

# Hållbarhetspolicy ISEC Services AB

## Innehåll

1.	Inledning.....	3
2.	Omfattning och tillämpning.....	3
3.	Innehåll .....	3
3.1.	ISECs policy för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen.....	4
3.2.	Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.....	5
3.3.	Ersättningspolicy.....	5
3.4.	Uppförandekoder för ansvarsfullt företagande och internationellt erkända standarder för due diligence och rapportering.....	5
4.	Styrning och uppföljning.....	6
5.	Rapportering och redovisning .....	7
6.	Efterlevnad.....	7
7.	Dokumentets beslutsordning.....	7
BILAGA 1 ISEC Services strategi för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. ....		8
1.	PAI-indikatorer tillämpliga för investeringsbeslut.....	8
	• Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer [1-3 och 15].....	8
	• Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer [4-5 och 17] .....	9
	• Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer [6 och 18] .....	9
	• Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer [7]: .....	10
	• Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer [8]:.....	10
	• Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer [9].....	11
	• Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor [10-11] .....	11
	• Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor [12-13].....	12
	• Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor [14] .....	12
	• Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter [16] .....	12
2.	Andra indikatorer än PAI-indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:.....	13
	• 4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp - Förordning (EU) 2022/1288 – tekniska standarder (RTS) – tabell 2].....	13
	• 9. Ingen policy för mänskliga rättigheter – Förordning (EU) 2022/1288 – tekniska standarder (RTS) – tabell 3] .....	13
	• 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor – Förordning (EU) 2022/1288 – tekniska standarder (RTS) – tabell 3] .....	13

## 1. Inledning

ISEC Groups (ISEC) vision är att vara en betydelsefull del i omställningen mot en hållbar värld. Vi vill genom **informationsspridning, samarbeten och partnerskap** bidra till den rörelse som flyttar kapital mot hållbara investeringar. ISEC kan på så sätt vara med och förändra såväl finansmarknaden och fondmarknaden som samhället i stort.

Hållbarhetspolicyn styr och beskriver vårt arbete med att integrera hållbarhet i vår verksamhet. I våra affärsrelationer styr policyn hur vi arbetar med hållbarhet, hur vi bygger våra system och vår rapportering, samt hur vi önskar påverka och stötta våra kunder, uppdragstagare och leverantörer.

Hållbarhetspolicyn är en viktig del av ISECs samhällsengagemang och grundläggande värderingar, vilka omfattas av våra fyra kärnvärden: **Innovative, Sustainable, Engaged och Competent**.

ISEC följer Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn<sup>1</sup>, härfter nämnt som 'Disclosureförordningen'.

## 2. Omfattning och tillämpning

Denna policy utgår från ISEC Groups hållbarhetspolicy, vilken omfattar alla anställda, alla funktioner och alla enheter inom ISEC-koncernen d.v.s. ISEC Services AB, ISEC Systems AB och ISEC Administration AB.

Till policyn tillfogas instruktioner och rutinbeskrivningar för respektive område.

## 3. Innehåll

ISECs arbete med hållbarhet omfattar hela vår verksamhet och kan sammanfattas enligt följande:

- **Ekologisk hållbarhet** – vi strävar efter att göra ett så litet negativt avtryck som möjligt på miljö och klimat samt strävar efter att bevara den biologiska mångfalden.
- **Social hållbarhet** – vi arbetar för att bidra till ett samhälle som värdesätter människors lika värde och som sätter människans behov och välbefinnande i centrum.
- **Ekonomisk hållbarhet** – vi arbetar aktivt för långsiktig och ansvarsfull ekonomisk tillväxt. I vår verksamhet ska vi kontinuerligt arbeta för att minimera risker för såväl ISEC som för våra kunder. Vi vill säkra den långsiktiga ekonomiska tillväxten genom att samtliga affärsbeslut för verksamheten förankras utan att det medför negativa konsekvenser för den ekologiska eller sociala hållbarheten.

