



ANSVARSFULL INVESTERINGSPOLICY

INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRISKER

Daterat 2020-11-16 senast reviderat och godkänt av Styrelsen i Finserve Nordic den 30 juni 2023

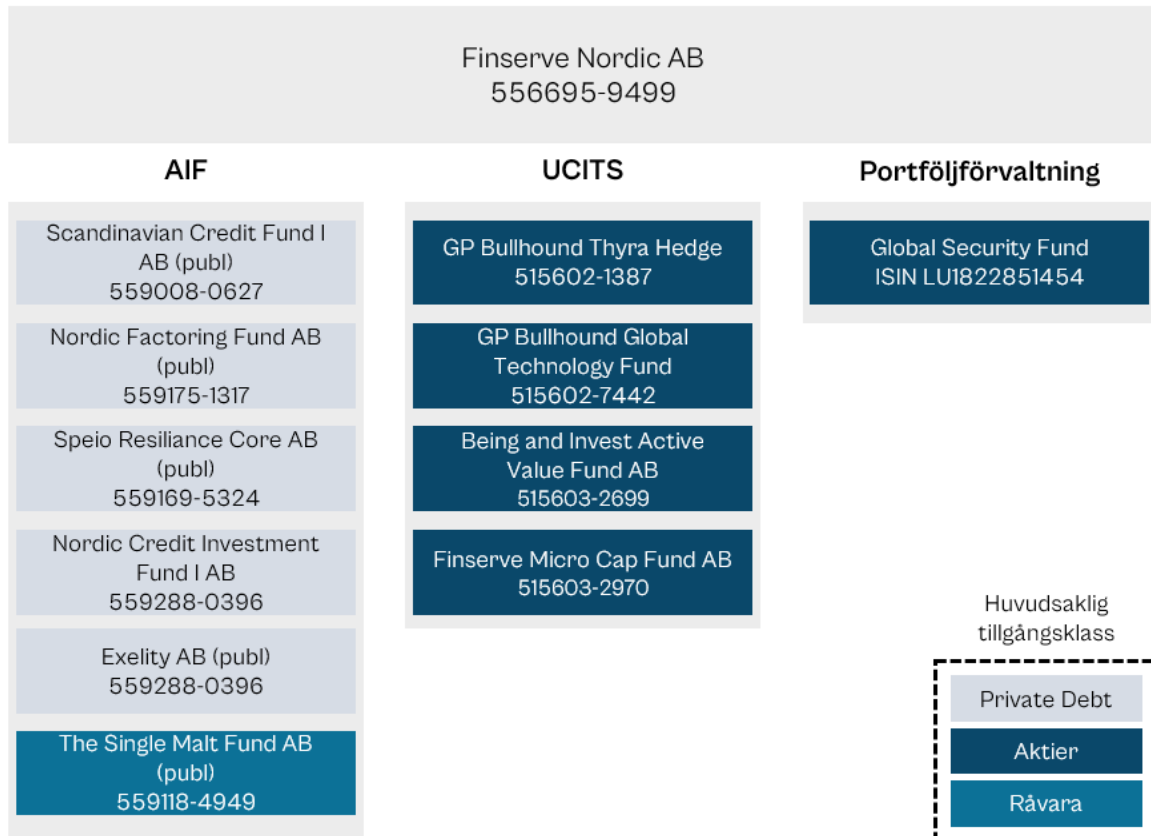
INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Innehåll

1. INLEDNING	1
2. ANSVARFULLA INVESTERINGAR	2
2.1 Definition	2
2.2 Omfattning	2
2.3 Ansvar för antagande av Policyn för integrering av hållbarhetsrisker	3
2.4 Dokumentation	3
2.5 Investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	3
2.6 Miljö	4
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	7
5. REDOVISNING OCH RAPPORTERING	7
6. BILAGA	9
7. FONDERNAS INDIVIDUELLA INVESTERINGSBESLUTSPROCESS	9
7.1 AIF:er	9
7.2 UCITS OCH PORTFÖLJFÖRVALTNING	10

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 5 000 MSEK.



