



POLICY FÖR INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRIKSKER

Daterat 2020-11-16 senast reviderat och godkänt av Styrelsen i Finserve Nordic den 23 februari 2022

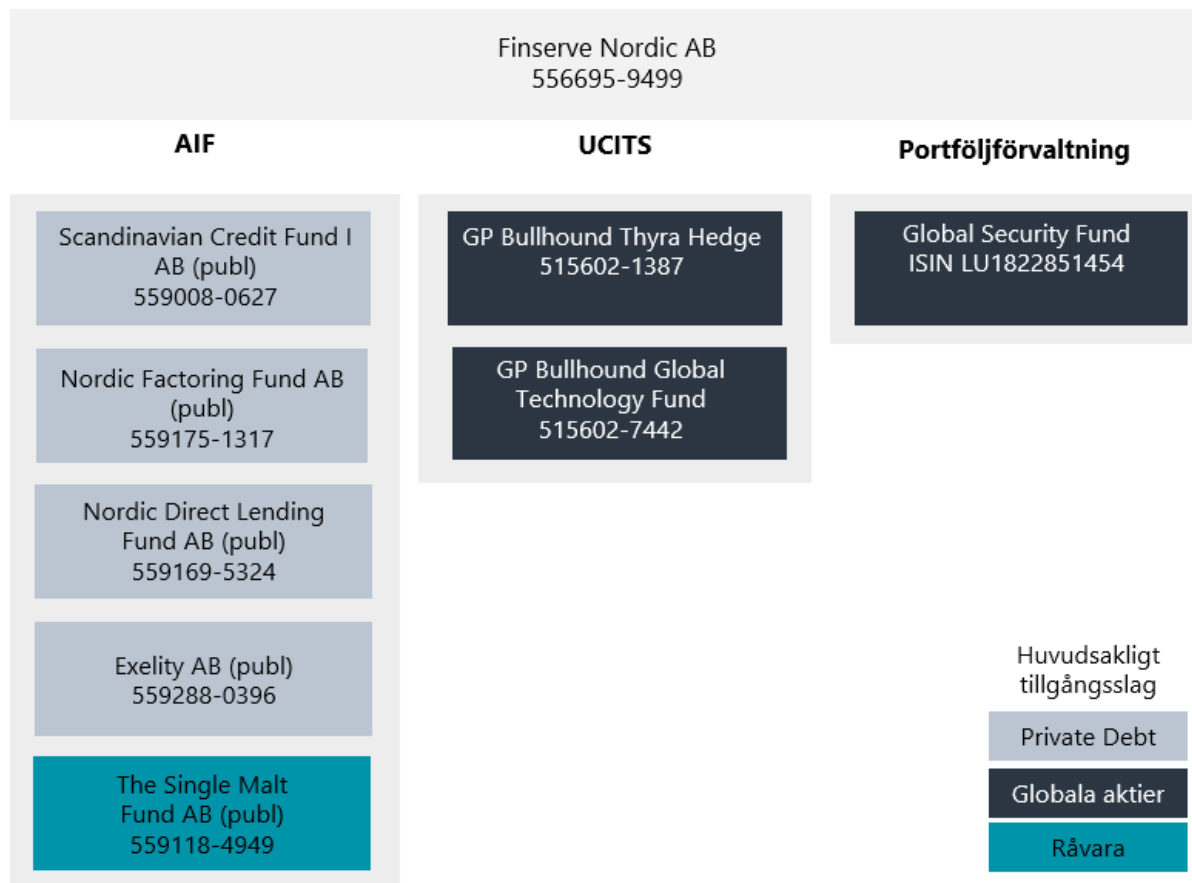
INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Innehåll

