

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör

Asia Nordic - China Consumer Focus, LEI-kod: 636700KSS4GXOWG67U47

Sammanfattning

Asia Nordic - China Consumer Focus beaktar huvudsakliga negativa påverkningar av dess investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer. Denna rapport är den samlade rapporten om huvudsakliga negativa påverkningar på hållbarhetsfaktorer från Asia Nordic - China Consumer Focus.

Fonden Asia Nordic – China Consumer Focus främjar miljömässiga och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsrisker i investeringsbeslut, beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI), samt bedriva aktivt ägarengagemang. Fonden tillämpar exkludering av bolag involverade i bl.a. fossila bränslen, kontroversiella vapen, pornografi, spel, alkohol, tobak och bolag som bryter mot internationella normer. Hållbarhetsanalysen omfattar indikatorer enligt EU:s SFDR, inklusive växthusgasutsläpp, biologisk mångfald, vattenanvändning, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. Fonden beaktar 14 obligatoriska samt 2 frivilliga PAI-indikatorer, (i) Utsläpp av luftföroreningar och (ii) Ingen Due Diligence, och utvärderar löpande portföljbolagens påverkan och fondens interna processer för att säkerställa måluppfyllelse.

Denna rapport om huvudsakliga negativa påverkningar på hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från den 1 januari till den 31 december 2024.

Då Fonden startades december 2024 kommer data för de negativa konsekvenserna 2023 inte vara inkluderade i denna redogörelse.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Fonden beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer (PAI) genom att använda data från en extern leverantör specialiserad på hållbarhetsinformation. Denna information används för att identifiera, utvärdera och hantera potentiella negativa effekter som investeringarna kan ha på miljömässiga och sociala faktorer. Fonden använder samtliga 14 obligatoriska PAI-indikatorer enligt EU:s SFDR, samt två ytterligare indikatorer: utsläpp av luftföroreningar och avsaknad av due diligence-processer.

Företag med höga hållbarhetsrisker analyseras och kan exkluderas eller bli föremål för aktivt ägarengagemang. Fonden genomför även normbaserad analys och granskning av kontroversiella bolag. Relevanta indikatorer varierar beroende på sektor, och datakvalitet samt tillgång påverkar integreringen av PAI i förvaltningen.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	6.48 tCO2e Täckningsgrad: 86.77%	-	Scope 1 avser direkta utsläpp av växthusgaser som uppstår inom företagets egen verksamhet, till exempel från tillverkningsprocesser i företagets egna fabriker eller anläggningar.	Under den senaste referensperioden har Asia Nordic – China Consumer Focus integrerat växthusgasutsläpp i investeringsanalysen och exkluderat bolag med koppling till fossila bränslen. Bedömning av Scope 1, 2 och 3 görs med stöd av extern hållbarhetsdata.
		Scope 2- växthusgasutsläpp	8.90 tCO2e Täckningsgrad: 86.77%		Scope 2 omfattar indirekta utsläpp som uppstår vid produktionen av den el, värme, kyla eller ånga som företaget köper in och använder i sin verksamhet.	Inför nästa referensperiod planerar fonden att fortsätta stärka samarbetet med ESG-dataleverantören för bättre datakvalitet och täckning. Fonden kommer även säkerställa att investeringar som görs i bolag följer samma analys och kriterier som är definierade för främjandet av hållbarhet.
		Scope 3- växthusgasutsläpp	148.15 tCO2e Täckningsgrad: 67.67%		Scope 3 omfattar indirekta utsläpp i företagets värdekedja som det inte själv kontrollerar, exempelvis från leverantörer, transporter, användning av produkter eller avfall. Dessa utsläpp är ofta svåra att mäta exakt och baseras därför till stor del på uppskattningar.	
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	163.53 tCO2e Täckningsgrad: 86.77%			

	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	115.21 tCO2e/MEUR Täckningsgrad: 99.5%	-	Beräknas i enheten tCO2e/MEUR (ton koldioxidekvivalenter per miljon euro investerat). Det beräknas genom att summera växthusgasutsläpp (Scope 1, 2 och ibland 3) från portföljbolagen, viktat efter fondens ägarandel, och dividera med det totala investerade beloppet i miljoner euro.	-
--	---------------------	------------------	---	---	--	---

	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	214.23 tCO2e/ MEUR Täckningsgrad: 99.94%	-	Beräknas som mängden växthusgasutsläpp i ton CO2e per miljon euro i omsättning (tCO2e/MEUR omsättning). Det visar hur koldioxidintensivt ett bolags verksamhet är i förhållande till dess ekonomiska output.	Det förväntar sig att investeringarnas växthusgasintensitet minskar över tid, men betonar att en absolut minskning av utsläpp är mer önskvärd eftersom den inte påverkas av bolagets tillväxt. Indikatorn kommer att följas upp, och fonden kan, om nödvändigt, initiera dialog med bolag där utsläppsnivåerna bedöms utgöra en betydande hållbarhetsrisk.
--	---	---	---	---	--	--

