

Sammanfattning

Gaia Microcap är en aktivt förvaltd aktiefond som placerar i marknadsledande microcapbolag, noterade på de nordiska aktiemarknaderna. Fonden främjar både miljörelaterade och sociala egenskaper genom att fokusera på företag som har en integrerad hållbarhetsstrategi i sin affärsmodell. Vid investeringsbeslut integreras hållbarhetsrisker genom en due diligence-process på bolagen, där FN:s globala mål för hållbar utveckling beaktas. Dessa mål utgör grunden för bolagsanalysen. Fonden främjar miljömässiga, sociala och goda styrningsegenskaper (ESG) och prioriterar de egenskaper som är relevanta för varje individuell investering enligt materialitetsprincipen. Fonden säkerställer att varje investering uppfyller krav på god styrning. Det ska dock noteras att hållbara investeringar inte är fondens primära mål. Fonden har heller inget fastställt referensvärde för att uppnå de miljö- eller sociala egenskaper som främjas. Löpande uppföljning av portföljbolagen sker genom Datia som är en dataplattform som tillhandahåller finansiell hållbarhetsdata. Datia samlar in data från portföljbolagen direkt, från underleverantörer och från sina kunders egenrapporterade data. Datia gör även egna analyser på bolagen.

Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Vid investeringar beaktas om bolagen främjar miljörelaterade och sociala egenskaper men det är inte ett krav för en investering. De miljörelaterade eller sociala egenskaper som Gaia Microcap framför allt främjar är följande: att företag utöver lagstiftning, följer internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och anti-korruption. De internationella normerna är uttryckta i FN:s deklarationer och konventioner och deras relevans för företag sammanfattas i t.ex. FN:s Global Compact och UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investments)

Investeringsstrategi

Vid investeringsbeslut tas hänsyn till hur bolagen hanterar hållbarhetsfrågor och beaktar hållbarhetsrisker. Detta bedöms ha en sannolikt positiv inverkan på investeringens avkastning, eftersom analyserna bygger på ett långsiktigt hållbarhetsperspektiv.

Att utvärdera investeringar ur ett ESG-perspektiv gör det möjligt för portföljförvaltarna att få en djupare insikt i både finansiella och icke-finansiella risker. Samtidigt kan de identifiera affärsmöjligheter som bidrar till långsiktig värdeskapande – både för investerarna och för ett mer hållbart samhälle i stort.

Inför varje investeringsbeslut strävar förvaltarna efter att, i den mån det är möjligt, träffa bolagsledningarna i de aktuella investeringsobjekten. I de fall där möten inte är genomförbara, beaktas istället dokumentation eller extern analys för att bedöma hur hållbarhetsaspekter hanteras inom bolaget samt säkerställa att bolagen följer praxis för god styrning.

Eftersom fonden investerar i microcapbolag är ambitionen att aktivt engagera sig i dialog med bolagsledningarna, för att påverka och stödja företagen i att vidta åtgärder som möter portföljförvaltarnas förväntningar på god styrning. Bolag som väsentligt bryter mot internationella normer och konventioner, exempelvis avseende arbetsvillkor, korruption eller mutor, väljs bort ur investeringsurvalet.

Andel av investeringar

Fonden placerar i marknadsledande microcapbolag, noterade på de nordiska aktiemarknaderna. Den finansiella produkten främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, utan att ha hållbara investeringar som mål. Ingen miniminivå har fastställts för andelen investeringar som främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Vid investeringsbeslut integreras hållbarhetsrisker genom en due diligence process på bolagen och deras hållbarhetsarbete. FN:s globala mål för hållbar utveckling beaktas och utgör grunden för bolagsanalysen. Hållbarhetsaspekterna som identifieras i analysen följs därefter upp löpande, för att säkerställa att bolagen fortsatt utvecklar sitt hållbarhetsarbete i linje med fondens förväntningar. Kontroller av fondens hållbarhetsprofil genomförs löpande för att säkerställa att inga överträdelser sker i förhållande till fondens uppsatta exkluderings- och inkluderingskriterier.

Metoder för miljörelaterade eller sociala egenskaper

Vid investeringsbeslut integreras hållbarhetsrisker genom en due diligence process på bolagen och deras hållbarhetsarbete. Utöver kontroller vid investeringsbeslut följs även de underliggande investeringarna upp via Datia som är en dataplattform som tillhandahåller finansiell hållbarhetsdata. Bolag som väsentligen bryter mot internationella normer och konventioner för exempelvis arbetsvillkor, korruption och mutor väljs bort.

Datakällor och databehandling

Vid investeringsbeslut genomförs kontroller för att bedöma bolagens arbete med och främjande av hållbarhet. Under investeringens löptid sker även en löpande uppföljning av bolagen ur ett hållbarhetsperspektiv, med stöd av dataplattformen Datia. Datia tillhandahåller finansiell hållbarhetsdata genom att samla in information direkt från portföljbolagen, deras underleverantörer samt från kundernas egenrapporterade uppgifter. Utöver detta genomför Datia egna analyser av bolagen. Även data från underliggande fonders investeringar hanteras

i Datia, och all information om portföljbolagen lagras och uppdateras kontinuerligt i plattformen.

Begränsningar för metoder och data

En begränsning i de metoder som används för att bedöma och mäta hur väl fondens främjade ESG-egenskaper uppnås är den begränsade möjligheten att analysera ett större antal kvantitativa indikatorer. I stället har man utvecklat en metod där man bedömer hur bra bolagen är på att hantera viktiga hållbarhetsfrågor, genom att titta på hur deras styrning och processer ser ut – alltså hur de jobbar med hållbarhet, snarare än vad siffrorna visar.

Due diligence

Vid investeringsbeslut integreras hållbarhetsrisker genom en due diligence process på bolagen och deras hållbarhetsarbete. FN:s globala mål för hållbar utveckling beaktas och utgör grunden för bolagsanalysen. Inför varje investeringsbeslut strävar förvaltarna efter att, i den mån det är möjligt, träffa bolagsledningarna i de aktuella investeringsobjekten. I de fall där möten inte är genomförbara, beaktas istället dokumentation eller extern analys för att bedöma hur hållbarhetsaspekter hanteras inom bolaget samt säkerställa att bolagen följer praxis för god styrning. Hållbarhetsaspekterna som identifieras i analysen följs därefter upp löpande, för att säkerställa att bolagen fortsatt utvecklar sitt hållbarhetsarbete i linje med fondens förväntningar.

Strategier för engagemang

Eftersom fonden investerar i microcapbolag är ambitionen att vara en aktiv ägare genom regelbunden dialog med bolagsledningarna. Syftet är att påverka och stödja företagen i att vidta åtgärder som motsvarar portföljförvaltarnas förväntningar på god bolagsstyrning. Bolag som väsentligen bryter mot internationella normer och konventioner – till exempel inom områden som arbetsvillkor, korruption eller mutor – exkluderas från investeringsurvalet.

Portföljförvaltarna strävar efter att uppmuntra bolagen till en positiv utveckling inom hållbarhet, och på så sätt driva förändring som stärker investerarnas långsiktiga intressen och främjar ett mer hållbart näringsliv. Eftersom fondens investeringar är riktade mot microcapbolag, finns ofta goda förutsättningar för en konstruktiv dialog med ledningen.

Målet med engagemanget är att påverka och stödja företaget i att genomföra konkreta åtgärder som ligger i linje med portföljförvaltarnas förväntningar. Om ett bolag, trots dialog och upprepade påtryckningar, inte visar vilja att förbättras, ses en avyttring av innehavet som en sista utväg.