1.	INLEDNING.....	1
2.	ANSVARSFULLA INVESTERINGAR	2
2.1	Definition.....	2
2.2	Omfattning.....	2
2.3	Ansvar för antagande av Policyn för integrering av hållbarhetsrisker.....	2
2.4	Dokumentation.....	2
2.5	Investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.....	3
2.6	Miljö	3
2.7	Socialt	4
2.8	Styrning.....	4
2.9	Exkluderingslista	4
2.10	Utveckling i ansvarsfulla investeringar	5
3.	IMPLEMENTERING	5
3.1	Allmänt	5
3.2	Investeringsbeslutsprocess.....	6
3.3	Portföljövervakning	6
4.	STYRNING OCH TILLSYN	6
5.	REDOVISNING OCH RAPPORTERING.....	7
6.	BILAGA.....	7
7.	FONDERNAS INDIVIDUELLA INVESTERINGSBESLUTSPROCESS	7
7.1	AIF:er.....	7
7.2	UCITS OCH PORTFÖLJFÖRVALTNING.....	9

1. INLEDNING

Finserve Nordic AB (“**Finserve**”) är ett reglerat förvaltningsbolag som erbjuder flera innovativa fonder, alla med en tydlig förvaltningsprofil inom ränte- och aktieområdet. De totala tillgångarna under förvaltning är för närvarande ca 4 500 MSEK.



Fonderbidande spannar över flertalet tillgångsklasser och geografier och har därmed relativt skilda hållbarhetsrisker förknippade med sina investeringar. Hållbarhetsrisker definieras i linje med EU:s bestämmelse kring hållbarhetsrelaterade upplysningar eller Sustainable Finance Disclosure Regulation (“**SFDR**”), som en miljö-, social-, eller bolagsstyrningsrelaterad omständighet som skulle kunna ha en betydande negativ inverkan på investeringens utveckling och värde.

För oss innebär därför en ansvarsfull investering, oavsett förvaltningsprofil, en som utöver ekonomisk avkastning också tar hänsyn till de förknippade hållbarhetsriskerna. Därför är en bedömning av hållbarhetsrisker integrerade i alla våra fonders investeringsbeslutsprocesser.

Styrelsen för Finserve har antagit denna Policy för integrering av hållbarhetsrisker (“**Policy**”) som alla fonder under Finserves förvaltning måste följa. Förutom vägledning kring Finserve’s generella process för integrering av hållbarhetsrisker innehåller Policy en Exkluderingslista. Syftet med denna är att säkerställa att samtliga fonder under Finserve’s förvaltning till ett minimum väljer bort att investera i eller beviljar lånefinansiering till företag, företagsgrupper eller instrument inom vissa branscher som på förhand anses vara förknippade med höga hållbarhetsrisker. Finserves fonder exkluderar även bolag som bryter mot internationella konventioner och som omfattas av internationella sanktioner.

Denna Policy fungerar också som ett verktyg i arbetet med att förmedla till investerare och andra intressenter om hur de fonder som förvaltas av Finserve integrerar miljö-, sociala- och ägarfrågor i sitt bredare förvaltningsuppdrag och vidare i sina respektive investeringsbeslutsprocesser.

2. ANSVARFULLA INVESTERINGAR

2.1 Definition

Finserve definierar ansvarsfull investering som en aktivitet, som utöver hänsyn till ekonomisk avkastning, också tar hänsyn till miljö, sociala frågor och affärsetik, vidare ”**ESG-faktorer**” (Environment, Social and Governance).

Hållbarhetsrisk är en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens utveckling och värde.

Hållbarhetsfaktorer definieras som miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

2.2 Omfattning

Finserve har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar ("UN PRI"). Grunden för Finserves arbete med ansvarsfulla investeringar samt alla de fonder som förvaltas under Finserve ska därför överensstämma med de riktlinjer UN PRI har satt, vidare förklarat under 5. Redovisning och rapportering.

2.3 Ansvar för antagande av Policyn för integrering av hållbarhetsrisker

Styrelsen för Finserve är ytterst ansvarig för att säkerställa en effektiv implementering av denna Policy. Anställda som arbetar med investeringar i Finserves fonder är ansvariga för den dagliga implementeringen av denna Policy.