Fonderbjudande spänner 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 som direkt eller indirekt kan påverka investeringens värde och/eller sin omgivning negativt. Därför är en bedömning av hållbarhetsrisker integrerade i alla våra fonders investeringsbeslutsprocesser.

Styrelsen för Finserve har antagit denna Policy för integrering av hållbarhetsrisker (**“Policyn”**) som alla fonder under Finserves förvaltning måste följa. Förutom vägledning kring Finserve’s generella process för integrering av hållbarhetsrisker innehåller Policyn 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 Nordic definierar ansvarsfulla investeringar som en aktivitet, som utöver hänsyn till ekonomisk avkastning, också tar hänsyn till miljö- sociala frågor och affärsetik, vidare benämnt som hållbarhetsrisker och/eller hållbarhetsfaktorer.

Hållbarhetsrisker, såsom miljömässiga, sociala och ägarstyrningsfrågor, respekt för mänskliga rättigheter, anti-korruption och anti-mutbrott kan ha en positiv och/eller negativ påverkan på den finansiella prestationen hos fondernas investeringar. Samtidigt som hållbarhetsfaktorer kan ha en positiv påverkan definieras hållbarhetsrisker, i integrationsändamål, som en negativ materialisering av faktorerna. Hållbarhet som en riskfaktor är relevant för alla investeringar under Finserve Nordics ansvar. För sin hållbarhetsriskintegrationsmetod tillämpar Finserve Nordic den definitionen av hållbarhetsrisk som ingår i EU:s Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). 'Hållbarhetsrisk' innebär en miljö-, social eller styrningshändelse eller -förhållande som, om den inträffar, skulle kunna orsaka en faktisk eller potentiell negativ påverkan på investeringens värde. Denna definition används också i de ändrade reglerna under UCITS, AIFMD och MIFID II-ramverken, som täcker de flesta av de obligatoriska policys- och processkraven samt de organisatoriska relaterade kraven gällande hållbarhetsrisker.

Definitionen har två huvudsakliga beståndsdelar (1) en händelse/förhållande från den breda hållbarhetsperspektivet som (2) skulle kunna (potentiellt) orsaka en negativ påverkan på portföljens värde. Detta innebär att Finserve Nordic förväntas identifiera relevanta hållbarhetsrisker och sedan avgöra vilka av dem som är/kan komma att bli materiella på kort, medel och lång sikt med genom sina fonders respektive investeringsstrategier.

Finserve Nordic lägger stor vikt vid begreppet dubbelmaterialitet vid förståelsen av hållbarhetsriskens olika begrepp. Hållbarhetsrisk avser den potentiella finansiella påverkan på investeringarna, medan huvudsakliga negativa effekter avser den negativa effekten investeringarna kan ha på samhället (samhällelig påverkan).

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 förklarar 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

Hållbarhetsaspekter kan direkt eller indirekt komma att påverka ett företags omsättning och/eller kostnader och därmed få en stor positiv eller negativ effekt på ett företags finansiella resultat och värde och därmed även fondernas värdeutveckling. Därför ska Finserve Nordic i möjligaste mån söka och förstå hur de hållbarhetsaspekter som anses vara mest väsentliga för det specifika portföljbolaget kan komma att påverka dess framtida affärsmodell, konkurrenskraft och finansiella ställning. Det kan exempelvis handla om miljöfrågor som klimat, utsläpp, resurs- och energieffektivitet samt vatten- och avfallshantering; eller sociala frågor som mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, jämställdhet och mångfald, arbetsmiljö och en ansvarsfull leverantörskedja; eller god affärsetik och bekämpning av mutor och korruption ("anti-korruption"). Finserve Nordic beaktar obligatoriska hållbarhetsrelaterade data, bland annat de av EU identifierade Huvudsakliga Negativa Konsekvenser (PAI) där det finns strukturerad data. Utgångspunkten för prioritering och åtgärder av PAI följer av vår Policy för ansvarsfulla investeringar och ägarutövande.

Nedan redovisat fondutbud beskriver omfattningen av vilka fonder under Finserve Nordics licenser och tillsyn som beaktar Huvudsakligt Negativa Konsekvenser (PAI) samt om någon fond avser i närtid börja beakta PAI-indikatorer i sin investeringsprocess.

