

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

30 juni 2026

Finansmarknadsaktör

Finserve Nordic AB

LEI: 5493009BFHD1NRI4BL33

Sammanfattning

Finserve Nordic AB ("Fondbolaget" eller "Finserve") (LEI: 5493009BFHD1NRI4BL33) beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är Fondbolagets konsoliderade redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer för samtliga fonder som förvaltas av Finserve. Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer avser referensperioden 1 januari till 31 december 2025. Informationen har upprättats i enlighet med artikel 4 i EU:s förordning (2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR).

Fondbolaget arbetar aktivt med ansvarsfulla investeringar genom att beakta hållbarhetsrisker och möjligheter i investeringsprocessen. Fondbolaget ska, i egenskap av ägare och investerare, främja miljömässiga och sociala egenskaper samt etiska affärsmetoder och god bolagsstyrning. Utöver god riskjusterad avkastning eftersträvas investeringar i bolag med långsiktigt hållbara affärsmodeller och en ändamålsenlig hantering av hållbarhetsrelaterade risker och faktorer. Fondbolaget tar hänsyn till huvudsakliga negativa konsekvenser (Principal Adverse Impacts, PAI) för hållbarhetsfaktorer i investeringsbesluten. För utvalda indikatorer (PAI 4, 10 och 14) tillämpas exkluderingskriterier i enlighet med Fondbolagets övergripande policy för ansvarsfulla investeringar. Övriga indikatorer följs kontinuerligt upp och används i vissa fall som underlag i det aktiva ägarskapet.

Fondbolagets investeringar omfattar olika tillgångsslag, där datatillgången generellt är mer täckande för aktier och obligationer i noterade innehav. För alternativa tillgångsslag, investeringar i mindre och medelstora bolag, samt på vissa geografiska marknader är tillgängligheten och kvaliteten på data ofta mer begränsad. Hållbarhetsdata bygger i huvudsak på publik information som rapporteras av bolagen. I de fall rapporteringen är ofullständig eller saknas används estimerade (uppskattade värden) från externa dataleverantörer. Även för noterade innehav kan datatäckningen vara begränsad för vissa indikatorer. Andelen estimerade data förväntas minska i takt med ökade krav på transparens och nya regleringar inom EU, såsom Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Dessa begränsningar kan påverka möjligheten att fullt ut bedöma och dra slutsatser kring utfallet i denna redogörelse. Täckningsgraden för respektive indikator framgår under rubriken "Förklaring". Fondbolaget gör inga direkta investeringar i fastigheter. Indikatorer som avser fastighetstillgångar är därför inte tillämpliga.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Tabellerna nedan redovisar de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer under åren 2023–2025. De beskriver vilka åtgärder som genomfördes under 2025 i syfte att begränsa dessa konsekvenser, samt vilka åtgärder som planeras och vilka mål som har fastställts för nästa referensperiod.

Tabell 1. omfattar de obligatoriska indikatorerna som ska rapporteras, vilket inkluderar (i) klimatrelaterade och övriga miljöindikatorer samt (ii) indikatorer avseende sociala förhållanden, personalfrågor, mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. Indikatorerna är uppdelade efter: investeringar i investeringsobjekt, investeringar i statliga och överstatliga enheter och investeringar i fastigheter (18 indikatorer)

Tabell 2. avser ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer, där en utvald indikator för investeringar i investeringsobjekt har inkluderats i rapporteringen (1 indikator)

Tabell 3. innehåller ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor, där en indikator för investeringar i investeringsobjekt rapporteras (1 indikator)