Finserve gör följande åtaganden till sina investerare:

1. Finserve förbinder sig att följa gällande lagar och regler i den jurisdiktion där man verkar liksom internationell humanitär rätt, internationella konventioner och riktlinjer relaterade till ESG-faktorer.
2. Finserve förväntar sig att alla investeringar i de förvaltade fonderna följer gällande lagar och regler i den jurisdiktion där de verkar liksom internationell humanitär rätt, internationella konventioner och riktlinjer relaterade till ESG-faktorer och har förbundit sig att kommunicera sådana förväntningar.
3. Finserve främjar transparens i ESG-faktorer och förbinder sig i rätt tid till investerare och intressenter och i enlighet med de lagar och regler för dess verksamhet kommunicera hållbarhetsrelaterade upplysningar i enlighet med SFDR.

2.4 Dokumentation

Dokumentation och annan relevant information förenad med en investerings ESG-faktorer, ska i möjligaste mån, och utöver annan relevant dokumentation, samlas in och dokumenteras.

2.5 Investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

SFDR infördes för att öka transparensen av hållbarhetsrelaterad information på finansmarknaden. Enligt förordningen delas fonder upp i tre Kategorier. Fonder som 1) har hållbarhet som mål (Artikel 9), 2) främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper, eller en kombination av dessa egenskaper, men inte har det som mål (Artikel 8) och 3) övriga som antingen tar höjd för hållbarhetsrisker eller inte (Artikel 6).

SFDR definierar hållbarhetsfaktorer som miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, affärsetik, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. De till SFDR tillhörande tekniska standarder, på engelska ”RTS”, definierar de 18 obligatoriska indikatorer för utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall och sociala indikatorer. Dessutom har 22 klimat- och andra miljörelaterade indikatorer definierats, samt 24 indikatorer som rör sociala faktorer och anställda, respekt för mänskliga rättigheter och frågor som rör korruption och mutor där rapportering och integration uppmuntras.

Det slutgiltiga förslaget av de tekniska standarderna är presenterat och har efter flertalet uppskjutningar fått ett tillämpningsdatum från och med 1 januari 2023. Upplysningen huruvida Finserves fonder beaktar investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer gäller däremot sedan 10 mars 2021. Finserve har utifrån respektive fonds möjlighet att införskaffa tillräckligt med hållbarhetsrelaterad information om sina investeringar utvärderat vilka löften som i sin tur kan ges till sina investerare. Finserves fonderbidande återfinns i Kategorierna 2) och 3), där de fonder som återfinns i Kategori 3 tar hänsyn till hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslutsprocesser.

Information om ifall och när respektive fond som förvaltas av Finserve avstår, avser eller redan nu beaktar dess investeringars huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kopplade till de identifierade hållbarhetsriskerna beskrivs i bilden nedan. De fonder som förvaltas av Finserve och som avstår gör det på grund av den begränsade möjligheten att införskaffa tillräckligt med information om sina investeringars negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer, liksom i vissa fall på grund av investeringens varaktighet. Investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ska beaktas i fondförvaltningen (”Opt-in”) alternativt Opt-out:

OPT-OUT	OPT-IN	Avser OPT-IN under 2022
Nordic Factoring Fund AB (publ) 559175-1317	GP Bullhound Global Technology Fund 515602-7442	
Nordic Direct Lending Fund AB (publ) 559169-5324	GP Bullhound Thyra Hedge 515602-1387	Nordic Direct Lending Fund AB (publ) 559169-5324
Exelity AB (publ) 559288-0396	Scandinavian Credit Fund I AB (publ) 559008-0627	
Global Security Fund ISIN LU1822851454		Huvudsakligt tillgångsslag
The Single Malt Fund AB (publ) 559118-4949		Private Debt
		Global aktier
		Råvara

2.6 Miljö

Finserve erkänner den ökade oron när det gäller klimat- och miljöfrågor och har tagit ställning för att förhindra, minimera och lindra eventuella skadliga effekter som Finserves verksamhet kan ha på klimat och miljö, och att bidra till positiva effekter på miljö och klimat. Finserve ska bedriva sin

utlånings- och investeringsverksamhet enligt internationella principer som främjar och skyddar klimat och miljö och syftar till att främja en lämplig nivå av klimat- och miljömedvetenhet.