ISEC följer Disclosureförordningens krav för finansiella aktörer kring redovisning och transparens för vår verksamhet och våra fonder. Sammanfattningsvis omfattar det:

- Policy för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen,
- fondernas informationsbroschyr som upplyser om villkor som tillämpas för att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbeslut respektive investeringsrådgivning,
- fondernas informationsbroschyr som upplyser om i vilken utsträckning riskerna bedöms ha relevant inverkan på avkastningen för aktuell produkt som tillhandahålls eller rekommenderas och
- ersättningspolicy som uppvisar förenlighet med integreringen av hållbarhetsrisker.

<sup>1</sup> Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn

ISEC avser genom sitt arbete och i sina upplysningar genom årliga rapporter och via hemsida, skilja mellan informationskraven för fonders olika hållbarhetsnivåer i enlighet med Disclosureförordningens kategorisering:

- Nivå 1: Fond där huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inte beaktas i investeringsbeslut
- Nivå 2: Fond där huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas i investeringsbeslut (Artikel 6)
- Nivå 3: Fond som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper (Artikel 8)
- Nivå 4: Fond som har hållbar investering som mål (Artikel 9)

### **3.1. ISECs policy för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen**

ISEC Services delegerar till stor del ut portföljförvaltning till externa uppdragstagare. Konsekvensen av detta blir att ISEC Services inte beslutar hur varje förvaltare väljer att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsbeslutsprocessen. Istället är det portföljförvaltaren som integrerar hållbarhetsriskerna i investeringsbeslutsprocessen och ISEC Services kräver att varje portföljförvaltare ska kunna beskriva för ISEC Services hur förvaltaren integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen och att det ytterst är ISEC Services styrelses ansvar och skyldighet att granska förvaltarna.

ISEC Services har ett stort utbud av olika fonder i diverse branscher. Det innebär att det inte finns någon generell eller specifik investeringsstrategi vilket leder till att hållbarhetsarbetet kommer skilja sig åt mellan varje portföljförvaltare. Således innebär det att portföljförvaltarna ska integrera hållbarhetsriskerna i de investeringsbeslut på det sätt som denne anser vara relevant för varje fond som denne förvaltar.

Med införandet av taxonomiförordningen<sup>2</sup> och Disclosureförordningen kom ett förtydligande att ske kring vad hållbarhet innebär. Förordningarna har trätt i kraft med den senare förordningens tillämpningsdatum så sent som den 10 mars 2021 och som under våren 2022 har kompletterats med tekniska standarder avseende Disclosureförordningen<sup>3</sup>.

ISEC Services i samråd med portföljförvaltarna kommer utifrån samrådet säkerställa att regelverkskraven uppfylls och identifiera vilka hållbarhetsrisker som finns i investeringsbeslutsprocessen.

ISEC Services förvaltare använder sig av olika metoder för att identifiera hållbarhetsriskerna. De metoder som används är att välja in bolag, att välja bort bolag samt att påverka bolag.

Således integrerar ISEC hållbarhetsrisker i investeringsbeslut genom att portföljförvaltarna granskar miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (så kallade ESG-risker) i våra fonder. Det innebär att ISEC Services med lämpliga intervall genomlyser våra fonder utifrån fastställda metoder och kriterier med fokus på att identifiera finansiellt materiella ESG-risker. Detta fokus innebär att integreringen av hållbarhetsrisker hanteras som en faktor tillsammans med finansiella faktorer och hjälper investeraren att fatta bättre informerade beslut. Granskningen ligger till grund för en handlingsplan för information och dialog med portföljförvaltarna.

<sup>2</sup> Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juni 2020 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088

<sup>3</sup> Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 av 6 april 2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 vad gäller tekniska standarder.

### 3.2. Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

ISEC anser att finansbranschen har en viktig roll att fylla gällande hållbarhetsarbete. ISECs ambition är att genom fortsatt hållbarhetsarbete och ytterligare åtgärder påverka och stödja förvaltarna att välja en så hög nivå av hållbarhet som möjligt. I samband med att Disclosureförordningen trädde i kraft har ISEC Services marknadsföringsmaterial uppdaterats med information om fonderna beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer eller ej.

Enligt Disclosureförordningen ska varje finansmarknadsaktör lämna ett uttalande om hur den beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer: antingen om finansmarknadsaktören beaktar dem eller om aktören inte gör det. Oavsett svar ska finansmarknadsaktören ge ett uttalande på anledningen till varför den beaktar konsekvenserna eller varför den inte beaktar dem.

