

Hållbarhetspolicy ISEC Services AB

Innehållsförteckning

1.	Inledning	3
2.	Omfattning och tillämpning	3
3.	Huvudprinciper	3
3.1.	ISECs policy för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen	4
3.2.	Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	5
3.3.	Ersättningspolicy	7
3.4.	Uppförandekoder för ansvarsfullt företagande och internationellt erkända standarder för due diligence och rapportering	8
4.	Styrning och uppföljning	9
5.	Rapportering och redovisning	9
6.	Efterlevnad	9
7.	Dokumentets beslutsordning	9

1. Inledning

ISEC koncernen och därmed även ISEC Services ("ISEC") vision är att vara en betydelsefull del i omställningen mot en hållbar värld. Vi vill i den mån det är möjligt genom **informationsspridning, samarbeten och partnerskap** bidra och uppmuntra 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 mot en mer hållbar utveckling.

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.

ISEC följer Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn¹, härafter nämnt som 'Disclosureförordningen'.

2. Omfattning och tillämpning

Denna policy omfattar alla anställda, alla funktioner och alla enheter inom ISEC-koncernen d.v.s. ISEC Group, ISEC Services AB, ISEC Systems AB och ISEC Administration AB.

3. Huvudprinciper

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.
- **Social hållbarhet** – vi strävar för att bidra till ett samhälle som värdesätter människors lika värde och som sätter människans behov och välbefinnande i centrum.
- **Styrning** - vi eftersträvar att följa god förvaltningssed och företagsstyrning. Detta inkluderar att upprätthålla goda ledningsstrukturer, rättvisa anställningsförhållanden, transparenta ersättningspolicies och skatteföljksamhet. Vi arbetar också för att agera etiskt och följa lagar, inklusive åtgärder mot korruption och system för visselblåsning
- **Ekonomisk hållbarhet** – vi har som mål att främja långsiktigt och ansvarsfull ekonomisk tillväxt. Vi strävar efter att minimera risker för både ISEC samt våra kunder och strävar efter att våra affärsbeslut inte har negativa konsekvenser för den ekologiska och 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
- beaktningen av de huvudsakligen negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer, och
- ersättningspolicy som uppvisar förenlighet med integreringen av hållbarhetsrisker.

¹ 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:

- **Artikel 6 - Transparenskrav för alla fonder:** ISEC kommer att offentliggöra information om hur hållbarhetsrisker integreras i investeringsbesluten eller förklara varför dessa risker inte anses vara relevanta. Detta kommer att ske genom årliga rapporter och information på hemsidan.
- **Artikel 8 - Produkter som främjar miljö- eller sociala egenskaper:** För fonder som faller under artikel 8 kommer ISEC att tillhandahålla detaljerad information om hur produkterna främjar miljö- eller sociala egenskaper, inklusive vilka metoder som används för att bedöma, mäta och övervaka dessa egenskaper.
- **Artikel 9 - Hållbara investeringsprodukter:** För fonder som kategoriseras under artikel 9, kommer ISEC att redogöra för hur fonderna har hållbarhet som sitt mål, inklusive specifika hållbarhetskriterier och mål som fonderna strävar efter att uppnå.

Dessa punkter reflekterar ISEC:s åtagande att uppfylla SFDR-förordningens krav på transparens och att tillhandahålla tydlig och relevant information om fondernas hållbarhetsnivåer till investerare och andra intressenter.

3.1. ISECs policy för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen

ISEC prioriterar i enlighet med kommissionens delegerade förordning (EU) om hänsyn till hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen^{2,3}. Den effekt som finns av hållbarhetsrelaterade risker har sin påverkan beroende på bransch där vissa sektorer är mer utsatta än andra. Integrering och övervakning av hållbarhetsrisker i investeringsprocessen görs utav ISEC i en del utav due diligence processen. Denna övervakning och process kommer skilja sig beroende på fondens kategorisering och även i samtal med fondförvaltarna.

Riskmedvetenheten görs i investeringsprocesserna i fonderna med fokus på att identifiera och hantera risker som är väsentliga för varje bolag och dess sektor. Då ISEC har stort utbud av olika fonder i diverse branscher, innebär det att investeringsstrategierna kan skilja sig åt mellan fonderna. Detta delegeras till stor del ut portföljförvaltning till externa uppdragstagare i den dagliga investeringsprocessen. Följden av detta blir att ISEC inte beslutar på vilket sätt varje förvaltare väljer att integrera hållbarhetsriskerna i investeringsbeslutsprocessen. Istället är det portföljförvaltaren som integrerar hållbarhetsriskerna i investeringsbeslutsprocessen och ISEC kräver att varje portföljförvaltare ska kunna beskriva för ISEC, i enlighet med de delegerade förordningarna, hur förvaltaren integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen och den due diligence process som utförs av ISEC. Samma tillvägagångssätt gäller för ISECs interna portföljförvaltning som det gör för den utlagda förvaltningen.

Med införandet av taxonomiförordningen⁴ 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 Disclosureförordningen⁵.

² Kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/1255 av den 21 april 2021 ändrar delegerad förordning (EU) nr 231/2013 och handlar om hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer som ska beaktas av förvaltare av alternativa investeringsfonder (AIFM).

³ Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2021/1270 av den 21 april 2021 ändrar direktiv 2010/43/EU och handlar om hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer som ska beaktas för företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (UCITS).

⁴ 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

⁵ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 av 6 april 2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 vad gäller tekniska standarder.

ISEC, i samråd med portföljförvaltarna, kommer säkerställa att regelverkskraven uppfylls och identifiera de krav som finns för respektive hållbarhetsnivå och hållbarhetsrisker som integreras i investeringsbeslutsprocessen.

ISECs 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 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.

Utöver det tillämpar ISEC en process som liknar den för att identifiera hållbarhetsrisker även för att uppfylla kraven för olika hållbarhetsnivåer enligt Disclosureförordningen, denna process innefattar för ISECs utlagda portföljförvaltning likväl den egna. Denna process innebär:

1. **Selektion och exkludering:** ISEC säkerställer att fondförvaltarna aktivt väljer in och utesluter bolag baserat på deras investeringsstrategi och hållbarhetsprestanda för att säkerställa att fonderna överensstämmer med de hållbarhetsnivåer som anges i förordningen och som fonden valt att vara.
2. **Kontinuerlig översyn:** Med regelbundna intervaller genomgår ISEC en omfattande granskning och due diligence av fonderna för att säkerställa regelefterlevnad, vilket stödjer uppfyllandet av Disclosureförordningens transparenskrav. Detta sker i samråd med förvaltarna.

ISEC har som ambition för samtliga fonder att, så långt det är möjligt, undvika investeringar i bolag som huvudsakligen sysslar med klustervapen, spel, tobak, alkohol, pornografi eller fossila bränslen. Det är dock upp till fondförvaltarna att själva besluta om de exkluderingskriterier som ska gälla för fonden, med förbehåll för den kontinuerliga översynen av ISEC. Om exkluderingar beaktas ska detta ske i enlighet med riktlinjerna från tillsynsmyndigheter samt Fondbolagens förening, vilket innebär att omsättningen i det bolag där placeringen sker inte får överstiga 5%-nivån. Om andra nivåer för exkluderingar uttrycks, ska detta tydligt på ett transparent vis motiveras. Informationen ska beskrivas på ett transparent och tydligt sätt i de relevanta hållbarhetsrelaterade dokumenten.

ISEC har som mål för samtliga fonder att undvika investeringar i företag som huvudsakligen sysslar med klustervapen, spel, tobak, alkohol, pornografi eller fossila bränslen. Endast om mindre än 10 procent av företagets omsättning kommer från dessa områden kan en investering övervägas. För vissa fonder gäller detta även för företag inom fossila bränslen, såvida de inte har en klar plan för att ställa om till hållbarhet. Företag med tydliga hållbarhetsmål kan dock bli undantagna denna exkludering. För de fonder som kategoriseras som en Artikel 6 enligt Disclosureförordningen kan bli undantagna givet att en godtycklig förklaring ges, detta sker i samråd med fondförvaltare.

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 Artikel 4 och 7 i 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 att den beaktar konsekvenserna eller varför den inte beaktar dem. Detta gäller även på enhetsnivå, där varje enhet inom finansmarknadsaktören ska lämna ett motsvarande uttalande och ta hänsyn till hållbarhetsfaktorer i sitt arbete. Detta görs på en årligbasis.

Den miljömässiga och sociala påverkan som är ett resultat av verksamheten i de bolag eller andra institutioner som bolagets fonder investerar i granskas och 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 finansiella 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.

Då PAI-indikatorerna beaktas på produktnivå ska de 14 obligatoriska indikatorerna samt två ytterligare, en miljö och en social indikator, tas i hänsyn till som motsvarar fondens karaktär bäst. Vilka dessa ytterligare indikatorer är tar fondförvaltaren beslut om. Dessa tillägg gör det möjligt för fondförvaltaren att anpassa PAI-utvärderingen ytterligare för att spegla fondens unika egenskaper och investeringsstrategi. Vidare ska lämpliga upplysningar om de negativa konsekvenserna inkluderas i förhandsdokumenten i enlighet med Disclosureförordningen. Detta kan även innebära att förvaltaren tillhandhåller och publicerar lämpliga upplysningar på sin webbplats i enlighet med Artikel 4 i Disclosureförordningen.

Om PAI-indikatorerna beaktas, ska process och rutiner finnas på plats hos fondförvaltaren för rapporteringen av de negativa konsekvenserna i linje med kraven Disclosureförordningen ställer. Detta ska kunna tillhandhållas och finnas tillgänglig och föremål för ISECs due diligence process. Vidare tillhandhåller eller publicerar fondförvaltaren på sin webbplats dem lämpliga upplysningarna i enlighet med artikel 4(1) och (2) i Disclosureförordningen.

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

ISEC har, med hänsyn till ovanstående faktorer, valt att inte beakta de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer på en aggregerad nivå. Detta beslut grundar sig framför allt på de varierande tillvägagångssätten för ESG och hållbarhetsfaktorer i de olika fonderna samt det faktum att datakällor för närvarande inte tillåter en konsekvent, aggregerad mätning och rapportering på enhetsnivå. ISEC:s ambition är att regelbundet utvärdera och granska praxis och marknadsutveckling, i takt med att tillgången på tillförlitlig och samstämmig hållbarhetsinformation förbättras, kommer ISEC att kunna göra ett mer fullständigt och meningsfullt beaktande av de negativa konsekvenserna i framtiden med målet att beakta de negativa konsekvenserna till 2026.

ISEC beaktar de negativa konsekvenserna på en aggregerad nivå för de fonder där information är tillgänglig genom tredjepartsleverantörer. Detta innebär att även om ISEC inte kan garantera fullständig och helt korrekt data för de huvudsakliga negativa konsekvenserna, så görs en bedömning baserad på den bästa tillgängliga informationen på en aggregeradnivå. I takt med att tillgången på tillförlitlig och samstämmig hållbarhetsinformation förbättras, och med bättre mätmetoder som utvecklas, kommer ISEC att kunna göra ett mer fullständigt och meningsfullt beaktande av dessa konsekvenser i framtiden.

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 strävar efter att i sina affärsbeslut och sätt att jobba minska sina växthusgasutsläpp i linje med Parisavtalet. Detta är ett tankesätt integrerat i hela ISEC koncernen och strävan är att med detta även kunna i större omfattning påverka våra fonder att få minskad klimatavtryck. Under kommande år kommer ett strategiskt hållbarhetsarbete och handlingsplan genomgå som tydliggör de ambitioner och mål vi har som kommer genomsyra hela ISEC koncernen.

ISEC Services, som en integrerad del av ISEC Group AB, har åtagit sig att bidra till de globala ansträngningarna för en hållbar framtid genom att stödja FN:s globala mål för hållbar utveckling. Vårt engagemang reflekterar vår övertygelse om att företag spelar en kritisk roll i att adressera de mest brådskande miljömässiga, sociala och ekonomiska utmaningarna i världen.

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.

ISEC ska på sikt sträva mot att årligen genomföra en hållbarhetsgranskning inklusive mätning av klimatavtryck av sina fonder detta i samråd med fondförvaltare. Detta innebär även att ISEC i enlighet med Disclosureförordningen och det som skrivits i denna policy kommer granska fonderna och efterfråga vid behov underlag från fondförvaltare.

ISEC ska årligen eller vid behov 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 i kraft dagen för beslut. Policyn ska fastställas och godkännas minst årligen och vid behov.