Tabell 1.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt							
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER							
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1: Alla direkta utsläpp från en organisations verksamhet eller verksamhet som står under organisationens kontroll. Följdverkningar beräknas utifrån summan av portföljbolagens koldioxidutsläpp. Scope 1 (tCO ₂ e) viktat med portföljens investeringsvärde i ett företag och med företagets senaste tillgängliga företagsvärde inklusive likvida medel.	5 526,10 tCO ₂ e	301,69 tCO ₂ e	1 319,05 tCO ₂ e	Täckningsgrad 2025: 88,84% 2024: 86,43% 2023: 97,19%	<p>Finserve tillämpar en exkluderingslista som avstår, eller begränsar, investeringar i sektorer och verksamheter med betydande växthusgasutsläpp. Detta omfattar bland annat fossila bränslen, inklusive utvinning, produktion, distribution och lagring av kol, olja och gas.</p> <p>Under referensperioden har Fondbolaget genomfört löpande uppföljning av portföljernas klimatrelaterade indikatorer och utsläppsprofil. Indikatorerna baseras på tillgängliga data från externa dataleverantörer samt interna bedömningar. Vid identifierade avvikelser, såsom relativt höga utsläppsnivåer, kan det aktuella portföljbolaget bli föremål för fördjupad analys och utredning.</p> <p>Aktivt ägarskap och påverkansarbete utgör centrala verktyg för att uppmuntra bolag att förbättra sin rapportering och minska sina</p>

		Scope 2: Avser indirekta utsläpp från energi som köps och används av organisationen, inklusive el, värme, kyla eller ånga. En marknadsbaserad metod återspeglar utsläpp från energi som företagen medvetet har valt (eller inte valt).	4 715,65 tCO2e	448,19 tCO2e	1 892,52 tCO2e	Täckningsgrad 2025: 88,96% 2024: 86,43% 2023: 97,19%	utsläpp. Dialoger genomförs i den mån det bedöms relevant och möjligt, där förutsättningarna påverkas av innehavets storlek och typ av investering. Fondbolaget följer löpande upp andelen portföljbolag som har vetenskapligt baserade klimatmål validerade av Science Based Targets initiative (SBTi) eller motsvarande klimatmål i linje med Parisavtalet. Fondbolaget har som ambition att, inom ramen för sitt aktiva ägarskap, föra dialog med bolag kring att sätta sådana klimatmål och bidra till målet om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C.
		Scope 3: Omfattar andra indirekta utsläpp av växthusgaser som sker i ett bolags värdekedja, men som bolaget inte äger eller kontrollerar. Till exempel utsläpp från inköpt material.	549 386,98 tCO2e	17 673,06 tCO2e	32 734,92 tCO2e	Täckningsgrad 2025: 83,35% 2024: 83,95% 2023: 96,63%	Dessa arbetsmetoder har tillämpats under referensperioden och planeras att fortsätta även under kommande referensperiod. Fondbolaget har inte satt några mål för kommande referensperiod, men utvärderar möjligheten att göra det.
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser: Inom Scope 1 och Scope 2 samt uppskattade utsläpp inom Scope 3 förknippade med portföljens marknadsvärde. Bolagens koldioxidutsläpp fördelas på alla utestående aktier och obligationer (baserat på det senaste tillgängliga företagsvärdet inklusive likvida medel).	559 628,73 tCO2e	18 422,94 tCO2e	35 946,49 tCO2e	Täckningsgrad 2025: 90,09% 2024: 86,74% 2023: 97,19%	

	2. Koldioxidavtryck	Totala årliga växthusgasutsläpp inom Scope 1 och Scope 2 samt uppskattade utsläpp inom Scope 3 förknippade med investering av en miljon euro i portföljen. Bolagens koldioxidutsläpp fördelas på alla utestående aktier och obligationer (baserat på det senast tillgängliga företagsvärdet inklusive likvida medel).	729,89 tCO ₂ e / mEUR	173,76 tCO ₂ e / mEUR	50,32 tCO ₂ e / mEUR	Täckningsgrad 2025: 91,08% 2024: 86,71% 2023: 97,19%	
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Portföljens viktade medelvärde av växthusgasintensiteten hos emittenterna (växthusgasutsläpp/ miljoner euro i intäkter inom Scope 1 och Scope 2 samt uppskattade utsläpp inom Scope 3).	2 850,17 tCO ₂ e / mEUR	485,71 tCO ₂ e / mEUR	216,00 tCO ₂ e / mEUR	Täckningsgrad 2025: 91,48% 2024: 86,72% 2023: 97,19%	
	4. Exponering mot investeringsobjekt som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Den procentuella andelen av portföljens marknadsvärde som är exponerad mot emittenter med verksamhet som rör fossila bränslen, inklusive utvinning, bearbetning, lagring och transport av oljeprodukter och naturgas samt termiskt och metallurgiskt kol.	2,74%	1,22%	0,11%	Täckningsgrad 2025: 93,36% 2024: 86,77% 2023: 90,99%	<p>Finserve begränsar investeringar i bolag verksamma inom sektorn för fossila bränslen genom exkluderingskriterier. Detta omfattar verksamheter inom utvinning, produktion, distribution och lagring av kol, olja och gas.</p> <p>Fondbolaget beaktar portföljbolagens exponering genom löpande kontroller och uppföljning. Viss exponering mot fossila bränslen tolereras, förutsatt att det aktuella bolaget bedöms vara i omställning, till exempel genom trovärdiga planer för att ställa om till förnybar energi och minska sin klimatpåverkan över tid. Fondbolaget anser att investeringar i omställningsbolag kan bidra till minskade utsläpp i den reala ekonomin och stödja omställningen till ett mer hållbart samhälle.</p>