Artikel 8	Artikel 6	OPT IN (Q3 2023)
Nordic Credit Investment Fund I AB (publ) 559412-4538	Nordic Factoring Fund AB (publ) 559175-1317	Global Security Fund ISIN LU1822851454
Speio Resilience Core AB 559381-4451	Exelity AB (publ) 559288-0396	
GP Bullhound Thyra Hedge 515602-1387	The Single Malt Fund AB (publ) 559118-4949	
GP Bullhound Global Technology Fund 515602-7442	Being and Investment: Active Value Fund AB 515603-2699	
Finserve Micro Cap Fund AB 515603-2970		

Huvudsaklig tillgångsklass

Private Debt
Aktier/special
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 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.

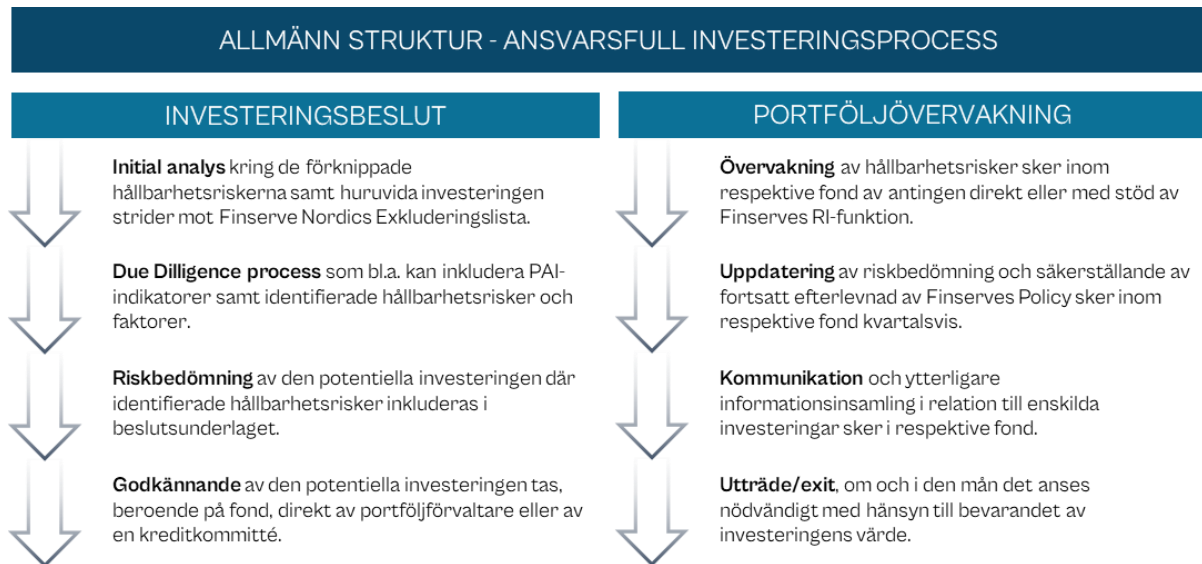
3. IMPLEMENTERING

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 impact statement") och vidare "PAI-statement" som presenteras på relevant fonds webbplats.



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-Dilligence 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-Dilligence 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 Nordic övervakar ESG-risker och möjligheter avseende varje fonds investeringar som en integrerad del av den kvartalsvisa uppföljningen som tillställs styrelsen. Ansvar för uppföljningen och sammanställning till styrelsen utförs av ESG-funktionen med hjälp av CRO.

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

Styrelsen för Finserve Nordic och ledande befattningshavare för att leda Finserve Nordic har det övergripande ansvaret för att övervaka genomförandet av affärs-, riskstrategi och styrningsarrangemang. Således är styrelsen också ansvarig för de strategiska övervägandena av hållbarhetsrisker tillika över implementeringen av denna policy. Styrelsen ska tillställas tillräckligt underlag för att säkerställa välgrundade och välunderbyggda beslut fattas. Förvaltare, Chief Risk Officer (CRO) och ESG-funktionen är tillämpade, samt ska ha tillräcklig kunskap för att tillse detta beslutsmaterial.

