



Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Senast uppdaterad: 2026-02-02

Enligt de tekniska anvisningarna för disclosureförordningen¹ 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 Services (’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](#). Mer information finns även i [informationsbroschyren](#) för den röda finansiella produkten.

1. Sammanfattning

Spets har inte hållbar investering som mål eller någon minsta andel uttryckt, men kommer att främja miljörelaterade och sociala egenskaper, artikel 8 enligt disclosureförordningen.

1.1. Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Spets (’Fonden’) främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsrisker och beaktning av de negativa effekterna på hållbarhet (PAI) vid investeringsbeslut. Fonden strävar efter att investera hållbart utan att ha en minimiandel för hållbara investeringar.

Vid varje investeringsbeslut analyseras potentiella miljö- och sociala risker noggrant för att säkerställa långsiktig hållbarhet. Negativa effekter på hållbarhet rapporteras och ytterligare analyser genomförs vid behov.

Fonden exkluderar bolag, med en 5% nivå av omsättningen, involverade i fossila bränslen, förbjudna vapen, kärnvapen, alkohol, tobak, cannabis, pornografi och kommersiell spelverksamhet, samt de som bryter mot internationella normer. Vissa undantag görs för att upprätthålla en diversifierad portfölj och möjliggöra en övergång till hållbara energikällor.

1.2. Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser

Fonden beaktar de negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer (PAI) genom att använda data från en extern hållbarhetsleverantör. Detta innebär att identifiera och bedöma potentiella negativa effekter som fonden kan ha, vilket används som underlag för investeringsstrategin i den analys och exkluderingskriterier som fonden har. Fonden investerar brett över flera sektorer, vilket gör att relevanta PAI-indikatorer varierar. Datakvalitet och tillgång till data påverkar integreringen av PAI i förvaltningen.

¹ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288



Fonden beaktar de 14 obligatoriska PAI-indikatorer samt två ytterligare indikatorer:

Miljöindikator: Utsläpp av luftföroreningar (miljö) och
Social indikator: Brist på tillbörliga akksamhetsprocesser.

1.3. Investeringsstrategi

Denna finansiella produkt integrerar hållbarhetsanalys i investeringsbesluten genom att analysera varje portföljbolag med fokus på hållbarhetsfrågor. Strategin omfattar flera steg:

- Exkluderingkriterier, på en 5% nivå av omsättningen, av bolag involverade i förbjudna vapen, kärnvapen, alkohol, tobak, cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet och de som bryter mot internationella normer; utvärdering av hållbarhetsrisker och potentiella negativa konsekvenser innan investeringar görs
- Kontinuerlig datainsamling från tredjepartsleverantörer för att säkerställa överensstämmelse med fondens mål.
- Beaktande av hållbarhetsrisker vid varje investeringsbeslut genom kvalitativ analys och aktiv bevakning av marknadshändelser. För varje investering sker en analys och utvärdering kopplat till hållbarhetsriskerna och de mål som definierats för att främja hållbarhet i fonden.

Fortsättningsvis beaktas de negativa effekter på hållbarhet (PAI) och rapporteras och ligger till grund för ytterligare analyser och underlag för investeringsstrategin. Detta utmynnar även i utvärderingar utav fondens hållbarhetsnivå där eventuella åtgärder, om lämpligt, tas i beaktning och vidtas för att säkerställa att fonden uppfyller de kraven som definierats.

1.4. Andel av investeringar

De miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas av fonden gäller för alla investeringar i portföljbolag. Beräknad är 90% av fondens tillgångar vara linjerade med miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas och definierats av fonden. Resterande 10% kan bland annat placeringar i likviditetssyfte ingå, exempelvis fondens kassa.

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

Fonden främjar miljö- och sociala egenskaper genom att mäta indikatorer för hållbarhet enligt EU:s "Sustainable Finance Disclosure Regulation". Dessa inkluderar växthusgasutsläpp, biologisk mångfald, vattenanvändning, sociala förhållanden, mänskliga rättigheter och brott mot internationella normer. Investeringar granskas för hållbarhetsrisker och möjligheter, och företag som inte följer internationella normer undviks.

Övervakning:

- **Hållbarhetsrisker och negativa effekter:** Granskning av investeringar med hjälp av kvalitativ analys och tredjepartsdata.
- **Normbaserad analys:** Undvikande av företag som bryter mot internationella miljö- och sociala normer.
- **Kontroversiella bolag:** Granskning och undvikande av företag med allvarliga överträdelser.

Exkluderingsskriterierna beaktas under hela investeringsprocessen för att säkerställa att fonden främjar hållbara och ansvarsfulla investering.