Informationstillgången avseende ESG-data är i dagsläget inte komplett och inte heller samstämmig mellan olika informationslämnare för att vi på ett tillförlitligt sätt kan garantera att investerarna får den adekvata och precisa informationen som är önskvärt.

ISEC Services kommer därför i nuläget inte att beakta de huvudsakliga negativa konsekvenserna. Vår bedömning är dock att den allmänna utvecklingen inom detta område kommer att accelerera snabbt med anledning av taxonomiförordningen och därför är vår strävan att inom en nära framtid beakta även dessa konsekvenser. ISECs bedömning är att marknaden successivt kommer att få bättre tillgång till tillförlitlig och samstämmig hållbarhetsinformation och marknaden kommer sannolikt även att förses med bättre mätmetoder som möjliggör ett meningsfullt beaktande av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer.

ISEC kommer att – givet ovanstående överväganden – att sträva efter att informationen som investerarna får, är så tillförlitlig och korrekt som möjligt för att inget missförstånd vid en eventuell investering ska ske.

### 3.3. Ersättningspolicy

Av Artikel 5 i Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn, framgår att bolaget ska främja en sund och effektiv riskhantering när det gäller integrering av hållbarhetsrisker, samtidigt som ersättningsstrukturen inte uppmuntrar till överdrivet risktagande när det gäller hållbarhetsrisker och är kopplad till det riskjusterade resultatet. Ersättningspolicyn ska vara uppdaterad och ses över regelbundet samt vara tillgänglig på bolagets hemsida. Resultatet av ISECs integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen ligger till grund för information och dialog med portföljförvaltarna samt eventuella ändringar i investeringsbesluten.

### 3.4. Uppförandekoder för ansvarsfullt företagande och internationellt erkända standarder för due diligence och rapportering

ISEC beaktar uppförandekoder för ansvarsfullt företagande och internationellt erkända standarder för due diligence och rapportering, till exempel FNs Global Compact och FN-stödda Principles for Responsible Investment.

- ISEC har som mål att minska direkta och indirekta växthusgasutsläpp i syfte att bli klimatpositiva senast år 2025 i linje med Parisavtalet. Det innebär att vi kommer att mäta vårt eget (direkta) och våra fonders (indirekta) klimatavtryck, och vidta åtgärder för att minska vårt eget klimatavtryck samt sträva att påverka våra fonder att minska sitt klimatavtryck. Mätningen ligger till grund för en handlingsplan som ska minska utsläppen i en takt som gör att vi kan nå vårt mål.

ISEC Services stödjer FNs 17 globala mål för hållbar utveckling i egenskap av dotterbolag till ISEC Group AB och fokuserar särskilt på följande mål och delmål:

- Mål 5 är att uppnå jämställdhet och alla kvinnors och flickors egenmakt.
  - 5.1 Avskaffa alla former av diskriminering av alla kvinnor och flickor överallt.
- Mål 7 är att säkerställa att alla har tillgång till tillförlitlig, hållbar och modern energi till en överkomlig kostnad.
  - 7.a Till 2030 stärka det internationella samarbetet för att underlätta tillgång till forskning och teknik inom ren energi, inklusive förnybar energi, energieffektivitet samt avancerad och renare fossilbränslebaserad teknik, samt främja investeringar i energiinfrastruktur och ren energiteknik.
- Mål 15 är att skydda, återställa och främja ett hållbart nyttjande av landbaserade ekosystem, hållbart bruka skogar, bekämpa ökenspridning, hejda och vrida tillbaka markförstöringen samt hejda förlusten av biologisk mångfald.
  - 15.3 Till 2030 bekämpa ökenspridning, återställa förstörd mark och jord, inklusive mark som drabbats av ökenspridning, torka och översvämningar, samt sträva efter att uppnå en värld utan nettoförstöring av mark.
- Mål 17 är att stärka genomförandemedlen och återvitalisera det globala partnerskapet för hållbar utveckling.
  - 17.16 Stärka det globala partnerskapet för hållbar utveckling och komplettera det med partnerskap mellan flera parter som mobiliserar och utbyter kunskap, expertis, teknik och finansiella resurser, för att bidra till att målen för hållbar utveckling nås i alla länder, i synnerhet utvecklingsländer.