Respektive fond består av enskilda portföljförvaltare och/eller investeringsteam som i sin första linje och position har det primära ansvaret att hantera hållbarhetsrisker förknippade med sina investeringsinriktningar under portföljens livstid. Investeringsteamet och/eller förvaltare ska identifiera risker som härstammar från hållbarhetsfaktorer. Genom att införliva tillämpliga processer i investeringsfasen samt under portföljövervakningen förses första linjen med effektiva verktyg för att övervaka och identifiera hållbarhetsrisker.

CRO och ESG-funktionen på Finserve Nordic ansvarar för att säkerställa lämpliga riskkontroller i förhållande till hållbarhetsrelaterade risker. Verkande i andra linjen delvis oberoende från investeringsteamet och/eller förvaltare ska kontrollen och övervakningen av hållbarhetsrisker att säkerställa att exkluderingslistan och denna policy efterlevs samt att värdera möjligheten till en materialiserande risk och framställa adekvata beslutsunderlag till styrelsen. Syftet är vidare att minimera investeringarnas exponering för hållbarhetsrisker som ligger utanför bolagets riskaptit.

Compliance-funktionen på Finserve Nordic bidrar till riskhanteringsramverket och övervakar samstämmigheten mellan Finserve Nordics verksamhet och regleringskrav, inklusive regulatoriska krav ställda på integrering av hållbarhetsrisker. Finserve Nordics interna revisionsfunktion tillsammans med styrelsen behandlar hanteringen av hållbarhetsrisker som en del av sina revisionsaktiviteter. Särskilt kan internrevisionen innefatta en bedömning av lämpligheten och effektiviteten av den reviderade operativa, riskhanterings- och styrstrukturen som ett resultat av integrationen av hållbarhetsrisker.

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. Utöver det ska respektive fond som beaktar PAI-indikatorer rapportera den årliga prestationen baserat på standardiserad hållbarhetsdata i enlighet med SFDR.

