

Redogörelse för hantering av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Scandinavian Credit Fund I AB (publ), org-nr: 559008–0627

Datum för första publicering: 2022–03-22

Senast uppdaterad: 2022–03-22

Innehåll

Sammanfattning	1
Beskrivning av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	2
Beskrivning av policyer för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	2
Policyer för aktivt ägarskap	3
Referenser till internationella standarder	3

Sammanfattning

Scandinavian Credit Fund I AB (publ) (hädanefter ”SCFI”), beaktar investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i linje med Artikel 4.1 i EU:s förordning (2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (”SFDR”).

SCFI är en alternativ investeringsfond (”AIF”) vars förvaltning ligger under Finserve Nordic AB (”Finserve”), ett svenskt reglerat förvaltningsbolag med tillstånd att förvalta UCITS-fonder, AIF-fonder samt Portföljförvaltning. Samtliga fonder under Finserves förvaltning är skyldiga att följa de riktlinjer Finserve har satt för dess fonders integrering av hållbarhetsrisker i enlighet med SFDR. Mer information kring Finserves integrering av hållbarhetsrisker går att läsa om i **Finserves Policy för Integrering av Hållbarhetsrisker** samt i dokumentet **Hållbarhetsrelaterade upplysningar**.

Detta dokument redogör för SCFI:s policy och process för hur den löpande förvaltningen av fonden går till väga för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i linje SFDR och de därtill befintliga tekniska standarderna så som presenterats.

Detta dokument kommer att uppdateras i samband med de till SFDR tillhörande tekniska standarder börjar tillämpas och då i enlighet med den mall som presenterats i det slutliga förslaget till tekniska standarder så som presenterade av Europeiska Bankmyndigheten (EBA). Denna redogörelse kommer då innefatta både mätetal och angiven referensperiod. Detta ska tas fram i anslutning till att de tekniska standarderna träder i kraft 1 januari 2023 men innan 30 december 2022.

Beskrivning av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

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

De till SFDR tillhörande tekniska standarder som träder i kraft 1 januari 2023 definierar 18 obligatoriska indikatorer för utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall och sociala indikatorer vars negativa konsekvenser ska beaktas. Negativa konsekvenser på dessa kan exempelvis ske genom att SCFI har beviljat skuldfinansiering till bolag eller bolagsgrupper som; har höga utsläpp av växthusgaser (**Miljörelaterat**), stora löneskillnader mellan män och kvinnor (**Sociala och personalrelaterade frågor**), verksamhet som innefattar kontroversiella vapen (**Respekt för mänskliga rättigheter**) eller risker kopplat till korruption och mutor (**bekämpning av korruption och mutor**). Därtill anges i de tekniska standarderna ytterligare frivilliga indikatorer där rapportering och integration uppmuntras.

SCFI kommer mot slutet av 2022 att publicera data på de obligatoriska samt somliga av de frivilliga hållbarhetsfaktorerna så som definierade och i enlighet med Tabell 1, 2 och 3 i Annex I i de tekniska standarderna.

Beskrivning av policyer för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

I sitt investeringsarbete följer SCFI Finserves Policy för Integrering av Hållbarhetsrisker. Policyn innehåller bland annat en Exkluderingslista. Denna fungerar som ett effektivt verktyg för att på förhand exkludera bolag, bolagsgrupper eller instrument kopplat till sektorer som på förhand anses vara förknippade med höga hållbarhetsrisker.

Därutöver innefattar SCFI:s investeringsbeslutsprocess ytterligare rutiner för att kunna identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna och sannolikheten för att de negativa konsekvenserna ska inträffa, allvarlighetsgraden, samt huruvida dessa i sig är oåterkalleliga. För varje godkänd skuldfinansiering görs i samband med en kreditbedömning en Due-Diligence av de huvudsakliga negativa konsekvenser och indikatorer för hållbar utveckling.

