

# Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Enligt de tekniska anvisningarna för disclosureförordningen<sup>1</sup> så ska Finansmarknadsaktörer för varje finansiell produkt offentliggöra på webbplatsen hållbarhetsrelaterad information i ett separat avsnitt med titeln ”**Hållbarhetsrelaterade upplysningar**” i samma del av deras webbplatser som övrig information om den finansiella produkten. Samma information skall även innehålla ett bestämt antal i förordningens tekniska anvisningar angivna underrubriker vilket redovisas i det följande.

Syftet med disclosureförordningen är att informera sparare och investerare om fonders arbete avseende hållbarhet, i avsikt minska risken för att aktörer utger finansiella produkter för att vara mer miljövänliga än de egentligen är (s.k. ”greenwashing”), samt för att långsiktigt främja en hållbar utveckling.

ISEC arbetar för att hållbarhet ska beaktas inom ramen för alla fondprodukter i bolaget. Hur vi arbetar med hållbarhetsfrågor inom företaget och vilka krav vi framställer till våra kapitalförvaltare och andra samarbetspartners framgår av vår [hållbarhetspolicy](#).

## Sammanfattning

Investerum Strategic Value har inte hållbar investering som mål, men kommer ändå att främja miljörelaterade och sociala egenskaper.

### Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Investerum Strategic Value förvaltas aktivt och baserar investeringsbeslut på bolagsanalys i vilken hållbarhetsanalys ingår. Hållbarhetsanalys är en integrerad del av bolagsanalysprocessen och analysen genomförs internt hos förvaltaren. Investeringsobjekt analyseras i relation till FN:s 17 globala hållbarhetsmål. (”SDG:er”) Förvaltaren fattar beslut om investering till fonden i de fall investeringen bedöms främja något av de 17 globala målen.

Förvaltaren väljer således aktivt in de investeringsobjekt som bedöms möta de kriterier som förvaltaren uppställt för fonden, och sådana kriterier ska motsvara det som krävs för att innehaven i fonden ska främja något av de 17 globala målen. Till exempel analyseras investeringsobjektets användande av icke-förnybara resurser, överträdelser av ursprungsbefolkningarnas rättigheter, nyttjande av barnarbete, och investeringsobjektets förhållande till mutor. Fonden investerar inte i bolag som begår sådana övertramp i relation i mänskliga rättigheter, barns rättigheter eller korruption. Genom att investera i bolag som lever upp till satta kriterier främjas de miljörelaterade och sociala egenskaper som anges ovan. Resultaten av analysen behöver inte alltid motsvara investerarnas subjektiva etiska uppfattningar.

---

<sup>1)</sup> Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288

**Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser**

Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser enligt följande:

Inför en eventuell investering identifieras och analyseras potentiella negativa konsekvenser. De indikatorer som används för att bedöma huvudsakligen negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är hämtade ifrån i tabell 1 från bilaga I i de tekniska anvisningarna för disclosureförordningen "Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288. (se lista nedan). Leder analysen till slutsatsen att det finns en betydande hållbarhetsrisk, så påverkar detta valet av investering.

- 1-14 i tabell 1 av bilaga I i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288:
  - Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (inklusive scope 1,2 och 3)
  - Koldioxidavtryck
  - Investeringsobjektens växthusgasintensitet
  - Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
  - Andel av icke -förnybar energiförbrukning och energiproduktion
  - Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
  - Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
  - Utsläpp till vatten
  - Farligt avfall och radioaktivt avfall
  - Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
  - Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
  - Ojusterad löneklyfta mellan könen
  - Jämnare könsfördelning i styrelserna
  - Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

**Investeringsstrategi.**

Fonden skall genom att följa en aktiv värdebaserad strategi i linje med den vedertagna placeringsstrategin "Value Investing", uppnå en långsiktigt god avkastning och bevara andelsägarnas kapital.

