

# Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Enligt de tekniska anvisningarna för disclosureförfordningen<sup>1</sup> ska finansmarknadsaktörer för varje finansiell produkt offentliggöra hållbarhetsrelaterad information på webbplatsen i ett separat avsnitt med titeln "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" i samma del av webbplatsen som övrig information om den finansiella produkten. Informationen ska innehålla ett antal i förordningens tekniska anvisningar angivna underrubriker, vilka redovisas i det följande.

Syftet med disclosureförfordningen är att informera sparare och investerare om fonders arbete avseende hållbarhet, i avsikt att 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 Equity Value har inte hållbar investering som mål, men främjar miljörelaterade och sociala egenskaper i enlighet med artikel 8 i SFDR (EU:s förordning 2019/2088). Fonden gör inte några hållbara investeringar och har ingen minimiandel för hållbara investeringar.

## Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Investerum Equity Value förvaltas aktivt och baserar investeringsbeslut på en omfattande bolagsanalys, där hållbarhetsanalys är en integrerad del. Analysen genomförs internt hos förvaltaren samt via tredjepartsleverantör för hållbarhetsdata och inkluderar en bedömning av investeringsobjekt i relation till FN:s 17 globala hållbarhetsmål ("SDG:er").

Förvaltaren fattar beslut om investering till fonden när en investering bedöms främja något av de 17 globala målen. Investeringsobjekt väljs aktivt ut baserat på kriterier som förvaltaren har fastställt, vilka säkerställer att innehaven i fonden främjar dessa mål. Analysen omfattar bland annat:

- Användande av icke-förnybara resurser
- Överträdelser av ursprungsbefolkningarnas rättigheter
- Nyttjande av barnarbete
- Förhållande till mutor

Fonden investerar inte i bolag som begår överträdelser mot mänskliga rättigheter, barns rättigheter eller är involverade i korruption. Investeringsobjekt analyseras även utifrån brott mot internationella normer och konventioner kopplade till mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption via tredjepartsleverantörer för hållbarhetsdata. Investeringar sker inte i de fall ett bolag bryter mot dessa normer och konventioner och inte har en tydlig åtgärdsplan för att komma till rätta med överträdelserna. Det är viktigt att notera att resultaten av analysen inte alltid behöver motsvara investerarnas subjektiva etiska uppfattningar.

---

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

### **Inga mål för hållbar investering**

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering i sig som mål. Fonden gör inga åtaganden om att en minimiandel av investeringarna utgör hållbara investeringar.

### **Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer**

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

De obligatoriska indikatorerna 1–14 i tabell 1 i bilaga I omfattar bland annat:

- 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 (UN Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Avsaknad av 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)

Utöver de obligatoriska indikatorerna beaktar fonden följande ytterligare PAI-indikatorer:

- Miljöindikator: Investeringar i företag utan vattenhanteringspolicy
- Social indikator: Exponering mot företag som saknar policyer för antikorrupcion och antimutor

## **Investeringsstrategi**

Fonden ska, 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: Investerum Equity Value är en aktivt förvaltd 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, och 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 samt beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Investeringsprocessen omfattar flera steg:

### ***Exkluderingar***

Fonden exkluderar investeringar i bolag som är involverade i produktion eller distribution av kontroversiella vapen, inklusive klustervapen, landminor samt kärnvapen. Även bolag som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt samt bekämpning av korruption och mutor utesluts. Dessa exkluderingar baseras på fastställda gränsvärden om 5 % för bolagens omsättning och deras vikt i portföljen.

För andra kontroversiella verksamheter, exempelvis bolag verksamma inom alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet, finns inte uttryckliga exkluderingskriterier och investeringar kan göras, men sådan verksamhet kan påverka investeringsbeslutet vid den samlade hållbarhetsbedömningen.

### ***Hållbarhetsanalys och datainsamling***

Fonden genomför en analys av finansiellt materiella hållbarhetsrisker och potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI). Analysen baseras på hållbarhetsdata som vid behov samlas in från externa dataleverantörer. Informationen används för att bedöma hur portföljbolagen hanterar relevanta hållbarhetsrisker och faktorer, samt för att analysera och utvärdera deras hållbarhetsprestanda. I processen ingår även granskning av interna processer, datakvalitet och förändringar i regelverk. Resultaten används som en del av beslutsunderlaget i investeringsprocessen, och vid behov vidtas åtgärder för att säkerställa att fonden fortsatt uppfyller sina hållbarhetsegenskaper.

