

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 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

Humle Småbolagsfond har inte hållbar investering som mål, men kommer ändå att främja miljörelaterade och sociala egenskaper.

Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Humle Småbolagsfond (”Fonden”) främjar miljörelaterade och sociala egenskaper inklusive: resurseffektivitetsindikatorer avseende användning av vatten, generering av avfall, utsläpp av växthusgaser och att främja biologisk mångfald, social sammanhållning, personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bidra till att bekämpa ojämlikheter, korruption och mutor. Detta görs genom att (1) integrera hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocesser, genom att (2) beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och genom att (3) engagera bolag ifråga om deras finansiellt materiella hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

¹⁾ Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288

Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser

Fonden beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser enligt följande:

Före investering och under innehavsperioden identifierar fonden faktiska och potentiella huvudsakliga negativa konsekvenser och prioriterar åtgärder för att förhindra eller begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på allvarlighetsgraden samt portföljförvaltarens möjlighet att använda sitt inflytande för att påverka företaget som skapar eller bidrar till huvudsakliga negativa konsekvenser.

Fonden tar i beaktande följande indikatorer för negativ hållbarhetspåverkan:

- 1-14 i tabell 1 av bilaga I i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288:
 - 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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
 - Inga 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)

- 4,7 & 8 i tabell 2 av bilaga I i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288:
 - Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp
 - Investeringar i företag utan policy för vattenförvaltning
 - Exponering mot områden med hög vattenstress

- 1 & 9 i tabell 3 av bilaga I i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288:
 - Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor
 - Ingen policy för mänskliga rättigheter

Investeringsstrategi.

Fonden investerar i börsnoterade nordiska företag. Strategin integrerar finansiellt materiella hållbarhetsrisker i investeringsbeslut, beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt engagemang med portföljbolagen.

Investeringsprocessen inkluderar:

1. Exkludering av bolag som är involverade i aktiviteter som fondförvaltaren bedömer vara fundamentalt ohållbara (alkohol, tobak, pornografi, fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet, kontroversiella vapen).
2. Före investering utför vi en kvalitativ utvärdering av finansiellt materiella hållbarhetsrisker och faktiska och potentiella huvudsakliga 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 huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.
4. Strategin för att engagera bolagen bestäms utifrån graden av finansiell materialitet av hållbarhetsfaktorer samt allvarlighetsgraden av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt vår möjlighet att påverka bolagen genom att använda vårt inflytande.
5. Övervakning och rapportering: Data är insamlat regelbundet via tredjepartsleverantör och utgör underlag för regelbundna rapporter.
6. Årlig utvärdering: Innefattar en utvärdering av portföljbolagens linjering med de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjade av Fonden, våra egna operativa rutiner för att uppnå dessa egenskaper, datakvalitén hos våra dataleverantörer, regulatoriska uppdateringar, och vårt engagemang med portföljbolag. Vid behov kommer vi att uppdatera dessa och implementera lämpliga åtgärder.

Andel av investeringar.

De miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas av fonden gäller för alla investeringar i portföljbolag. Därför ska 100% av fondens tillgångar vara linjerade med miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden.

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

För att uppnå egenskaperna tillämpar ISEC Services 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 hållbarhetsrelaterad data som ISEC Services tecknat avtal med som en del av fortlöpande due diligence. Vid upprättande av 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-relaterad 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

Humble Småbolagsfond främjar miljörelaterade och sociala egenskaper på följande områden:

- vattenanvändning,
- avfall,
- utsläpp av växthusgaser
- biologisk mångfald,
- social sammanhållning,
- personalfrågor,
- respekt för mänskliga rättigheter
- bekämpande av ojämlikheter,
- bekämpande av korrupcion och mutor.