							Dessa arbetsmetoder har tillämpats under referensperioden och planeras att fortsätta även under kommande referensperiod. Målet för nästa referensperiod är att inga investeringar i bolag vars omsättning från fossila bränslen överstiger 5%.
	5. Andel av icke-förnybar energi-förbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	Förbrukning: 46,51% Produktion: -	Förbrukning: 45,32% Produktion: -	Förbrukning: 64,33% Produktion: -	Täckningsgrad (Förbrukning) 2025: 79,34% 2024: 86,62% 2023: 3,21% Täckningsgrad (Produktion) 2025: - 2024: - 2023: -	Finserve följer upp andelen icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion. Indikatorerna används som en del av den övergripande analysen av klimatrelaterade risker. Indikatorerna utgör i nuläget inget separat fokusområde i Fondbolagets bolagsdialoger. Fondbolaget har inte satt några mål för kommande referensperiod.
	6. Energi-förbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	<i>Sektor A, Jordbruk, skogsbruk, fiske:</i> <0,01 GWh / mEUR <i>Sektor B, Utvinning av mineraler:</i> <0,01 GWh / mEUR <i>Sektor C, Tillverkning:</i> 0,04 GWh / mEUR <i>Sektor D, Försörjning av el, gas, värme, kyla:</i> <0,01 GWh / mEUR <i>Sektor E, Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering, sanering:</i> - <i>Sektor F, Byggverksamhet:</i> 347,55 GWh / mEUR	<i>Sektor A, Jordbruk, skogsbruk, fiske:</i> - <i>Sektor B, Utvinning av mineraler:</i> 1,88 GWh / mEUR <i>Sektor C, Tillverkning:</i> <0,01 GWh / mEUR <i>Sektor D, Försörjning av el, gas, värme, kyla:</i> <0,01 GWh / mEUR <i>Sektor E, Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering, sanering:</i> - <i>Sektor F, Byggverksamhet:</i> <0,01 GWh / mEUR	<i>Sektor A, Jordbruk, skogsbruk, fiske:</i> - <i>Sektor B, Utvinning av mineraler:</i> <0,01 GWh / mEUR <i>Sektor C, Tillverkning:</i> <0,01 GWh / mEUR <i>Sektor D, Försörjning av el, gas, värme, kyla:</i> <0,01 GWh/mEUR <i>Sektor E, Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering, sanering:</i> - <i>Sektor F, Byggverksamhet:</i> -	Täckningsgrad 2025: 87,07% 2024: 86,68% 2023: 91,87%	Finserve följer upp energiförbruknings-intensiteten i sektorer med stor klimatpåverkan. Indikatorn beaktas i den övergripande analysen av klimatrelaterade risker. Indikatorerna utgör i nuläget inget separat fokusområde i Fondbolagets bolagsdialoger. Fondbolaget har inte satt några mål för kommande referensperiod.