	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	0% Täckningsgrad: 100%	-	Exponering mot företag inom sektorn för fossila bränslen avser investeringar i bolag som är verksamma inom utvinning, produktion eller distribution av fossila bränslen såsom olja, kol och naturgas.	Asia Nordic – China Consumer Focus har exkluderat bolag med verksamhet kopplad till fossila bränslen för att minska klimatpåverkan. Inför nästa period är målet att fortsatt säkerställa att inga investeringar görs i sådana bolag, samt att stärka analysen av indirekt exponering genom förbättrad datainsamling och dialog med ESG-dataleverantör.
--	--	---	---------------------------	---	---	--

	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	Konsumtion: 72.97% Täckningsgrad: 90.27% Produktion: - Täckningsgrad: -		Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion avser hur stor del av ett företags totala energianvändning eller energiproduktion som kommer från icke-förnybara källor, såsom kol, olja och naturgas. Indikatorn används för att bedöma företagets klimatpåverkan och energiprofil.	Genom fondens hållbarhetskriterier och mål är ambitionen att investeringarna bidrar till minskad klimatpåverkan över tid.
--	--	--	--	--	--	---

	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Agriculture: - Mining: - Manufacturing: <0.01 Electricity: - Water Supply: - Construction: <0.01 Wholesale: <0.01 Transportation: <0.01 Real State: <0.01 Täckningsgrad: 94.13%		Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan mäter hur mycket energi som förbrukas i förhållande till ekonomisk output inom sektorer som har hög klimatpåverkan, exempelvis industri, transport och energi. Indikatorn används för att bedöma hur energieffektiv verksamheten är i klimatintensiva branscher.	Genom fondens hållbarhetskriterier och mål är ambitionen att investeringarna bidrar till minskad klimatpåverkan över tid.
--	---	--	---	--	--	---

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 investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	10.78% Täckningsgrad: 99.5%	-	Denna indikator används för att identifiera och begränsa investeringar som riskerar att orsaka betydande negativ påverkan på naturmiljöer med högt skyddsvärde.	Genom fondens hållbarhetskriterier och mål är ambitionen att investeringarna bidrar till minskad klimatpåverkan över tid.
--------------------	--	---	--------------------------------	---	---	---

Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	5.03 tCO2e/ MEUR Täckningsgrad: 28,61%	-	Denna indikator används för att identifiera investeringar i bolag med potentiellt skadlig påverkan på vattenmiljöer.	Genom fondens hållbarhetskriterier och mål är ambitionen att investeringarna bidrar till minskad klimatpåverkan över tid. Här kommer fonden inför kommande referensperiod se till att täckningsgraden blir bättre, då 28,61% är lågt. Däremot har fonden inte fastställt specifika mål kopplat till vatten.
--------	------------------------	---	---	---	--	--

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	0.3022 tCO2e/ MEUR Täckningsgrad: 96.24%	-	Denna indikator används för att identifiera investeringar i företag som genererar eller hanterar sådant avfall på ett sätt som kan ha negativ påverkan på människor och ekosystem.	Genom fondens hållbarhetskriterier och mål är ambitionen att investeringarna bidrar till minskad klimatpåverkan över tid. Däremot har fonden inte fastställt specifika mål kopplat till avfall.
INDIKATORER FÖR SOCIALA OCH ARBETSTAGARE, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER, ANTI-KORRUPTION OCH ANTI-BESTICKNING FRÅGOR						

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	0% Täckningsgrad: 12.91%	-	Denna indikator används för att identifiera och undvika investeringar i bolag som systematiskt bryter mot dessa riktlinjer.	Fonden har under referensperioden vidtagit åtgärder för att identifiera och hantera brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Detta har skett framförallt genom normbaserad analys, exkludering av bolag som bekräftats bryta mot dessa normer. Analysen baseras på data från en extern hållbarhetsleverantör och uppdateras löpande. För nästa referensperiod planerar fonden att förbättra datakvaliteten då täckningsgraden för tillfället är lågt. Målet är att säkerställa att samtliga portföljbolag granskas mot relevanta normer och att fonden inte har exponering mot bolag som bryter mot dessa utan att vidta åtgärder.
---	--	---	-----------------------------	---	---	---

Sociala förhållanden och personalfrågor	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	55.33% Täckningsgrad: 100%	-	Indikatorn har syfte att identifiera företag som saknar interna system för att säkerställa att deras verksamhet följer internationella normer för hållbart företagande.	Genom fondens hållbarhetskriterier och mål är ambitionen att investeringarna, över tid, bidrar till investeringar i bolag som har tydliga processer och mekanismer för efterlevnad av internationella normer.
---	--	--	-------------------------------	---	---	---