2. 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. Vår portföljförvaltare kan dock inom ramen för sitt uppdrag välja investeringar som per se utgör hållbara investeringar.

3. Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Denna finansiella produkt är utformad för att främja både miljörelaterade och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsrisker och överväga negativa effekter på hållbarhet (PAI) vid investeringsbeslut. Även om fonden inte har någon minimiandel för hållbara investeringar, strävar den efter att i möjligaste mån investera på ett sätt som främjar hållbarhet baserat på specifika kriterier och egenskaper.

Vid varje investeringsbeslut beaktas hållbarhetsrisker noggrant. Detta innebär att potentiella miljö- och sociala risker analyseras för att säkerställa att investeringarna är hållbara på lång sikt. Analysen utförs genom en kvalitativ bedömning och aktiv bevakning av relevanta marknadshändelser för varje bolag. Syftet är att identifiera långsiktiga risker och möjligheter, där hållbarhetsrisker är en central del av analysen. Detta tillvägagångssätt hjälper till att undvika kortsiktiga beslut och främjar en långsiktig och hållbar investeringsstrategi.

Negativa effekter på hållbarhet övervägs och rapporteras via en tredjepartsleverantör. Om ESG-riskerna verkar avvikande, genomförs ytterligare analyser av bolaget för att i största möjliga mån påverka och minska dessa risker.

Fonden har också specifika exkluderingskriterier för bolag. Den avser inte att investera i verksamheter som är direkt kopplade till fossila bränslen, men det finns ingen uttrycklig ambition att helt exkludera sådana bolag. En viss exponering kan vara nödvändig för att upprätthålla en diversifierad portfölj och möjliggöra en övergång till mer hållbara energikällor. Bolag som bryter mot internationella normer och konventioner gällande mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption exkluderas, vilket säkerställs genom att följa FN:s Global Compact (UNGC) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Verksamheter kopplade till förbjudna vapen, kärnvapen och krigsmaterial exkluderas om de utgör mer än 5% av omsättningen. Däremot finns ingen uttrycklig begränsning för investeringar i vapen som är kopplade till försvars- och säkerhetssyften. Företag som huvudsakligen inriktar sig på försäljning eller marknadsföring av alkohol och tobak exkluderas om de utgör mer än 5% av omsättningen, men kan inkluderas om det finns motivering och inte utgör en stor del på aggregerad nivå. Verksamheter som erbjuder alkohol och tobak som en sekundär del av deras tjänster, såsom restauranger eller e-handelsplattformar, inkluderas inte i denna exkludering.

4. Investeringsstrategi

Denna finansiella produkt följer en investeringsstrategi som integrerar hållbarhetsanalys i portföljförvaltarnas investeringsbeslut. Varje portföljbolag analyseras med hållbarhetsfrågor som en av de centrala faktorerna. Strategin omfattar flera steg:

1. Exkludering av bolag: Bolag som är involverade i produktion och distribution av förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet, samt de som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor exkluderas. Dessa kriterier baseras på bolagens totala omsättning och deras storlek i portföljen.



2. Utvärdering av hållbarhetsrisker: Innan nya investeringar görs, utvärderas finansiellt materiella hållbarhetsrisker och potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom en kvalitativ analys och hållbarhetsdata från tredjepartsleverantörer. Detta inkluderar en bedömning av hur dessa risker och faktorer hanteras. Resultaten från hållbarhetsutvärderingen används som underlag för investeringsbeslut.
3. Datainsamling: Data samlas kontinuerligt in via tredjepartsleverantörer och används som underlag för analyser. Detta inkluderar en bedömning av interna processer, datakvalitet från leverantörer och uppdateringar i regelverk. Nödvändiga åtgärder vidtas baserat på denna utvärdering för att säkerställa fortsatt överensstämmelse med fondens mål.
4. Beaktande av hållbarhetsrisker vid investeringsbeslut: Vid varje investeringsbeslut beaktas hållbarhetsrisker genom en kvalitativ analys och aktiv bevakning av relevanta marknadshändelser för att identifiera långsiktiga risker och möjligheter. Negativa effekter på hållbarhet (PAI) beaktas och rapporteras via tredjepartsleverantörer. Vid avvikande ESG-risker genomförs ytterligare analyser i syfte att minimera fondens risker.

Denna investeringsstrategi främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsrisker och överväga negativa effekter på hållbarhet vid investeringsbeslut. Fonden har ingen minimiandel för hållbara investeringar, men strävar efter att främja hållbarhet baserat på de beskrivna kriterierna och egenskaperna.

5. **Andel av investeringar**

De miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas av fonden gäller för alla investeringar i portföljbolag. Beräknad är 90% av fondens tillgångar vara linjerade med miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas och definierats av fonden. Resterande 10% kan bland annat placeringar i likviditetssyfte ingå, exempelvis fondens kassa.

6. **Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper**

Fonden främjar miljö- och sociala egenskaper genom att mäta indikatorer för hållbarhet enligt EU:s "Sustainable Finance Disclosure Regulation". Dessa indikatorer inkluderar växthusgasutsläpp, biologisk mångfald, vattenanvändning, sociala förhållanden, mänskliga rättigheter och brott mot internationella normer. Investeringar granskas för hållbarhetsrisker och möjligheter, och företag som inte följer internationella normer undviks.

Hållbarhetsindikatorerna mäts genom att granska hållbarhetsrisker och negativa effekter både kvalitativt och med hjälp av tredjepartsleverantörer. Företag som bryter mot internationella miljö- och sociala normer analyseras och undviks vid allvarliga överträdelser. Dessutom granskas och undviks företag med kontroversiella aktiviteter om de anses göra allvarliga överträdelser.

För att säkerställa att fonden främjar miljö- och sociala egenskaper, beaktas de definierade exkluderingskriterierna under hela investeringsprocessen. Dessa kriterier fungerar som vägledande principer för att undvika investeringar i bolag som inte uppfyller fondens hållbarhetsstandarder. Genom att konsekvent tillämpa dessa kriterier kan fonden effektivt främja hållbara och ansvarsfulla investeringar.



7. Metoder

Fondförvaltaren tillsammans med ISEC utövar en kontinuerlig övervakning av fonden och säkerställande av främjandet av de utvalda hållbarhetsegenskaperna och också hur integreringen samt beaktandet av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer som angetts i den obligatoriska Artikel 8 bilagan för fonden.

För övervakning av den hållbarhetsrelaterade utvecklingen av fondportföljer används standardiserade checklistor och mallar för hållbarhetsanalys och vidare dokumentation av resultatet av det som täcker hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter för att säkerställa konsekvens, kvalitet och god riskhantering i varje steg i investeringsprocessen, inklusive ägandet.

Genom att regelbundet ladda upp fondportföljens data i dedikerade system för ESG- databeräkningar, säkerställs regelefterlevnad, mätande av 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.

8. Datakällor och databehandling

ISEC 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 valt ut efter en inledande genomlysning av potentiella leverantörer av ESG-data och utvärdering sker årligen för att tillse att en godtagbar kvalitet på levererade 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 portföljsystemet Secura till externa dataleverantören som levererar tillbaka rapporter avseende hållbarhet för fonden.

Fonden är inte begränsad att använda en viss specifik dataleverantör, metoden och rutinerna är densamma oavsett val av extern dataleverantör.

9. Begränsningar för metoder och data

Det är allmänt känt att olika leverantörer av ESG-data ofta ger olika uppskattningar av ESG-relaterade data, vilket kan vara problematiskt. Förhoppningen är att EU:s taxonomiförordning kommer att förbättra precisionen i dessa uppskattningar. Det bedöms dock att den nuvarande osäkerheten i datakvaliteten inte är så stor att den negativt påverkar kvaliteten på de investeringsbeslut som fattas baserat på data om miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden syftar till att främja.

Rapporterings- och transparenskraven varierar också beroende på var portföljbolaget är geografiskt beläget och om det är en noterad eller onoterad tillgång i fondportföljen.

Det kan även finnas en fördröjning i data, vilket innebär att informationen som portföljförvaltaren baserar sina bedömningar på kan ha förändrats.



10. 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, bestäms vilken hållbarhetsinriktning varje fond skall 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 så genomför ISEC 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 ISECs riktlinje för hållbarhet som i enlighet med fondens hållbarhetsinriktning t.ex. vad gäller exkluderingskriterier, väljer in etc.

ISEC tillsammans med fondförvaltare för denna fond har utifrån detta ett ansvar att beakta hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter och säkerställa hanteringen och dokumentationen av dessa.

11. Strategier för engagemang

Fonden undviker i huvuddrag investeringar i bolag involverade i förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet och fossila bränslen, samt de som bryter mot internationella normer. Innan investeringar görs, utvärderas hållbarhetsrisker och potentiella negativa konsekvenser, och beslut baseras på denna utvärdering. Genom denna strategi kan fonden aktivt välja in och ut bolag, vilket främjar ett större engagemang för hållbarhet. Data samlas regelbundet in för rapportering och analys, och en årlig granskning säkerställer att portföljbolagen uppfyller fondens miljö- och sociala mål.

12. Valt referensvärde

Fonden använder inget index för att uppnå främjandet av de sociala eller miljömässiga egenskaperna.