			<p>Sektor G, Handel, reparation av motorfordon, motorcyklar: <0,01 GWh / mEUR</p> <p>Sektor H, Transport och magasinering: <0,01 GWh / mEUR</p> <p>Sektor L, Fastighetsverksamhet: <0,01 GWh / mEUR</p>	<p>Sektor G, Handel, reparation av motorfordon, motorcyklar: <0,01 GWh / mEUR</p> <p>Sektor H, Transport och magasinering: <0,01 GWh / mEUR</p> <p>Sektor L, Fastighetsverksamhet: <0,01 GWh / mEUR</p>	<p>Sektor G, Handel, reparation av motorfordon, motorcyklar: <0,01 GWh / mEUR</p> <p>Sektor H, Transport och magasinering: <0,01 GWh/mEUR</p> <p>Sektor L, Fastighetsverksamhet: -</p>		
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med anläggningar/projekt som är belägna i eller i närheten av ekologiskt känsliga områden och där verksamheten i sådana investeringsobjekt påverkar dessa områden negativt	9,96%	8,47%	3,21%	<p>Täckningsgrad 2025: 92,58% 2024: 86,77% 2023: 96,31%</p>	<p>Finserve bedömer bolag och dess geografiska verksamhetsområde samt hur och i vilken utsträckning bolagen riskerar att påverka biologisk mångfald och känsliga ekosystem. Indikatorn utgör i nuläget inget separat fokusområde, men kan komma att inkluderas i bolagsdialoger.</p> <p>Vid allvarliga miljöbrott och kontroverser inom detta område genomförs vidare analys och utredning av berört bolag.</p> <p>Fondbolaget har inte satt några mål för kommande referensperiod.</p>
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per investerad miljon euro, uttryckt som ett viktat genomsnitt	0,63 ton / mEUR	1,23 ton / mEUR	2,38 ton / mEUR	<p>Täckningsgrad 2025: 46,05% 2024: 46,36% 2023: 31,16%</p>	<p>Finserve beaktar portföljbolagens utsläpp till vatten. Indikatorn utgör i nuläget inget separat fokusområde, men kan komma att inkluderas i bolagsdialoger.</p> <p>Allvarliga miljöbrott, såsom brott mot internationella konventioner inklusive miljöförstörelse av sjöar, hav och vattendrag, kan leda till fördjupad analys och utredning av berört bolag.</p> <p>Fondbolaget har inte satt några mål för kommande referensperiod.</p>

Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per investerad miljon euro, uttryckt som ett viktat genomsnitt	0,27 ton / mEUR	4,81 ton / mEUR	0,153 ton / mEUR	Täckningsgrad 2025: 73,53% 2024: 81,74% 2023: 86,35%	<p>Finserve beaktar andelen farligt och radioaktivt avfall som genereras av portföljbolagen. Indikatorn utgör i nuläget inget separat fokusområde, men kan komma att inkluderas i bolagsdialoger.</p> <p>Vid allvarliga miljöbrott och kontroverser inom detta område genomförs vidare analys och utredning av berört bolag.</p> <p>Fondbolaget har inte satt några mål för kommande referensperiod.</p>
--------	--	--	-----------------	-----------------	------------------	--	--

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0,00%	0,00%	0,00%	<p>Täckningsgrad 2025: 82,06% 2024: 86,64% 2023: 96,62%</p> <p>Finserve gör inte investeringar i bolag som verifierats att bryta mot internationella normer och konventioner, såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Detta avser brott mot mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption och mutor samt miljöskada.</p> <p>Inom fondförvaltningen tillämpar Fondbolaget normbaserad exkludering och genomför kontinuerlig screening av portföljerna för att identifiera eventuella överträdelser.</p> <p>Allvarliga brott, eller anklagelser om brott, resulterar i avyttring av innehavet och/eller påverkansdialoger i syfte att adressera bolagets hantering av frågorna.</p> <p>Under referensperioden uppgick exponeringen mot bolag involverade i brott mot dessa normer och konventioner till 0%, och målet är att fortsatt upprätthålla denna nivå kommande referensperiod.</p>