Sociala förhållanden och personalfrågor	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	9.87% Täckningsgrad: 7.39%	-		Genom fondens hållbarhetskriterier och mål är ambitionen att investeringarna, över tid, bidrar till investeringar i bolag som minskar löneklyftan mellan könen. För nästa referensperiod planerar fonden att förbättra datakvaliteten då täckningsgraden för tillfället är lågt. Däremot har fonden inte fastställt specifika mål kopplat till denna indikator.
---	---------------------------------------	--	-------------------------------	---	--	--

Sociala förhållanden och personalfrågor	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	23.25% Täckningsgrad: 97.08%	-		Genom fondens hållbarhetskriterier och mål är ambitionen att investeringarna, över tid, bidrar till investeringar i bolag som gynnar en jämnare könsfördelning. Däremot har fonden inte fastställt specifika mål kopplat till denna indikator.
---	--	---	---------------------------------	---	--	--

Sociala förhållanden och personalfrågor	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	0% Täckningsgrad: 100%	-		Fonden har under perioden säkerställt att inga investeringar görs i företag involverade i kontroversiella vapen genom en strikt exkluderingspolicy och kontinuerlig övervakning med stöd av extern tredjepartsleverantör för hållbarhetsdata. Inför nästa referensperiod planeras att fortsätta ha 0 % exponering och genomföra årlig granskning av portföljen.
Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter						

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	N/A	-	Inte tillämpligt för fonden.	Inte tillämpligt för fonden.
-------	-----------------------------	---	-----	---	------------------------------	------------------------------

Sociala aspekter	16. Investeringsobjekten s 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.	N/A	-	Inte tillämpligt för fonden.	Inte tillämpligt för fonden.
Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter						

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
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	N/A	-	Fonden investerar inte huvudsakligen i fastigheter.	Fonden investerar inte huvudsakligen i fastigheter.

Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	N/A	-	Fonden investerar inte huvudsakligen i fastigheter.	Fonden investerar inte huvudsakligen i fastigheter.
Andra indikatorer för huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer - ytterligare PAI från tabell 2 och tabell 3						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

Utsläpp	Utsläpp av luftföroreningar	Ton luftföroreningar motsvarande per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0.13835305 tCO2e/MEUR Täckningsgrad: 85.59%	-		Genom fondens hållbarhetskriterier och mål är ambitionen att investeringarna bidrar till minskad klimatpåverkan över tid.
---------	-----------------------------	--	--	---	--	---

Mänskliga rättigheter	Ingen due diligence	Andel investeringar i enheter utan iakttagandet av due diligence för att identifiera, förebygga, mildra och hantera negativa konsekvenser för de mänskliga rättigheterna	17.65% Täckningsgrad: 100%	-		Genom fondens hållbarhetskriterier och mål är ambitionen att investeringarna, över tid, bidrar till investeringar i bolag som har tydliga processer och mekanismer för due diligence för mänskliga rättigheter.
-----------------------	---------------------	--	-------------------------------	---	--	---

[Information om eventuella andra negativa påverkningar på hållbarhetsfaktorer som används för att identifiera och bedöma ytterligare huvudsakliga negativa påverkningar på en hållbarhetsfaktor som avses i artikel 6.1 punkt c), i formatet i tabell 2 eller 3]

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Asia Nordic – China Consumer Focus följer ISEC Services hållbarhetspolicy som ligger till grund för fondens strategi att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI-indikatorer). Policyn implementeras genom interna rutiner och processer som säkerställer att hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser beaktas i varje steg av investeringsprocessen. Hållbarhetspolicyn finns tillgänglig på <https://www.isec.com/wp-content/uploads/2020/05/Hallbarhetspolicy-1.pdf>

Fonden använder sig av samtliga 14 obligatoriska PAI-indikatorer enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR), samt två ytterligare indikatorer: utsläpp av luftföroreningar och avsaknad av due diligence-processer. Urvalet av indikatorer baseras på datatillgång, datakvalitet samt relevans för fondens investeringsuniversum. Bedömningen stöds av en extern dataleverantör specialiserad på hållbarhetsdata.

