i sektorer med fossila bränslen

Vilka investeringar var inkluderade i kategorin "annat", vad var deras syfte och fanns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?



Med annat avses endast likvida medel.



Vilka åtgärder har vidtagits för att uppfylla de miljörelaterade eller sociala egenskaperna under referensperioden?

Inom fondbolaget förs kontinuerligt diskussioner både kring sektorer som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper och bolag som inte gör det. Sektorer med dålig ESG-rating väljs bort medan vi viktat upp i bolag med bättre rating. Till vår hjälp tar vi dels Sustainalytics som står för den kvantitativa analysen medan det görs en omfattande kvalitativ analys genom våra dialoger med bolagen kring hållbarhetsfrågor, granskning av bolagens årsredovisningar, analytikernas analyser kring bolagen i hållbarhetsrelaterade frågor och den information som ges om bolagen via media.

Vi har under året helt valt bort investeringar i t ex oljebolagen och kontroversiella vapen. Detta är ett exempel på aktivt val vi gör i förvaltningen. Om vi kan välja mellan ett bolag i samma sektor men med olika ESG-rating så väljer vi i första hand att vikta upp i de bolag som jobbar positivt med hållbarhetsfrågor.