2.7 Socialt

Finserve stödjer och respekterar skyddet av internationellt deklarerade mänskliga rättigheter och arbetsrätt och kompromissar inte om krav i nationell lag eller internationella standarder när det gäller mänskliga rättigheter och arbetsvillkor. Finserve ska bedriva sin utlånings- och investeringsverksamhet enligt internationella principer som främjar och skyddar mänskliga rättigheter och arbetsrätt.

2.8 Styrning

Finserve tror på stark företagsstyrning. Finserve ska, i sin utlånings- och investeringsverksamhet främja hållbar ekonomisk politik och säkerställa oberoende och stabilitet när det gäller relevant lagstiftning.

2.9 Exkluderingslista

För att på ett effektivt sätt minska hållbarhetsrisker i den löpande förvaltningen har Finserve definierat en Exkluderingslista. Syftet med denna är att säkerställa investeringar i respektive fond inte sker i företag och inom branscher Finserve anser vara direkt i strid med de hållbarhetsåtagande Finserve styrelse har antagit. För de fonder som utöver Finserves Exkluderingslista även exkluderar ytterligare branscher så ges denna information i relevant informationsbroschyr. Fonder under Finserves förvaltning ska till ett minimum inte investera i eller bevilja lånefinansiering till företag, företagsgrupper eller instrument som:

1. Genererar mer än 5 % av sin årliga avkastning direkt från termiskt kol, inklusive termisk kolbrytning eller -utvinning, transport av termiskt kolmaterial och värmealstring baserad på termiskt kol;
2. huvudsakligen ägnar sig åt oljesandsverksamhet, inklusive utvinning eller bearbetning av oljesand eller kraftalstring eller värmealstring baserad på oljesand;
3. ägnar sig åt produktion, underhåll eller distribution av kärnvapen, klusterammunition, landminor, kemiska eller biologiska vapen eller komponenter eller system vars främsta syfte är att användas i, eller i produktion av, kärnvapen, klusterammunition, landminor, kemiska eller biologiska vapen;
4. systematiskt bryter mot grundläggande mänskliga rättigheter, inklusive tortyr, olagligt frihetsberövande, tvångsarbete och barnarbete eller annat utnyttjande av barn;
5. sysslar med, eller (av respektive fond) anses syssla med korruption eller mutor;
6. huvudsakligen ägnar sig åt produktion av tobak eller tobaksprodukter, som cigaretter, cigarrer, piptobak, tuggtobak eller snus;
7. ägnar sig åt produktion av droger (som cannabis) för fritidssyften eller genererar mer än 5 % av sin årliga avkastning direkt från distribution av cannabis och andra droger för fritidssyften;
8. genererar mer än 5 % av sin årliga avkastning från kommersiell spelverksamhet som inte är reglerad och står under tillsyn inom EEA eller ett tredje land som har liknande tillsyn, inklusive onlinespel, casinon, spelklubbar, produktion och försäljning av spelmaskiner eller programvara för spel;

9. huvudsakligen ägnar sig åt produktion av pornografi; eller
10. huvudsakligen ägnar sig åt utvinning av uran eller lagring av uranmaterial eller kraft- eller värmealstring baserad på uran.

2.10 Utveckling i ansvarsfulla investeringar

Finserves synsätt kring vikten av ansvarsfulla investeringar kommer inte att ändras, men likt andra av Finserves interna processer kan dess ansvarsfulla investeringsprocesser och aktiviteter komma att utvecklas utifrån ytterligare förvärvad kunskap. Både ur intern synvinkel och i linje med framtida regelkrav. Förändringar i denna Policy kommer att återspeglas i en uppdaterad Policy som beskrivs under 5. Redovisning och rapportering.

3. IMPLEMENTERING

3.1 Allmänt

Finserves undertecknande av FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI) är inte bindande, men genom att underteckna principerna har Finserve med fonder förbundit sig att införliva och implementera dess principer för ansvarsfulla investeringar i sina fonders investeringsbeslutsprocesser.