	11. Inga processer och efterlevnads-mekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	52,52%	51,82%	32,36%	Täckningsgrad 2025: 93,38% 2024: 86,77% 2023: 93,61%	<p>Finserve genomför kontinuerlig screening av portföljerna för att identifiera bolag som saknar processer eller uppvisar brister i efterlevnad av FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer. Bristande efterlevnads-mekanismer anses inte utgöra ett tillräckligt skäl för exkludering.</p> <p>Indikatorn kan dock inkluderas i framtida bolagsdialoger, i syfte att uppmuntra bolag till att ansluta sig till och följa FN:s Global Compact samt OECD:s riktlinjer.</p> <p>Fondbolaget har inte fastställt några specifika åtgärder eller mål för denna indikator för kommande referensperiod.</p>
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,13%	8,70%	13,39%	Täckningsgrad 2025: 78,5% 2024: 86,48% 2023: 83,21%	<p>Finserve beaktar ojusterad löneklyfta mellan könen och strävar efter att främja en ökad jämställdhet på arbetsplatser och i bolagsstyrelser.</p> <p>Fondbolaget bedömer kontinuerligt den givna indikatorn i uppföljningen av portföljerna. Fondbolaget betraktar indikatorn som en viktig fråga och kan komma att inkluderas i bolagsdialoger.</p> <p>Fondbolaget har inte fastställt några specifika åtgärder eller mål för denna indikator för kommande referensperiod.</p>
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	28,90%	29,80%	33,46%	Täckningsgrad 2025: 89,1% 2024: 86,76% 2023: 96,31%	<p>Finserve beaktar könsfördelningen i styrelsen i portföljbolagen och strävar efter att främja en ökad jämställdhet på arbetsplatser och i bolagsstyrelser.</p> <p>Fondbolaget bedömer kontinuerligt den givna indikatorn i uppföljningen av portföljerna. Vid identifierade avvikelser eller extremvärden från en balanserad könsfördelning kan bolagsdialoger initieras i syfte att bidra till en förbättrad könsbalans och mångfald över tid.</p> <p>Fondbolaget har inte fastställt några specifika åtgärder eller mål för denna indikator för kommande referensperiod.</p>

	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0,00%	0,00%	0,00%	Täckningsgrad 2025: 92,03% 2024: 86,69% 2023: 76,22%	<p>Finserve tillämpar strikta exkluderingskriterier för bolag som tillverkar eller distribuerar kontroversiella och förbjudna vapen. Detta omfattar antipersonella minor, klusterammunition samt kemiska och biologiska vapen.</p> <p>Fondbolaget genomför löpande screening av portföljerna för att identifiera koppling till sådana verksamheter och aktiviteter.</p> <p>Under referensperioden uppgick exponeringen mot bolag involverade i kontroversiella vapen till 0%, och målet är att fortsatt upprätthålla denna nivå kommande referensperiod.</p>
--	--	--	-------	-------	-------	--	--

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0,39 tCO2e	1,04 tCO2e	-	Täckningsgrad 2025: 50,40% 2024: 1,15% 2023: -	Exponeringen mot statliga och överstatliga enheter är minimal. Finserve investerar inte i stater eller bolag som bryter mot internationella konventioner och normer eller med hemvist i sanktionerade länder.
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0,00%	0,00%	-	Täckningsgrad 2025: 50,40% 2024: 1,15% 2023: -	Fondbolaget har inte fastställt några specifika åtgärder eller mål för dessa indikatorer för kommande referensperiod.

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	N/A	N/A	N/A		Inga direktinvesteringar gjordes i fastigheter under referensperioden.
Energieffektivitet	18. Exponering mot energi-effektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	N/A	N/A	N/A		Inga direktinvesteringar gjordes i fastigheter under referensperioden.

Tabell 2.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt							
YTTERLIGARE KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER							
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	19. Portföljbolag utan klimatmål	Andel investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för att minska koldioxidutsläppen i enlighet med Parisavtalet	35,00%	-	-	Täckningsgrad 2025: 92,59% 2024: - 2023: -	Fondbolaget följer löpande upp andelen portföljbolag som har vetenskapligt baserade klimatmål validerade av Science Based Targets initiative (SBTi) eller motsvarande klimatmål i linje med Parisavtalet. Fondbolaget har som ambition att, inom ramen för sitt aktiva ägarskap, föra dialog med bolag kring att sätta sådana klimatmål och bidra till målet om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5°C. Fondbolaget har inte satt några mål för kommande referensperiod, men utvärderar möjligheten att göra det.