Den övergripande metodiken för att identifiera nivån av de olika huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer sker på följande vis:

Fonden väljer in. Utöver en grundlig kontroll av de prioriterade indikatorerna främjar SCFI miljörelaterade och sociala egenskaper genom att göra utfallet av analysen kring SCFI:s prioriterade hållbarhetsrelaterade indikatorer kritiska i valet av bolag som beviljas skuldfinansiering.

Fonden väljer bort. Fonden placerar inte i bolag som bedöms ha en negativ inverkan på fondens integrering av hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess. Detta kan direkt identifieras utifrån Finserves Exkluderingslista, men även bolag verksamma inom sektorer som inte inkluderas på Exkluderingslistan kan innefatta hållbarhetsrisker och negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som bedöms för höga av SCFI och därmed även de exkluderas.

Internationella normer. SCFI investerar inte i bolag som bryter mot internationella konventioner och som omfattas av internationella sanktioner.

Påverkar. SCFI agerar endast som långgivare och inte som ägare vilket begränsar möjligheten att utöva aktivt ägarinflytande. Däremot har SCFI möjlighet att som oftast ensam långgivare utöva sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor genom att ställa krav på långgivaren alternativt att inte bevilja lån givet SCFI uppfattar bolaget bedriver ett bristande hållbarhetsarbete.

Datainhämtning och analys kopplat till enskilda krediters förenade hållbarhetsrisker och negativa effekter på hållbarhetsfaktorer baseras på uppgifter från ledningen i de bolag som SCFI beviljar skuldfinansiering till. Denna valideras med hjälp av Standard & Poors's (S&Ps) ESG Scorecard som i sin tur bygger på data från flertalet andra dataleverantörer så som Truecost, IMF, UNDP etc. därutöver används publik information i form av rapporter och analyser. I de fallen som det inte går att tillgå data görs i stället en estimering för vissa datapunkter. Här kan det uppstå ett visst utrymme för en felmarginal vid datarapporteringen, men metodologin baseras på en konservativ bedömning av olika datapunkter och ambitionen är att inte överskatta i den mån tolkningsutrymme ges.

Policier för aktivt ägarskap


SCFI genomför sina investeringar genom att lämna säkerställda krediter till små och medelstora bolag, främst i Skandinavien. Därför ingår aktivt ägarskap inte i SCFI:s investeringsstrategi. För att säkerställa individuella krediters negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer är inom ramen för SCFI:s upplysningar i enlighet med SFDR adresseras ledningen eller utvald person hos låntagaren gällande branschspecifika risker, svar på fondens ESG-frågeformulär och särskilda frågor kring andra identifierade hållbarhetsrisker kopplat till låntagarens verksamhet. Syftet med dessa samtal är att SCFI ska bilda sig en bättre förståelse för verksamheten. Därutöver syftar samtalen till att dessutom hantera identifierade hållbarhetsrisker; vilket inbegriper utfallet av den bedömning SCFI gör av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för den enskilda krediten.

SCFI arbetar riskbaserat vilket innebär att de portföljbolag som har förhöjda risker inom hållbarhetsområdet kommer att bli prioriterade. Förvaltarna redogör för de brister som de har funnit i portföljbolagens hållbarhetsarbete och kommer att verka för att en förbättring ska ske.

Den ansvariga förvaltaren sköter dokumentationen samt uppföljning av dessa dialoger.

Referenser till internationella standarder

Finserve har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI), världens största samarbetsorgan för ansvarsfulla investeringar. Att Finserve är en undertecknare innebär även att SCFI är skyldiga att införliva PRI:s sex principer för ansvarsfulla investeringar. Avtalet är inte bindande, men genom att underteckna principerna har Finserve med fonder förbundit sig att införliva och implementera ESG-aspekterna (Environmental, Social and Corporate Governance) i det dagliga arbetet och i investeringarna. Åtagandet utvärderas årligen genom att vi lämnar en rapport om vårt arbete med hållbara investeringar.



Finserve anslöt sig i början av 2021 till organisationen Sveriges Forum för Hållbara Investeringar (SWESIF), en oberoende förening för samverkan i hållbarhetsfrågor.