ISEC främjar dessutom frivilliga initiativ och riktlinjer som underlättar vårt hållbarhetsarbete samt uppmuntrar våra kunder, uppdragstagare och leverantörer att också främja dessa, till exempel:

- FNs Global Compact med principer för miljö, mänskliga rättigheter, arbete och korruption.
- FN-stödda Principles for Responsible Investment (PRI) som vänder sig till investerare med principer för ansvarsfulla investeringar och riktlinjer för integrering av miljöfrågor, socialt ansvar och bolagsstyrning i investeringsanalys och beslut, aktivt ägande, samarbete, rapportering och transparens.
- Swesif som är Sveriges forum för hållbara investeringar.

#### 4. Styrning och uppföljning

Hållbarhetspolicyn revideras årligen eller vid behov och kompletteras av ytterligare policydokument gällande bland annat etik, korruption, intressekonflikter och penningtvätt. Det åligger vd i ISEC Services att vid behov utforma riktlinjer gällande områden och frågor samt sörja för att relevant organisation, delegering och instruktioner finns så att denna policy kan tillämpas i praktiken.

## 5. Rapportering och redovisning

ISEC ska mäta, rapportera och följa upp hållbarhetsarbetet i enlighet med lagstiftning samt frivilliga standarder gällande informationsredovisning. Redovisning ska lämnas årligen i ISECs hållbarhetsredovisning och hållas uppdaterad på ISECs hemsida.

ISEC ska årligen mäta sitt avtryck av växthusgaser som underlag till egen klimatkompensation och minskning av vårt klimatavtryck.

ISEC ska årligen göra en frivillig hållbarhetsredovisning.

ISEC ska på sikt sträva mot att årligen genomföra en hållbarhetsgranskning inklusive mätning av klimatavtryck av sina fonder.

I enlighet med Disclosureförordningen ska ISEC offentliggöra information avseende hur vi påverkar samarbetspartners som vi vidaredelegerat förvaltning av ISECs fonder att i sitt arbete efterleva Disclosureförordningen.

ISEC ska årligen uppdatera all information som offentliggörs på sin hemsida, samt säkerställa att marknadsföringsmaterial inte motsäger den information som lämnas i enlighet med Disclosureförordningen. Vd i ISEC Services rapporterar till styrelsen om ISECs hållbarhetsarbete.

## 6. Efterlevnad

Vd i ISEC Services ansvarar för att alla medarbetare har kännedom om och efterlever denna policy. Hållbarhetsansvarig ska följa upp hållbarhetspolicyn.

Varje medarbetare ska förstå hur de i sin verksamhetsroll kan påverka och bidra till ISECs hållbarhetsarbete och hur de är en nyckel för att uppnå verksamhetens hållbarhetspolicy och hållbarhetsmål. Varje medarbetare förväntas att aktivt söka, ta till sig denna information och efterleva hållbarhetspolicyn.

## 7. Dokumentets beslutsordning

Denna policy fastställs av styrelsen och träder ikraft dagen för beslut. Policyn ska fastställas och godkännas minst årligen och vid behov.

## BILAGA 1 ISEC Services strategi för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Denna bilaga beskriver ISEC Services generella hållning och arbetssätt i samband med investeringsbeslut avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Den miljömässiga och sociala påverkan som är ett resultat av verksamheten i de bolag eller andra institutioner som bolagets fonder investerar i utvärderas regelbundet genom integrationen av Principal Adverse Impact (PAI) eller huvudsakliga negativa konsekvenser. PAI-indikatorer används för att hantera risker men kan också användas proaktivt i investeringsprocessen i likhet med annan finansiell data. Exempel på PAI-indikatorer som används är koldioxidavtryck, energiförbrukning och efterlevnad av UNGC-principerna eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. PAI-indikatorerna beaktas för andelen innehav där data finns tillgänglig.