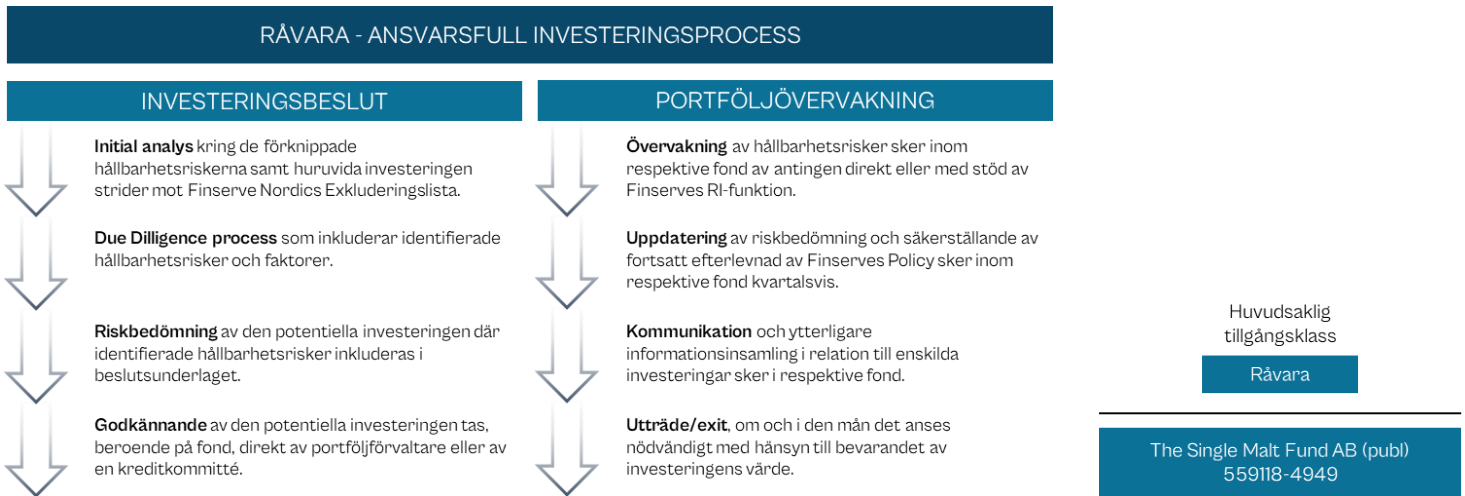
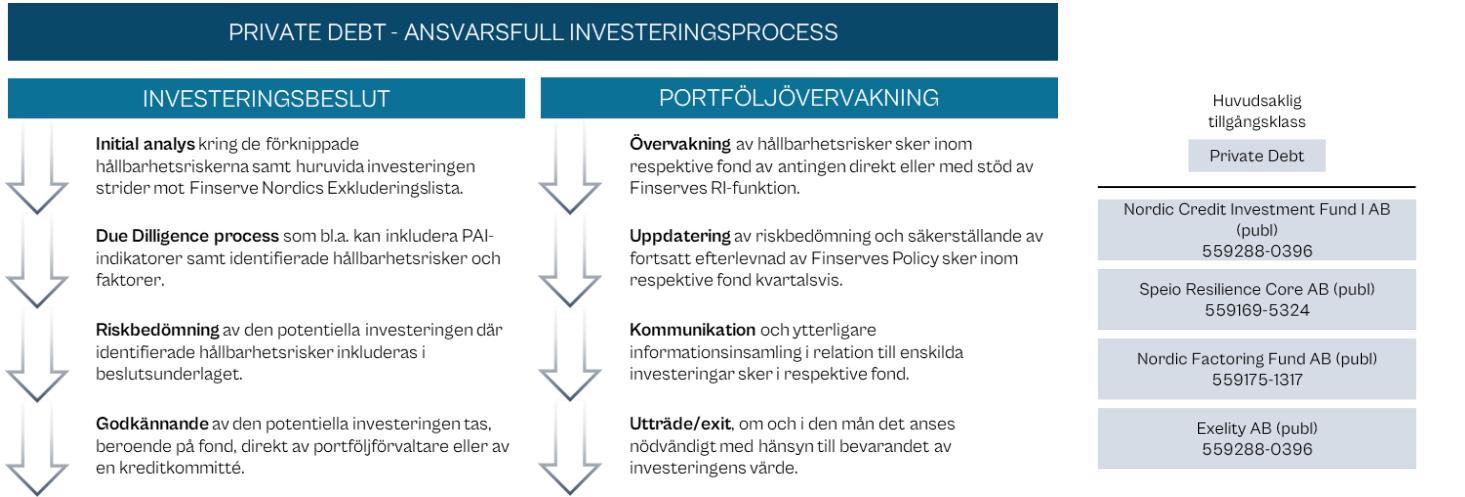
Som undertecknare av UN PRI ska Finserve rapportera om ESG-frågor enligt UN PRIs riktlinjer, och förklara hur de sex Principerna för ansvarsfulla investeringar implementeras: (I) Vi ska införliva ESG-frågor i processer för investeringsanalys och beslutsfattande (II) Vi ska vara aktiva ägare och införliva 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 investment branschen (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.

Bilaga

6. FONDERNAS INDIVIDUELLA INVESTERINGSBESLUTSPROCESS


6.1 AIF:er




6.2 UCITS OCH PORTFÖLJFÖRVALTNING

AKTIER/SPECIAL - ANSVARSFULL INVESTERINGSPROCESS


INVESTERINGSBESLUT




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



Due Dilligence process som bl.a. kan inkludera PAI-indikatorer samt identifierade hållbarhetsrisker och faktorer.




Riskbedömning av den potentiella investeringen där identifierade hållbarhetsrisker inkluderas i beslutsunderlaget.



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


PORTFÖLJÖVERVAKNING




Övervakning av hållbarhetsrisker sker inom respektive fond av antingen direkt eller med stöd av Finserves RI-funktion.



Uppdatering av riskbedömning och säkerställande av fortsatt efterlevnad av Finserves Policy sker inom respektive fond kvartalsvis.



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



Utträde/exit, om och i den mån det anses nödvändigt med hänsyn till bevarandet av investeringens värde.

Huvudsaklig
tillgångsklass

Aktier/special

Global Security Fund
ISIN LU1822851454

GP Bullhound Thyra Hedge
515602-1387

GP Bullhound Global Technology Fund
515602-7442

Finserve Micro Cap Fund AB
515603-2970

Being and Investment Active Value
Fund AB
515603-2699