Placeringsinriktning: Investorum Basic Value är en aktivt förvaltnad global värdepappersfond. Fonden investerar främst i företag med stabil vinstutveckling, d.v.s. bolag som bedöms ha förmågan att hålla sina vinstnivåer under en hel konjunkturcykel. Förvaltarens investeringsperspektiv är långsiktigt. Då förvaltaren endast allokerar med utgångspunkt från enskilda bolags potential, kan fondens utveckling väsentligt avvika från marknadens utveckling. Fondens medel får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område. Fondens medel kan placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, derivatinstrument och penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Upp till 100 procent av fondens medel kan placeras på aktiemarknaden eller i räntebärande instrument efter förvaltarens bedömning. Fondens målsättning är att uppnå en absolut avkastning över en konjunkturcykel.

Strategin integrerar finansiellt materiella hållbarhetsrisker i investeringsbeslut och beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Investeringsprocessen inkluderar:

1. Exkludering av bolag som är involverade i aktiviteter som fondförvaltaren bedömer vara fundamentalt ohållbara.
2. Före investering utförs en kvalitativ utvärdering av finansiellt materiella hållbarhetsrisker och faktiska och potentiella huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt styrningen av dessa risker och faktorer.
3. Investeringsbeslut: Resultatet av utvärderingen utgör underlag för investeringsbeslut.
4. Övervakning och rapportering: Datainsamling sker via tredjepartsleverantör vad gäller hållbarhet och utgör underlag för kvartalsvisa rapporter.
5. Årlig utvärdering: Innefattar en utvärdering av portföljbolagens linjering med de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjade av fonden.

**Andel av investeringar.**

För *samtliga* investeringar gäller att dessa skall vara i linje med de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av strategin.

**Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper, due diligence, datakällor, metod och begränsningar**

För att uppnå egenskaperna tillämpar ISEC Services sitt arbetssätt för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning och tillämpar då sina riktlinjer för uppföljning av utlagd verksamhet i kombination med hållbarhetspolicy.

Fondportföljens innehav mäts kvartalsvis för erhållande av de ESG-relaterade nyckeltal som går att erhålla via den externa dataleverantör för hållbarhetsrelaterad data som ISEC Services tecknat avtal med som en del av fortlöpande due diligence. Vid upprättande av ny fondportfölj genomförs en grundläggande genomlysning av fondprospektet inklusive hållbarhet som dokumenteras i form av ett underlag för den löpande övervakningen av fonden. Det finns för närvarande begränsningar i tillförlitligheten på ESG-relaterad data. ISECs bedömning är dock att detta inte menligt påverkar portföljförvaltarens möjlighet att fatta välgrundade investeringsbeslut vad avser hållbarhet. Fonden använder inget referensindex avseende hållbarhet.

## Inga mål för hållbar investering

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

I fondportföljen gör vi inte åtaganden om att en minimiandel av investeringarna utgör hållbara investeringar. Portföljförvaltaren kan dock inom ramen för sitt uppdrag välja investeringar som per se utgör hållbara investeringar.

## Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden förvaltas aktivt och baserar investeringsbeslut på bolagsanalys i vilken hållbarhetsanalys ingår. Hållbarhetsanalys är en integrerad del av bolagsanalysprocessen och analysen genomförs internt hos förvaltaren.

Investeringsobjekt analyseras i relation till FN:s 17 globala hållbarhetsmål ("SDG").

Förvaltaren fattar beslut om investering till fonden i de fall investeringen bedöms främja något av de 17 globala målen.

Förvaltaren väljer således aktivt in de investeringsobjekt som bedöms möta de kriterier som förvaltaren uppställt för fonden, och sådana kriterier ska motsvara det som krävs för att innehaven i fonden ska främja något av de 17 globala målen.

Till exempel analyseras investeringsobjektets användande av icke-förnybara resurser, överträdelser av ursprungsbefolkningarnas rättigheter, nyttjande av barnarbete, och investeringsobjektets förhållande till mutor.

Fonden investerar inte i bolag som begår sådana övertramp i relation i mänskliga rättigheter, barns rättigheter eller korrupktion. Genom att investera i bolag som lever upp till satta kriterier främjas de miljörelaterade och sociala egenskaper som anges ovan. Resultaten av analysen behöver inte alltid motsvara investerarnas subjektiva etiska uppfattningar.