Nedan presenteras en översikt av hur hållbarhetsrisker integreras i Finserves fonders investeringsbeslutsprocesser. Mer detaljerad information över respektive fonds integrering av hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslutsprocesser beskrivs under 7. Fondernas individuella investeringsbeslutsprocess och vidare i fondernas informationsbroschyrer samt i relevanta fall i Redogörelsen för hantering av negativa konsekvenser för hållbar utveckling (eng. "Principal adverse sustainability impacts statement") och vidare "**PAI-statement**" som ska presenteras på relevant fonds webbplats.

ALLMÄNT - ANSVARSFULL INVESTERINGSPROCESS

INVESTERINGSBESLUTSPROCESS

Initial analys kring de förknippade hållbarhetsriskerna samt huruvida investeringen strider mot Finserves Exkluderingslista.

Due Diligence process som bl.a. kan inkludera investeringens huvudsakliga negativa konsekvenser kopplade till de identifierade hållbarhetsriskerna.

Riskbedömning av den potentiella investering där de identifierade hållbarhetsriskerna kan, men behöver inte vara avgörande för vilka investeringar som väljs in i respektive fond.

Godkännande av den potentiella investeringen tas, beroende på fond, direkt av portföljförvaltaren eller av en kreditkommitté.

PORTFÖLJÖVERVAKNING

Övervakning av hållbarhetsrisker sker inom respektive fond med stöd av Finserves hållbarhetsansvarige.

Uppdatering av riskbedömning och säkerställande av fortsatt uppfyllnad av Finserves Policy sker inom respektive fond och vid behov i samråd med Finserves hållbarhetsansvarige.

Kommunikation och ytterligare informationsinsamling i relation till enskilda investeringar sker av respektive fond.

Utträde, om och i den mån det anses nödvändigt med hänsyn till bevarandet av investeringens värde tas av respektive fond i samråd med Finserves hållbarhetsansvarige.

3.2 Investeringsbeslutsprocess

ESG-frågor är en integrerad del av den initiala analysen av en potentiell investering. Detta synsätt gör att investeringspersonal kan identifiera ESG-risker och möjligheter i ett tidigt skede av processen och därmed utforma en investeringsbeslutsprocess baserad på sådana fynd. Detta synsätt säkerställer också att investeringar som bryter mot Exkluderingslistan kan uteslutas så tidigt som möjligt i processen.

Den Due-Diligence process som föregår ett investeringsbeslut utförs i första hand av investeringspersonal och ska inkludera en analys av möjligheter, risker, relevanta rättsliga, skattemässiga, finansiella eller andra värdepåverkande faktorer, mänskliga, tekniska och materiella resurser och lämpliga strategier, inklusive exitstrategier och bland annat bransch- och affärsspecifika aspekter liksom ESG-risker och möjligheter.

Utifrån Due-Diligence processen utförs en riskbedömning avseende den potentiella investeringen. Detta för att säkerställa att investeringen är i linje med denna Policy och respektive fonds upplysning gällande huruvida investeringens huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kopplade till de identifierade hållbarhetsriskerna har beaktats.

Riskbedömningen dokumenteras och utgör en del av den grund på vilken beslut kommer att fattas om godkännande av krediten eller investeringen. ESG-risker, liksom andra risker som identifieras med den potentiella investeringen kan, i den mån det anses kommersiellt rimligt, behandlas i rapporteringen eller andra åtaganden, i prissättningsmodellen eller på annat sätt genom förmedling av Finserves förväntningar på den relevanta investeringen.

3.3 Portföljövervakning

Finserve övervakar ESG-risker och möjligheter avseende varje fonds investeringar som en integrerad del av den kvartalsvisa uppföljningen.

Baserat på övervakningen av fonderna kommer riskbedömningen att uppdateras för att hantera ökade eller minskade ESG-risker eller möjligheter och andra risker och möjligheter förenade med fondens investeringar.

I de fall en investering i någon av Finserves fonder upphör att vara i linje med Exkluderingslistan eller för Finserve på annat sätt anser att hållbarhetsriskerna är för höga, ska den ansvariga fonden göra vad den kan för att påverka investeringen till att göra nödvändiga och lämpliga förändringar i sin verksamhet och eller struktur. Om en investering enligt Finserve inte visar några tecken på förbättring ska den relevanta fonden, om det anses kommersiellt rimligt, avyttra investeringen, alltid med hänsyn till tillgångsvärdet och investerarnas ekonomiska intressen.