### ***Beaktande av hållbarhetsrisker och negativa effekter***

Hållbarhetsrisker beaktas genom en kvalitativ analys via tredjepartsleverantör och aktiv bevakning av relevanta marknadshändelser för att identifiera långsiktiga risker och möjligheter. Negativa effekter på hållbarhet (PAI) beaktas och rapporteras med stöd av data från tredjepartsleverantörer.

**Investeringsbeslut, övervakning och utvärdering**

1. 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.
2. Investeringsbeslut: Resultatet av utvärderingen utgör underlag för investeringsbeslut.
3. Övervakning och rapportering: Datainsamling sker via tredjepartsleverantör vad gäller hållbarhet och utgör underlag för kvartalsvisa rapporter.
4. Årlig utvärdering: Innefattar en utvärdering av portföljbolagens linjering med de miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas av fonden.

**Andel av investeringar**

Minst 90 % av fondens investeringar är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av fonden. Återstående andel om upp till 10 % utgörs av "Annat" och kan bland annat omfatta placeringar i likviditetssyfte, exempelvis fondens kassa, samt potentiella innehav där tillgängliga hållbarhetsdata kan saknas. Då mognadsgraden för datatillgängligheten på marknaden inte är helt fullständig kan visst innehav inte ha komplett datatäckning.

Fonden gör inga åtaganden om minimiandel hållbara investeringar och har ingen lägsta andel taxonomiförenliga investeringar. Fonden kan investera i verksamheter relaterade till fossilas och/eller kärnenergi i enlighet med EU-taxonomin.

**Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper**

För att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaperna tillämpar ISEC Services sin metod och sitt arbetssätt för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning, och tillämpar 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 mot bolag som bekänner sig till FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI) och där FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande integreras i investeringsprocesserna.

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.

Fondportföljens innehav mäts kvartalsvis för att erhålla de ESG-relaterade nyckeltal som kan erhållas via den externa dataleverantör för hållbarhetsrelaterad data som ISEC Services tecknat avtal med, som en del av fortlöpande due diligence. Hållbarhetsindikatorerna beräknas regelbundet varje kvartal och resultatet integreras i investeringsprocessen och påverkar det kontinuerliga arbetet med främjandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna i syfte att nå förvaltningsmålen.

## Metoder

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

För övervakning av den hållbarhetsrelaterade utvecklingen av fondportföljer uppmanar ISEC portföljförvaltarna att använda standardiserade checklistor och mallar för hållbarhetsanalys och att sedan dokumentera resultatet, för att täcka hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter och säkerställa konsekvens, kvalitet och god riskhantering i varje steg i investeringsprocessen, inklusive ägandet. Det är ISECs strävan att portföljförvaltaren även bedömer portföljbolagens arbetssätt att förhindra huvudsakliga negativa konsekvenser och i stället ge bolagen möjlighet 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 ett hållbarhetsperspektiv och hur fonden utvecklas över tid. Detta är möjligt eftersom hållbarhetsdata för fondportföljen också lagras vid varje mättillfälle.

## Datakällor och databehandling

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

I viss mån inhämtar portföljförvaltaren även 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 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 EU:s taxonomiförordning ska precisionen i levererade skattningar förbättras. 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 data om de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden avser att främja.

Dessutom skiljer sig kraven på rapportering och transparens beroende på var 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 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 ska få. Detta görs även för denna fond, som främjar miljörelaterade och/eller sociala egenskaper i enlighet 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 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 att miljö-, sociala och bolagsstyrningsstandarder följs i enlighet med såväl ISEC Services riktlinje för hållbarhet som denna fonds hållbarhetsinriktning, t.ex. vad gäller vad som väljs bort och väljs in.

Praxis för god styrning i investeringsobjekten utvärderas dels inför investeringen, dels löpande. Detta övervakas och görs via tredjepartsleverantör för hållbarhetsdata. Vid behov och vid identifiering av brister genomförs ytterligare analys och vid allvarliga fall kan exkludering bli aktuellt.

Det är förvaltarna som är ansvariga för det löpande arbetet med att integrera hållbarhetsaspekter i investeringsprocessen. Samtliga förvaltare har 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.

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

**Användning av derivat**

Eventuellt innehavda derivat ska, ur ett hållbarhetsperspektiv, analyseras på samma sätt som det underliggande värdepappret och vara i linje med de miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av strategin.

**Valt referensvärde**

Investorum Equity Value har ett referensindex, men det är ett bredare, marknadsbaserat index som inte primärt är avsett för de hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas av fonden. Inget specifikt index har valts som referensvärde för att bestämma om fonden överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaper den främjar.

**Mer produktspecifik information**

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: <https://www.isec.com/funds>