### 1. PAI-indikatorer tillämpliga för investeringsbeslut

- **Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer [1-3 och 15]**  
(Utsläpp av växthusgaser, koldioxidavtryck, investeringsobjektets växthusgasintensitet)

ISEC anser att klimatförändringar på längre sikt är det enskilt största hotet mot den globala ekonomin och i förlängningen för allt liv på jorden. Detta kan medföra risker specifikt även för bolag och övriga institut som portföljförvaltarna överväger att investera i för fondernas räkning. Av detta skäl så är ISEC Services strävan att regelbundet utvärdera såväl klimatriskerna som övergången mot en ekonomi som inte är baserad på fossila bränslen och utsläpp av växthusgaser i olika branscher.

Klimatförändringar är en faktor att ta i beaktande i samband med investeringar både vad avser direkt fysisk påverkan p.g.a. politiska förändringar vilka är triggade av klimatet och/eller förändringar i konsumenters beteenden och en konsekvens av övergången mot en mer fossilbaserad ekonomi – m.a.o. en risk beroende av övergången i sig.

Av ovanstående skäl förväntar ISEC att portföljförvaltarna överväger att investera i bolag som uppfyller följande kriterier.

- Har en tydligt uttalad klimatpolicy som också redovisar hur de integrerar de utmaningar som klimatförändringar kan medföra. Detta bör även avspeglas i affärsplaner och redovisas i samband med investeringsbeslut.
- Är transparenta med hur deras långsiktiga mål och strategier - även i termer av lönsamhet – är agila gentemot förändringar i den fysiska miljön och av lagförändringar som kan uppkomma utifrån framtida klimatförändringar eller skiftet mot ett mer fossilfritt samhälle.
- Kan påvisa vilka affärsmöjligheter de ser och kan nyttja dessa utifrån klimatförändringar.
- Redovisar hur ledning och ägare ser på förändringar i klimatrelaterade regelverk och hur samverkan med myndigheter går till i dessa frågor.

ISEC Services strävan är också att i de bolag och övriga institut som fonderna investerar i, beaktar TFCDs (Task-Force on Climate-related financial Disclosures) rekommendationer och aktivt agerar för att reducera sina utsläpp av växthusgaser och därigenom arbetar för ett uppfyllande av Parisavtalet. ISEC använder Scope 1-3-växthusgasutsläpp för att mäta kriterium 1-3 och investeringsobjektets växthusgasintensitet för kriterium 15.



- **Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer [4-5 och 17]**

(Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen, andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion, exponering mot fossila bränslen genom fastigheter)

ISECs generella inställning är att i möjligaste mån exkludera bolag med stora och långsiktiga direkta eller indirekta investeringar i kolgruvor. Det gränsvärde som vi eftersträvar är i dagsläget 10 % uttryckt i procent av totala energikällor för kol som används för uppvärmning och för att generera elektricitet, medan vi har satt gränsvärdet för metallurgisk kol vid 30 % eftersom det idag inte finns någon bra ersättning för det senare i samband med stålframställning.

ISEC uppmanar portföljförvaltarna att i så hög grad som möjligt exkludera investeringar i bolag med exponering mot olje- och gasutvinning i arktiska regioner. Med hänsyn till att bolag kan ha en pågående process för att övergå till långsiktigt mer hållbara investeringar, så har ISEC satt ett riktvärde på max 5 % exponering i dessa företag om portföljförvaltarna väljer att investera i dessa bolag, uttryckt i procent av totala energikällor.

ISEC strävar på motsvarande sätt efter att i möjligaste mån fullständigt exkludera bolag med stor exponering mot oljesandsindustrin i sina investeringar. Orsaken till detta är att utvinningen av olja ur oljesand görs till höga kostnader och dessutom är en verksamhet med hög andel kol i de kolväteföreningar som denna verksamhet är förknippad med. Utifrån detta och givet dagens metoder och teknologi för oljeutvinning ur oljesand, så betraktar inte ISEC denna typ av verksamhet som förknippat med ett hållbart samhälle.