## Investeringsstrategi

Fonden skall genom att följa en aktiv värdebaserad strategi i linje med den vedertagna placeringsstrategin "Value Investing", uppnå en långsiktigt god avkastning och bevara andelsägarnas kapital.

Placeringsinriktning: Investorum Basic Value är en aktivt förvaltnad global värdepappersfond. Fonden investerar främst i företag med stabil vinstutveckling, d.v.s. bolag som bedöms ha förmågan att hålla sina vinstnivåer under en hel konjunkturcykel. Förvaltarens investeringsperspektiv är långsiktigt. Då förvaltaren endast allokerar med utgångspunkt från enskilda bolags potential, kan fondens utveckling väsentligt avvika från marknadens utveckling. Fondens medel får placeras utan begränsning av bransch eller geografiskt område. Fondens medel kan placeras i överlåtbara värdepapper, fondandelar, derivatinstrument och penningmarknadsinstrument samt på konto hos kreditinstitut.

Upp till 100 procent av fondens medel kan placeras på aktiemarknaden eller i räntebärande instrument efter förvaltarens bedömning. Fondens målsättning är att uppnå en absolut avkastning över en konjunkturcykel.

## Andel av investeringar

För *samtliga* investeringar gäller att dessa skall vara i linje med de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av strategin.

## Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

För att uppnå miljörelaterade och sociala mål följer ISEC Services metod och arbetssätt för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning, och tillämpar då sina riktlinjer för uppföljning av utlagd verksamhet i kombination med hållbarhetspolicyn. Arbetssättet innebär att övervakningen av portföljförvaltningen strävar efter att investeringar i fonden ska styras främst mot bolag som bekänner sig till FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI) och FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande integreras i investeringsprocesser.

Vidare eftersträvas att rutinerna för övervakning bidrar till investeringar i bolag som anslutit sig till efterlevnad av hållbarhetsinriktade överenskommelser, i synnerhet FN:s globala mål (Agenda 2030) och Parisavtalet.

I och med att fonden inte heller får motverka något av de i EU-taxonomin uppsatta miljömålen eller de av FN 17 uppsatta globala målen (De s.k. "SDG":erna), så innebär detta att de exkluderingskriterier som portföljförvaltaren har satt upp minskar antalet bolag som fonden kan investera i.

Hållbarhetsindikatorerna beräknas regelbundet varje kvartal och resultatet integreras i investeringsprocessen och påverkar det kontinuerliga arbetet med främjandet av hållbara investeringar i syfte att nå förvaltningsmålen.

## Metoder

ISEC Services utövar en kontinuerlig övervakning av den utlagda kapitalförvaltningen av fonden och för i samband med det en dialog med portföljförvaltaren om hur denne säkerställer främjandet av de utvalda hållbarhetsegenskaperna och också hur man integrerar beaktandet av de indikatorer avseende huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer som man angett i informationsbladet för fonden.

För övervakning av den hållbarhetsrelaterade utvecklingen av fondportföljer uppmuntrar ISEC portföljförvaltarna att använda standardiserade checklistor och mallar för hållbarhetsanalys och att sedan dokumentera resultatet av det som täcker hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter för att säkerställa konsekvens, kvalitet och god riskhantering i varje steg i investeringsprocessen, inklusive ägandet. Det är ISECs strävan att portföljförvaltaren också bedömer portföljbolagens arbetssätt att förhindra huvudsakliga negativa konsekvenser och istället ge möjlighet för bolagen att förbättra sin verksamhet utifrån olika hållbarhetsaspekter.

Genom att regelbundet ladda upp fondportföljens data i dedikerade system för ESG-databeräkningar, mäts hur fondens investeringar ser ut från en hållbarhetsynvinkel och även hur fonden från ett hållbarhetsperspektiv utvecklas över tiden. Detta går att genomföra eftersom hållbarhetsdata för fondportföljen också lagras i samband med varje mättillfälle.