Detta görs genom att förvaltaren (1) integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocesser för fonden,(2) beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och (3) engagerar bolag avseende deras finansiellt materiella hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Investeringsstrategi

Fonden investerar i börsnoterade nordiska företag. Fondens strategi är att integrera finansiellt materiella hållbarhetsrisker i investeringsbeslut, beaktahuvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt ha ett engagemang med portföljbolagen. Investeringsprocessen inkluderar:

1. Exkludering av bolag som är involverade i aktiviteter som fondförvaltaren bedömer vara fundamentalt ohållbara (alkohol, tobak, pornografi, fossila bränslen, kommersiell spelverksamhet, kontroversiella vapen).
2. Före investering utföra en kvalitativ utvärdering av finansiellt materiella hållbarhetsrisker och faktiska och potentiella huvudsakliga 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 huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

4. Strategin för att engagera bolagen bestäms utifrån graden av finansiell materialitet av hållbarhetsfaktorer samt allvarlighetsgraden av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt vår möjlighet att påverka bolagen genom att använda vårt inflytande.

5. Övervakning och rapportering: Data samlas in regelbundet via tredjepartsleverantör och utgör underlag för regelbundna rapporter.

6. Årlig utvärdering: Innefattar en utvärdering av portföljbolagens linjering med de miljörelaterade och sociala egenskaperna främjade av Fonden, våra egna operativa rutiner för att uppnå dessa egenskaper, datakvalitén hos våra dataleverantörer, regulatoriska uppdateringar, och vårt engagemang med portföljbolag. Vid behov kommer vi att uppdatera dessa aktiviteter och implementera lämpliga åtgärder.

Andel av investeringar

De miljörelaterade och sociala egenskaperna som främjas av fonden gäller för alla investeringar i portföljbolag. Därför ska 100% av fondens tillgångar vara linjerade med miljörelaterade och sociala egenskaper som främjas av fonden.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

För att uppnå miljörelaterade och sociala mål följer ISEC Services metod och arbetssätt för ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning, och tillämpar då 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 främst mot bolag som bekänner sig till FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI) och FN Global Compacts principer för ansvarsfullt företagande integreras i investeringsprocesser.

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.

I och med att fonden inte heller får motverka något av de i EU-taxonomin uppsatta miljömålen eller de av FN 17 uppsatta globala mål, så innebär detta att de exkluderingskriterier som portföljförvaltaren har satt upp minskar antalet bolag som fonden kan investera i.

Hållbarhetsindikatorerna beräknas regelbundet varje kvartal och resultatet integreras i investeringsprocessen och påverkar det kontinuerliga arbetet med främjandet av hållbara investeringar i syfte att nå förvaltningsmålen.

Metoder

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

För övervakning av den hållbarhetsrelaterade utvecklingen av fondportföljer uppmuntrar ISEC portföljförvaltarna att använda standardiserade checklistor och mallar för hållbarhetsanalys och att sedan dokumentera resultatet av det som täcker hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter för att säkerställa konsekvens, kvalitet och god riskhantering i varje steg i investeringsprocessen, inklusive ägandet. Det är ISECs strävan att portföljförvaltaren också bedömer portföljbolagens arbetssätt att förhindra huvudsakliga negativa konsekvenser och istället ge möjlighet för bolagen 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 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 mätillfälle.

Datakällor och databehandling

ISEC Services 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 levererad 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 dataleverantören som levererar tillbaka rapporter avseende hållbarhet för fonden och därigenom också 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 EUs taxonomiförordning skall precisionen i levererade skattningar förändras till det bättre. 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 datan 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 som förvaltningen av fondportföljen läggs ut på, 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 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 för att säkerställa att miljö-, sociala och bolagsstyrningsstandarder sker i enlighet med såväl ISEC Service riktlinje för hållbarhet som i enlighet med denna fonds hållbarhetsinriktning t.ex. vad gäller vad man väljer bort, väljer in etc.

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

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

Valt referensvärde

Humble Småbolagsfond har ett referensindex, men det är ett bredare, marknadsbaserat index som inte primärt är avsett för de hållbarhetsrelaterade egenskaper som främjas.