Vid investeringsbeslut så beaktas också av ovanstående orsaker dessa indikatorer vid investeringar i fastighetsbranschen för att på så sätt i möjligaste mån undvika investeringar i bolag som har andelar av sitt fastighetsbestånd involverat i utvinning, lagring, transport och/eller tillverkning av fossila bränslen.

- **Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer [6 och 18]**

(Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan, andel av investeringar i energieffektiva fastigheter)

Oväntad knapphet vad gäller tillgången på energi har vid upprepade tillfällen de senaste decennierna visat hur sårbart vårt samhälle är för energibrist och därmed vilken potentiellt stor hållbarhetsrisk en hög energiförbrukning innebär.

ISEC strävar utifrån detta även efter att beakta hur energikrävande en viss verksamhet är. Investeringsobjektens energiförbrukning mäts, där data går att få fram, i Gwh per miljon Euro i omsättning per sektor som bedöms ha en hög klimatpåverkan. Den bärande tanken är att vid investeringsbeslut primärt prioritera de företag som är mest energieffektiva.

På motsvarande sätt vid investeringar i fastighetsbolag så är ISECs inriktning att beakta andelen av fastighetsbeståndet som består av energieffektiva byggnader.

- **Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer [7]:**

(Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald)

ISEC betraktar förlust av biologisk mångfald som en risk för kollaps av hela ekosystem. Brist på biologisk mångfald påverkar direkt vår tillgång till mat, men även vår genetiska reserv för framställning av mediciner, nya bio-baserade tekniska lösningar, matproduktion samt tillgång till områden för rekreation och naturupplevelser. Beräkningar visar att den pågående förlusten av biologisk mångfald kommer att kosta den globala ekonomin biljonförluster före utgången av 2050. Av dessa skäl förväntar ISEC att portföljförvaltarna vid fondernas investeringar i bolag som verkar inom dessa branscher och som påverkas av dessa risker, att säkerställa att bolagen redovisar adekvata rapporter om hur de påverkas av förändringar vad avser biologisk mångfald.

ISEC har vidare identifierat expansionen av jordbruket som en av de mest drivande faktorerna bakom avskogningen i världen och därmed också den förlust av biologisk mångfald som följer därav. Avskogning som har skett i syftet att uppodla stora arealer med monokulturer eller för bete, vilket skapar såväl hållbarhetsrisker som finansiella risker i form av volatila råvarupriser främst för bolag involverade i livsmedelsbranschen och textilbranschen.

Skog spelar dessutom en viktig roll som koldioxidsänka och avskogning innebär ur detta perspektiv en hållbarhetsrisk i ett större sammanhang på global nivå.

Av dessa skäl förväntar ISEC även i detta avseende att portföljförvaltarna vid fondernas investeringar investerar i bolag som är involverade i produktion, handel, användning eller finansiering av varor där denna typ av hållbarhetsrisker kan förekomma, aktivt arbetar för att eliminera denna typ av möjliga konsekvenser. Exempel på åtgärder för att möta de involverade hållbarhetsriskerna är t.ex. en uttalad bolagsstyrning som framhåller ägarnas strikta ansvar för negativa miljöpåverkan och åtgärder för att mildra negativ klimatpåverkan eller utarmning av den biologiska mångfalden.

ISEC mäter för denna indikator andelen av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt.

- **Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer [8]:**

(Vatten)

Vattenbrist har identifierats som den globala risk som kan få mest genomslag det kommande decenniet. Rapporter visar att år 2025 så kommer två tredjedelar av jordens befolkning att påverkas av begränsningar av vattentillgången.

Ekonomisk tillväxt och klimatförändringar tär på grundvattennivåer och andra förnyelsebara vattentillgångar. Redan idag påverkas många företag världen över i sin verksamhet av knapphet vad avser vattentillgången.

Hög klimatrisk avseende vatten gäller i synnerhet specifika branscher i vissa regioner i världen. ISEC förväntar sig att om portföljförvaltarna överväger att för fonderna investera i bolag som befinner sig i utsatta regioner och branscher att de på ett adekvat sätt adresserar hållbarhetsrisker och då i synnerhet vattenrisken.

För denna indikator använder ISEC ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt.