## **Datakällor och databehandling**

ISEC Services använder en extern leverantör av ESG-data för att bedöma miljörelaterade och/eller sociala egenskaper som fonden främjar, som i sin tur förlitar sig på ytterligare underleverantörer enligt det avtal ISEC har tecknat med leverantören. Leverantören har valts ut efter en inledande genomlysning av potentiella leverantörer av ESG-data och utvärdering sker årligen för att tillse att en godtagbar kvalitet på levererad data upprätthålls.

I viss mån inhämtar även portföljförvaltaren uppgifter direkt från portföljbolag och potentiella investeringsobjekt.

Hela fondens innehav laddas kvartalsvis upp via ett gränssnitt ("API") i portföljssystemet Secura till dataleverantören som levererar tillbaka rapporter avseende hållbarhet för fonden och därigenom också ger återkoppling till såväl portföljförvaltare som ISEC Services om utvecklingen av hållbarhetsrelaterade nyckeltal m.m.

## **Begränsningar för metoder och data**

Det är välkänt att olika leverantörer av ESG-data producerar sinsemellan olika skattningar av ESG-relaterad data vilket är ett problem. Förhoppningen är att i och med EUs taxonomiförordning skall precisionen i levererade skattningar förändras till det bättre. ISECs bedömning är att nuvarande osäkerhet i datakvalitet ändå inte är så stor att den menligt begränsar kvaliteten i de investeringsbeslut som fattas baserat på datan om miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden avser att främja.

Dessutom skiljer sig kraven på rapportering och transparens beroende på vart portföljbolaget har sitt geografiska säte samt om det är en noterad eller en onoterad tillgång i fondportföljen.

Det kan även förekomma eftersläpning av data, vilket medför att den information som portföljförvaltaren baserar sina bedömningar på kan ha förändrats.



## Due diligence

Inför uppstarten av en ny fond så genomförs alltid en initial due diligence (IDD). I detta arbete inkluderas en bedömning av hållbarhetsrisker i det slutliga beslutsunderlaget som presenteras för ISECs kundacceptanskommitté. Hållbarhet utgör en del av underlaget till det högst beslutsfattande organet avseende nya fonder och kunder.

I dialog med portföljförvaltaren som förvaltningen av fondportföljen läggs ut på, bestäms vilken hållbarhetsinriktning varje fond skall få. Detta görs även för denna fond som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enligt med artikel 8 i SFDR, EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn. I samband med detta bestäms även vilka huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som beaktas vid investeringsbeslut. Portföljförvaltaren tillser därefter att såväl främjande som beaktande sker i enlighet med vad som stipulerats.

Under den löpande förvaltningen så genomför ISEC Services dessutom tillsyn av utlagd verksamhet genom s.k. "ODD" (Ongoing Due Diligence) för att säkerställa att beaktandet av hållbarhetsrisker utgör en viktig del av alla investeringsbeslut och för att säkerställa att miljö-, sociala och bolagsstyrningsstandarder sker i enlighet med såväl ISEC Service riktlinje för hållbarhet som i enlighet med denna fonds hållbarhetsinriktning t.ex. vad gäller vad man väljer bort, väljer in etc.

Det är våra förvaltare som är ansvariga för det löpande arbetet med att integrera hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen. Samtliga förvaltare har utifrån detta ett ansvar att beakta hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter och säkerställa hanteringen och dokumentationen av dessa inom ramen för sitt uppdrag.

## Strategier för engagemang

ISEC Services ska när så är tillämpligt sträva efter att utöva en aktiv ägarroll på ett sådant sätt att fondandelsägarnas intressen beaktas och med syfte att uppnå bästa möjliga långsiktiga hållbara avkastning till andelsägarna.

Vår portföljförvaltare följer löpande de bolag fonden investerar i, avseende såväl hållbarhetsrisker som hållbarhetsmöjligheter, vilket vi hoppas kan leda till en påverkansdialog redan i ett tidigt skede. Det gäller även bolag vår portföljförvaltare vill kunna investera i. I vissa fall krävs att bolaget anpassar sig och sin verksamhet till de krav portföljförvaltaren ställer.

## Valt referensvärde

Investerum Basic Value saknar ett jämförelseindex och har inte heller ett index för de hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas.