

Hållbarhetsrelaterade upplysningar

Enligt de tekniska anvisningarna för disclosureförfordningen¹ 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 disclosureförfordningen 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 rörda finansiella produkten.

Sammanfattning

AN - China Focus har inte hållbar investering som mål eller någon minsta andel uttryckt, men kommer att främja miljörelaterade och sociala egenskaper, artikel 8 enligt disclosureförfordningen.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

AN – China Focus (’Fonden’) investerar i bolag där sociala och miljömässiga egenskaper är kopplade till ekonomisk framgång eller marknadsposition. Fonden tar hänsyn till hållbarhetsrisker vid investeringsbeslut, överväger negativa effekter på hållbarhet och engagerar sig i dialog med bolag, vid allvarliga överträdelser, om hantering av dessa risker. Fonden exkluderar bolag med verksamhet kopplad till (högst 5% av omsättningen) fossila bränslen, förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmaterial, samt bolag som bryter mot internationella miljönormer. Även bolag som huvudsakligen säljer eller marknadsför alkohol, tobak, cannabis, pornografi eller kommersiell spelverksamhet exkluderas, med undantag för verksamheter där dessa produkter är sekundära.

¹⁾ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288

Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser

Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) genom att använda data från en extern leverantör specialiserad på hållbarhetsinformation. Processen innebär att identifiera och utvärdera potentiella negativa konsekvenser, och företag med höga PAI-risker hanteras genom analys, exkludering eller aktivt ägande. Fonden investerar brett över flera sektorer, vilket påverkar vilka PAI-indikatorer som är relevanta.

Fonden använder 14 obligatoriska PAI-indikatorer samt två ytterligare indikatorer för luftföroreningar och due diligence-processer. Dessa indikatorer täcker växthusgasutsläpp, biologisk mångfald, vattenanvändning, sociala förhållanden, mänskliga rättigheter och brott mot internationella normer. Fonden implementerar också en exkluderingsstrategi för att undvika investeringar i företag med hög risk för negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer, inklusive förbjudna vapen, kärnvapen, militär materiel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi, spelverksamhet och fossila bränslen. Avvikelser hanteras genom analys och kontroller vid investeringstillfället och kontinuerligt därefter.

Investeringsstrategi

Hållbarhetsanalys är en central del av investeringsanalysen där varje portföljbolag noggrant utvärderas utifrån relevanta hållbarhetsfrågor. Fonden exkluderar bolag (max 5% av omsättningen) involverade i produktion och distribution av förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, samt alkohol, tobak, cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet och fossila bränslen. Före varje investering utvärderas finansiellt materiella hållbarhetsrisker och potentiella negativa konsekvenser. Investeringsbeslut baseras på denna utvärdering, och fonden engagerar sig i dialog med bolag om hållbarhetsrisker vid allvarliga överträdelser. Data samlas regelbundet in för rapportering, granskning och analys. En årlig utvärdering granskar hur väl portföljbolagen uppfyller fondens miljö- och sociala mål, och nödvändiga åtgärder vidtas för att säkerställa fortsatt måluppfyllelse.

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.

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

För att uppnå egenskaperna tillämpar ISEC sitt arbetssätt för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning och tillämpar då sina riktlinjer för uppföljning av utlagd verksamhet i kombination med hållbarhetspolicy.

Fondportföljens innehav mäts kvartalsvis för erhållande av de ESG-relaterade nyckeltal som går att erhålla via den externa dataleverantör för hållbarhetsrelaterade data som ISEC tecknat avtal med som en del av fortlöpande due diligence. Vid upprättande av en ny fondportfölj genomförs en grundläggande genomlysning av fondprospektet inklusive hållbarhet som dokumenteras i form av ett underlag för den löpande övervakningen av fonden. Det finns för närvarande begränsningar i tillförlitligheten på ESG-relaterade data. ISECs bedömning är dock att detta inte menligt påverkar portföljförvaltarens möjlighet att fatta välgrundade investeringsbeslut vad avser hållbarhet. Fonden använder inget referensindex avseende hållbarhet.

Inga 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.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

AN – China Focus ("Fonden") satsar på bolag där det finns en relation mellan socialt och miljömässiga egenskaper och deras ekonomiska framgång eller marknadsposition. För att främja dessa egenskaper:

- (1) tar Fonden med hållbarhetsrisker i beräkningen vid investeringsbeslut,
- (2) överväger de negativa effekterna på hållbarhet, och
- (3) engagerar sig i dialog med bolag om hur deras hållbarhetsrisker och dessas effekter kan hanteras.