- **Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer [9]**

(Avfall)

Vår jord kan inte hantera en obegränsad mängd avfall. En insikt har väckts om att detta problem måste adresseras. De lösningar som står till buds representerar ett antal olika angreppsvinklar på problemet: minskning av den totala mängden avfall, återvinning och säkert bortskaffande av avfall samt genomförande av Baselkonventionen om kontroll av gränsöverskridande transporter och slutligt omhändertagande av farligt avfall (Basel 1989).

Av detta skäl strävar ISEC även mot ett beaktande av den risk som en okontrollerad spridning av avfall kan innebära för olika näringar. För att kvantifiera detta används primärt ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt.

Denna indikator mäts uttryckt som 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 [10-11]**

(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)

ISEC Services har som målsättning att via portföljförvaltarna främja långsiktigt hållbar lönsamhet och parallellt med detta god hantering av hållbarhetsrisker och andra typer av risker i syfte att skydda ägarnas intressen. I enskilda fall kan detta även innebära aktiv närvaro vid årsmöte för att påverka styrelsesammansättning, ersättningar, riskhantering, m.m. ISEC Services är övertygad om att en solid bolagsstyrning är helt avgörande för det långsiktiga värdeskapandet i de bolag fonderna investerar i. Av detta skäl förväntar vi oss att ägarrepresentanterna i styrelsen kontinuerligt bevakar att bolagsstyrningen vad avser inte bara miljömässiga risker utan även sociala och affärsetiska faktorer sköts effektivt och i aktieägarnas intresse.

På motsvarande sätt ser ISEC Services vikten av att de företag som portföljförvaltarna överväger att investera i för fondernas räkning är transparenta vad gäller sin hantering av skatter och kan redovisa vilka riktlinjer de följer på skatteområdet och hur dessa riktlinjer i sin tur harmonierar med företagets övergripande affärsstrategi. ISEC Services förväntar sig att de bolag som portföljförvaltarna investerar i för fondernas räkning, förväntas ha en solid skattehantering och en robust infrastruktur som tillser att skatt betalas i det land där värden uppstår och att man tillhandahåller en adekvat skatteredovisning per land man verkar i.

I enlighet med OECDs riktlinjer för multinationella företag, så stödjer ISEC även implementeringen av dessa rekommendationer på ytterligare ett antal områden som t.ex. mänskliga rättigheter och mutor, vilket redovisas nedan.

För mätning används måttet andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

- **Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor [12-13]**

(Ojusterad löneklyfta mellan könen, Jämnare könsfördelning i styrelserna)

ISEC förväntar sig att styrelsen i bolag där investering övervägs i möjligaste mån har en diversifierad fördelning vad gäller kön, men även bakgrund t.ex. vad gäller ålder och utbildning. Ett riktmärke för ISEC är att båda könen ska ha minst 40% representation.

För att mäta detta används ett genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter.

På sikt är det även ISECs strävan att beakta risker med en ojämn lönesättning mellan könen. I dagsläget så bedömer vi dock att tillförlitligheten och täckningen i dataunderlaget i bolagens rapportering av denna indikator bedöms vara bristfällig, varför ISEC inte tar särskild hänsyn till indikatorn i nuläget vid investeringsbeslut.

- **Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor [14]**

(Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

ISEC betraktar förbjudna vapen och kärnvapen och deras eventuella användning som ytterst kontroversiellt utifrån den förödande effekt som deras användning kan få på enskilda människor och på stora befolkningsgrupper.

Av detta skäl ska portföljförvaltarnas investeringar för fondernas räkning inte ske i bolag som har verksamheter som utvecklar och/eller producerar följande typer av vapen:

- Klusterbomber och andra typer av klustervapen
- Personminor t.ex. truppminor och trampminor
- Biologiska vapen
- Kemiska vapen
- Uranpläterade bomber och ammunition

Av samma skäl strävar ISEC generellt mot att portföljförvaltarna för fondernas räkning inte investerar i bolag som är involverade i utveckling, produktion eller underhåll av kärnvapen.

För att kvantifiera denna indikator så används andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i utveckling, tillverkning, underhåll eller försäljning av kontroversiella vapen.

- **Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter [16]**

(Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar)

Affärsverksamhet i områden där det pågår en konflikt är mer exponerade för risk p.g.a. den instabila politiska situationen, en många gånger svagare möjlighet till upprätthållande av lagen och regelrätta våldshandlingar. Bolag kan, medvetet eller omedvetet, genom sin verksamhet i ett konfliktområde bidra till konflikten och/eller påverka medborgares mänskliga rättigheter.

I ISECs roll som en ansvarsfull investerare så förväntar vi oss att de bolag som portföljförvaltarna investerar i för fondernas räkning bedriver en noggrann analys och övervakning i enlighet med FNs "Guiding principles on Business Human Rights" och att de är transparenta mot sina ägare och rapporterar vad deras analys av politisk risk och påverkan resulterar i. Bolag som verkar i konfliktområden bör dessutom rapportera till sina aktieägare eventuella överträdelser mot de mänskliga rättigheterna.

Som mått för uppföljning används 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.

## 2. Andra indikatorer än PAI-indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

- **4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp - Förordning (EU) 2022/1288 – tekniska standarder (RTS) – tabell 2]**

Som tidigare nämnts så anser ISEC att klimatförändringar på längre sikt är det enskilt största hotet mot den globala ekonomin och i förlängningen för allt liv på jorden. Av detta skäl så är ISEC Services strävan att regelbundet utvärdera såväl klimatriskerna som övergången mot en ekonomi som inte är baserad på fossila bränslen och utsläpp av växthusgaser i olika branscher.

Av ovanstående skäl så förväntar sig ISEC att portföljförvaltarna överväger att investera primärt i företag som uppfyller följande kriterium:

- Har en tydligt uttalad klimatpolicy som också redovisar hur de integrerar de utmaningar som klimatförändringar kan medföra. Detta bör även avspeglas i affärsplaner och redovisas i samband med investeringsbeslut.

Detta kriterium mäts som andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet givet att data finns tillgängligt.

- **9. Ingen policy för mänskliga rättigheter – Förordning (EU) 2022/1288 – tekniska standarder (RTS) – tabell 3]**

Det är ett uppenbart faktum att affärsverksamhet kan ha påverkan på uppfyllandet av mänskliga rättigheter även om skyddandet och uppfyllandet av FNs deklaration om mänskliga rättigheter är en viktig uppgift och ett ansvar för varje nations ledning som undertecknat denna deklaration. En svag bolagsstyrning kan i vissa lägen hamna i konflikt med det långsiktiga målet att arbeta på ett hållbart och ansvarsfullt sätt vilket kan påverka bolagets rätt att verka i ett land. ISEC förväntar sig därför att bolag som portföljförvaltarna investerar i för fondernas räkning följer de internationellt erkända principerna om mänskliga rättigheter och att de på ett ansvarsfullt sätt hanterar risken att de negativt påverkar såväl sina arbetstagares rättigheter som de människor som i övrigt påverkas av bolagets verksamhet. Bland de mänskliga rättigheter som vi särskilt beaktar i detta sammanhang kan nämnas: förbud mot livegenskap/slaveri eller arbete under slavliknande former och förbud mot barnarbete, men även rätt till rimlig minimilön, säker och hälsosam arbetsplats och frihet att organisera sig. Den förväntning som ISEC har på de bolag som portföljförvaltarna investerar i för fondernas räkning gäller också deras underleverantörer.

För att mäta detta används andelen investeringar i bolag och andra institutioner utan en policy för mänskliga rättigheter.

- **15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor – Förordning (EU) 2022/1288 – tekniska standarder (RTS) – tabell 3]**

Affärsverksamhet där korruption och mutor förekommer verkar hämmande av ett bolags långsiktiga avkastning och förhindrar dessutom en sund ekonomisk, politisk och social utveckling i det område där affärsverksamheten pågår. Av detta skäl förväntar sig ISEC att bolag som fonderna investerar i har ett proaktivt förhållningssätt vad gäller korruption för att på så sätt tillförsäkra att nödvändiga mått och steg vidtas för att förhindra bestickning och mutor och att transparens i dessa frågor tillämpas.

Detta skall mätas genom andelen investeringar i bolag och institutioner utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FNs konvention mot korruption.