Strategin för att hantera och begränsa negativa konsekvenser bygger på tre huvudsakliga metoder:

1. **Exkludering:** Fonden exkluderar bolag som är involverade i verksamheter med hög risk för negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer, såsom fossila bränslen, kontroversiella vapen, pornografi, spel, cannabis, samt bolag som bryter mot internationella normer och konventioner inom mänskliga rättigheter, miljöskydd, arbetsrätt och antikorruption.
2. **Hållbarhetsanalys och tröskelvärden:** Vid varje ny investering genomförs en hållbarhetsanalys där PAI-indikatorer granskas. Bolag med höga risknivåer analyseras vidare och kan bli föremål för exkludering eller aktiv påverkan. Relevanta indikatorer prioriteras utifrån sektorspecifik påverkan och tillgänglig data.
3. **Aktivt ägande och påverkan:** Fonden engagerar sig i dialog med bolag där det finns identifierade hållbarhetsrisker eller negativa konsekvenser. Syftet är att påverka bolagen att förbättra sin hantering av hållbarhetsfrågor. Om förbättring uteblir kan fonden välja att avyttra innehavet.

Fonden genomför även en årlig utvärdering av hur väl portföljbolagen uppfyller fondens miljö- och sociala mål, inklusive en granskning av datakvalitet, regelverksförändringar och interna processer. Denna utvärdering ligger till grund för eventuella uppdateringar av strategin för att säkerställa fortsatt linje med fondens hållbarhetsmål.

Strategier för engagemang

Asia Nordic – China Consumer Focus ("Fonden") tillämpar en strategi för aktivt ägarskap i syfte att främja miljömässiga och sociala egenskaper samt minska investeringarnas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Fonden investerar i bolag där det finns ett samband mellan hållbarhetsarbete och långsiktig ekonomisk framgång, och engagerar sig därför i dialog med bolag för att påverka deras hantering av hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser.

Fondbolaget följer löpande upp portföljbolagens hållbarhetsarbete, inklusive deras påverkan på miljö, sociala förhållanden och bolagsstyrning. Dialoger initieras både **proaktivt**, när det finns möjlighet att påverka bolag i en positiv riktning, och **reaktivt**, vid incidenter eller identifierade brister i hållbarhetsarbetet.

Exempel på situationer där engagemang initieras:

- Bolaget uppvisar höga hållbarhetsrisker enligt PAI-indikatorer.
- Bolaget är involverat i kontroversiella verksamheter eller bryter mot internationella normer.
- Bristande hållbarhetsrapportering försvårar analys och uppföljning.
- Det finns möjlighet att påverka bolaget att förbättra sin miljömässiga eller sociala påverkan.

Fonden använder data från en extern hållbarhetsleverantör för att identifiera bolag med potentiellt negativa konsekvenser. Dessa bolag analyseras vidare och kan bli föremål för engagemang, exkludering eller annan åtgärd beroende på allvaret i avvikelsen.

Engagemangsstrategin omfattar även en **eskaleringsprocess** i de fall där förbättring uteblir:

1. **Dialog och samarbete** med andra investerare för att öka påverkan.
2. **Röstning på bolagsstämmor**, exempelvis emot ansvarsfrihet eller ersättningsförslag.
3. **Avyttring av innehav** som sista åtgärd om bolaget inte uppvisar förbättring.

Fonden genomför även en årlig utvärdering av portföljbolagens hållbarhetsarbete och hur väl de uppfyller fondens mål. Resultatet används för att justera engagemangsstrategin och säkerställa att fondens investeringar fortsatt är i linje med dess hållbarhetsambitioner.

Hänvisningar till internationella standarder

Asia Nordic – China Consumer Focus ("Fonden") beaktar internationella normer och konventioner som en central del av sin hållbarhetsstrategi. Fonden investerar inte i bolag som bekräftats agera i strid med internationellt erkända standarder inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och antikorrupktion. Detta inkluderar bland annat FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGP).

Fonden använder data från en extern hållbarhetsleverantör för att identifiera bolag som bryter mot dessa normer. Företag som verifieras ha brutit mot internationella konventioner exkluderas från investeringsuniversumet. Denna normbaserade analys är en integrerad del av investeringsprocessen och uppdateras löpande.

De indikatorer som används för att mäta investeringarnas överensstämmelse med internationella standarder inkluderar:

- Brott mot FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer
- Avsaknad av processer för att säkerställa efterlevnad av internationella normer
- Exponering mot kontroversiella vapen (till exempel klusterammunition, kemiska och biologiska vapen)
- Avsaknad av klagomålsmekanismer i personalfrågor
- Avsaknad av policy för mänskliga rättigheter

Vid valet av indikatorer har fondbolaget även beaktat Parisavtalets mål, inklusive skyldigheten att respektera mänskliga rättigheter och främja en rättvis omställning för arbetskraften. Fonden tillämpar en exkluderingsstrategi för att säkerställa att investeringar inte görs i bolag som systematiskt bryter mot dessa internationella normer. I de fall där data saknas eller är otillräcklig används uppskattningar från tredjepartsleverantörer, och bolag uppmuntras att förbättra sin rapportering genom dialog.

Historisk jämförelse

Detta är första PAI- redogörelsen som görs för fonden. Fonden startade under 2024, därför finns det ingen historisk jämförelse.