Vidare har fonden exkluderingskriterier för bolag med:

- verksamhet kopplat till fossila bränslen,
- bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner relaterade till miljöfrågor,
- verksamhet kopplat till förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmaterial,
- verksamhet som huvudsakligen är inriktad på försäljning eller marknadsföring av alkohol och tobak, cannabis, pornografi eller kommersiell spelverksamhet är inte berättigade. Detta inkluderar inte verksamheter som erbjuder alkohol och tobak som en sekundär del av deras tjänster, såsom restauranger eller ehandelsplattformar som en del av ett bredare sortiment. Fonden är aktivt förvaltd och fondens jämförelseindex har inte valts i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar.

Investeringsstrategi

Hållbarhetsanalys är en integrerad del av portföljförvaltarnas investeringsanalys där varje portföljbolag noga analyseras utifrån relevanta frågor när det gäller hur bolagen bedriver sin verksamhet, samt vad i termer av produkter och tjänster bolaget erbjuder.

1. Exkludering av bolag som är involverade i aktiviteter avseende produktion och distribution av förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, produktion av alkohol och tobak, cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet, fossila bränslen samt bolag som bekräftats agera i strid med internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor.
2. Före varje ny investering utförs en utvärdering av finansiellt materiella hållbarhetsrisker och faktiska och potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt styrningen av dessa risker och faktorer.

3. Investeringsbeslut: Resultatet av utvärderingen utgör underlag för investeringsbeslut samt beslut om att engagera bolag gällande finansiellt materiella hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.
4. Övervakning och rapportering: Data är insamlat regelbundet via tredjepartsleverantör och utgör underlag för regelbundna rapporter och analys.
5. En årlig utvärdering som omfattar en granskning av hur väl portföljbolagen överensstämmer med de miljö- och sociala mål som fonden främjar. Detta inkluderar även en bedömning av fondbolagets interna processer för att uppnå dessa mål, kvaliteten på data från leverantörer, uppdateringar i regelverk, samt fondbolagets interaktion med portföljbolagen. Baserat på denna utvärdering, kan uppdateringar och nödvändiga åtgärder vidtas för att säkerställa fortsatt linjering med fondens mål.

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.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

De egenskaper som främjas i fonden mäts via indikatorerna för miljö och social påverkan, från EU:s "Sustainable Finance Disclosure Regulation" med nedanstående kategorier:

- Växthusgasutsläpp
- Biologisk mångfald
- Vattenanvändning och avfallshantering
- Sociala förhållanden och arbetsrelaterade frågor
- Mänskliga rättigheter
- Brott mot internationella normer

Fortsättningsvis mäts hållbarhetsindikatorer i form av:

- Integrering av hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser: Investeringar granskas för hållbarhetsrisker och möjligheter.

- Normbaserad analys: Företag som inte följer internationella miljö- och sociala normer analyseras och undviks om det anses som en allvarlig överträdelse.

- Analys av kontroversiella bolag: Företag med kontroversiella aktiviteter analyseras och undviks om det anses som en allvarlig överträdelse.

Metoder

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 måttillfälle.

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 valts 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.

Begränsningar för metoder och data

Det är välkänt att olika leverantörer av ESG-data producerar sinsemellan olika skattningar av ESG-relaterade data vilket är ett problem. Förhoppningen är att i och med EU:s taxonomiförordning skall precisionen i levererade skattningar förändras till det bättre. ISECs bedömning är att nuvarande osäkerhet i datakvalitet inte är så stor att den menligt begränsar kvaliteten i de investeringsbeslut som fattas baserat på data om miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden avser att främja.

Dessutom skiljer sig kraven på rapportering och transparens beroende på vart 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 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 enligt 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.

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

Strategier för engagemang

Fonden exkluderar bolag involverade i förbjudna vapen, kärnvapen, vapen, 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. Beslut baseras på denna utvärdering och fonden engagerar sig om nödvändigt i dialog med bolag om hållbarhetsrisker. Data samlas regelbundet in för rapportering och analys, och en årlig granskning säkerställer att portföljbolagen uppfyller fondens miljö- och sociala mål.

Valt referensvärde

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