4. STYRNING OCH TILLSYN

Finserves styrelse är ytterst ansvarig för att säkerställa att denna Policy implementeras effektivt och att denna Policy årligen revideras.

Varje investeringspersonal som arbetar med investeringar inom Finserves fonder är ansvariga för den dagliga implementeringen av denna Policy. Styrelse för Finserve ska utse den hållbarhetsansvarige som ska tillse främjande, stöd och integrering av ansvarsfull och hållbar affärspraxis, inklusive ESG-faktorer, i investeringarna. Den hållbarhetsansvarige ska också arbeta för att den personal som arbetar med investeringar inom Finserves fonder har erforderliga kunskaper för att effektivt bedöma och övervaka risker och möjligheter relaterade till ESG-faktorer, och ska bevaka det vidare ESG-landskapet för att identifiera nya och uppkommande frågor och säkerställa att åtgärder vidtas för att

implementera ESG-relaterad lagstiftning och branschinitiativ, med hänsyn till Finserves storlek och verksamhet.

5. REDOVISNING OCH RAPPORTERING

Styrelsen för Finserve ska, vid de tidpunkter och i den omfattning som den anser lämpligt, rapportera om sin inställning till ansvarsfulla investeringar och Finserves ESG-risker, möjligheter och utveckling (i) som en integrerad del av rapporteringen till investerare enligt Finserves villkor eller (ii) i en separat hållbarhetsrapport.

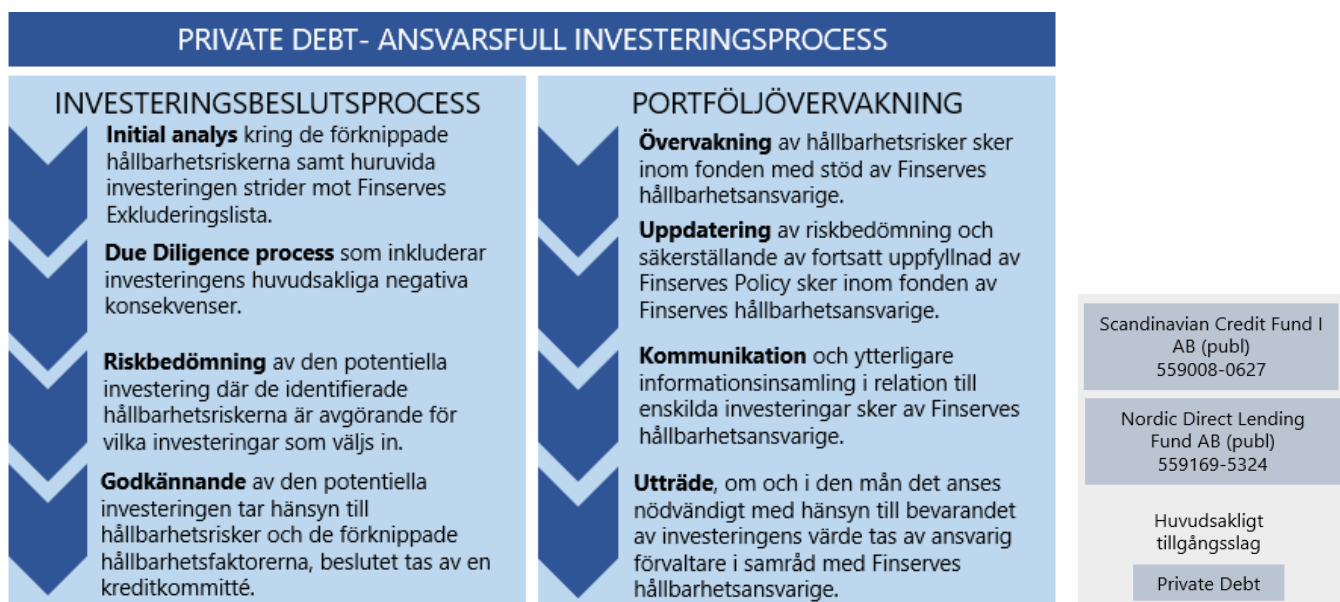
Som undertecknare av UN PRI ska Finserve rapportera om ESG-frågor enligt UN PRIs riktlinjer, och förklara hur de sex Principerna för ansvarsfulla investeringar implementeras: (I) Vi ska införliva ESG-frågor i processer för investeringsanalys och beslutsfattande (II) Vi ska vara aktiva ägare och införliva ESG-frågor i vår egen ägarpolicy och -praxis (III) Vi ska eftersträva lämplig redovisning av ESG-frågor av de enheter vi investerar i (IV) Vi ska främja acceptans och implementering av Principerna i investmentbranschen (V) Vi ska arbeta tillsammans för förbättra vår effektivitet vid implementering av Principerna (VI) Vi ska var och en rapportera om våra aktiviteter och utveckling när det gäller implementering av Principerna. Finserves senaste rapport om transparens finns på UN PRI:s webbplats www.unpri.org.

Denna Policy och annan relevant hållbarhetsinformation ska publiceras på Finserves webbplats enligt gällande lagar och regler.

6. BILAGA

7. FONDERNAS INDIVIDUELLA INVESTERINGSBESLUTSPROCESS

7.1 AIF:er



PRIVATE DEBT- ANSVARSFULL INVESTERINGSPROCESS

INVESTERINGSBESLUTSPROCESS

Initial analys kring de förknippade hållbarhetsriskerna samt huruvida investeringen strider mot Finserves Exkluderingslista.

Due Diligence process som inkluderar identifiering av de förknippade hållbarhetsriskerna.

Riskbedömning av den potentiella investering där de identifierade hållbarhetsriskerna kan vara avgörande för vilka investeringar som väljs in.

Godkännande av den potentiella investeringen tar hänsyn till hållbarhetsrisker, beslutet tas av ansvarig förvaltare.

PORTFÖLJÖVERVAKNING

Övervakning av hållbarhetsrisker sker inom fonden med stöd av Finserves hållbarhetsansvarige.

Uppdatering av riskbedömning och säkerställande av fortsatt uppfyllnad av Finserves Policy sker inom fonden.

Kommunikation och ytterligare informationsinsamling i relation till enskilda investeringar sker av fonden.

Utträde, om och i den mån det anses nödvändigt med hänsyn till bevarandet av investeringens värde tas av ansvarig förvaltare i samråd med Finserves hållbarhetsansvarige.

Nordic Factoring Fund AB
(publ)
559175-1317

Exelity AB (publ)
559288-0396

Huvudsakligt
tillgångsslag

Private Debt

RÅVARA ANSVARSFULL INVESTERINGSPROCESS

INVESTERINGSBESLUTSPROCESS

Initial analys kring de förknippade hållbarhetsriskerna samt huruvida investeringen strider mot Finserves Exkluderingslista.

Due Diligence process som inkluderar identifiering av de förknippade hållbarhetsriskerna.

Riskbedömning av den potentiella investering där de identifierade hållbarhetsriskerna kan vara avgörande för vilka investeringar som väljs in.

Godkännande av den potentiella investeringen tar hänsyn till hållbarhetsrisker, beslutet tas av ansvarig förvaltare.

PORTFÖLJÖVERVAKNING

Övervakning av hållbarhetsrisker sker inom fonden med stöd av Finserves hållbarhetsansvarige.

Uppdatering av riskbedömning och säkerställande av fortsatt uppfyllnad av Finserves Policy sker inom fonden.

Kommunikation och ytterligare informationsinsamling i relation till enskilda investeringar sker av fonden.

Utträde, om och i den mån det anses nödvändigt med hänsyn till bevarandet av investeringens värde tas av ansvarig förvaltare i samråd med Finserves hållbarhetsansvarige.

The Single Malt Fund
AB (publ)
559118-4949

Huvudsakligt
tillgångsslag

Råvara

7.2 UCITS OCH PORTFÖLJFÖRVALTNING