Tabell 3.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

YTTERLIGARE INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Sociala aspekter	20. Brist på uppförandekoder för leverantörer	Andel investeringar i investeringsobjekt som saknar uppförandekod för leverantörer (mot osäkra förhållanden, otrygga anställningar, barnarbete och tvångsarbete)	13,81%	5,52%	0,43%	Täckningsgrad 2025: 72,77% 2024: 63,56% 2023: 50,23%	<p>Finserve beaktar portföljbolagens ansvarstagande genom hela värdekedjan och vikten av goda arbetsvillkor, mänskliga rättigheter och affäretik gentemot anställda, leverantörer, associerande enheter samt övriga intressenter.</p> <p>Fondbolaget genomlyser kontinuerligt huruvida portföljbolagen har etablerade uppförandekoder för leverantörer. Bolag som uppvisar bristande riktlinjer kan bli föremål för påverkansdialoger. Dialoger genomförs i den mån det bedöms relevant och möjligt, där förutsättningarna påverkas av innehavets storlek och typ av investering.</p> <p>Fondbolaget har inte fastställt några specifika åtgärder eller mål för denna indikator för kommande referensperiod.</p>

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Finserve integrerar huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer i investeringsprocessen genom tre huvudsakliga strategier:

- *ESG-integrering:* Miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer är integrerade i investeringsprocessen. Inför varje ny investering genomförs en hållbarhetsanalys där bolag huvudsakliga hållbarhetsrisker och möjligheter bedöms. I denna process beaktas de huvudsakliga negativa konsekvenserna på hållbarhetsfaktorer, samtidigt som god bolagsstyrning säkerställs. Fondbolaget använder primärt externa datakällor i analysen för att identifiera och bedöma relevanta hållbarhetsrisker och faktorer.
- *Exkludering:* Fondbolaget tillämpar både norm- och sektorbaserad exkludering i syfte att begränsa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Exkluderingskriterierna innebär en begränsad exponering mot bolag där mer än 5% av omsättningen härrör från tobak, pornografi, kommersiellt spel (gambling) och fossila bränslen. Nolltolerans tillämpas på bolag som har exponering mot kontroversiella och förbjudna vapen samt bolag som kränker internationellt vedertagna normer och konventioner, såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
- *Aktivt ägarskap:* Aktivt ägande och bolagsdialoger utgör en central del av Fondbolagets arbete med ansvarsfulla investeringar och tillämpas där det bedöms relevant och möjligt. Dialog kan initieras baserat på identifierade avvikelser i PAI-indikatorer, kontroverser eller annan ny information som bedöms vara av väsentlig betydelse. Syftet med engagemanget är att verka för att bolagen stärker sin hantering av hållbarhetsrisker samt att minimera exponeringen för sådana risker i de förvaltade portföljerna.

Datakällor

Fondbolaget inhämtar data om bolag och stater från en extern dataleverantör, där Datia/Connect Earth utgör den primära datakällan. Fondbolaget bedömer att informationen från dataleverantören till stor del motsvarar det som anges enligt de tekniska standarderna (RTS) till SFDR. För vissa indikatorer kan datatäckningen vara begränsad, i sådana fall har dataleverantören använt uppskattade värden. För vissa indikatorer kan motsvarande data saknas helt, och då har leverantören tagit fram en proxy-indikator som Fondbolaget använder på grund av databegränsningar.

Begränsning i metoder och data

Fondbolaget strävar efter att rapportera så aktuella och korrekta data som möjligt, vilket dock i nuläget är förenat med vissa begränsningar. Dessa beror främst på ofullständiga data och bristen på enhetliga och standardiserade beräkningar. En kontinuerlig genomlysning av fonder/fondernas utveckling inom givna indikatorer utförs och ett arbete för att förbättra datatäckningen för varje given indikator är således Fondbolagets prioritet. Löpande i takt med att regelverk harmoniseras förväntas datatäckningen bli bättre.

Strategier för engagemang

Fondbolaget samt fonder/fonderna ska företräda andelsägarna i samtliga frågor som rör dess verksamhet, vilket inkluderar engagemang i de bolag fonder/fonderna är aktieägare i. Fondbolaget i sin investeringsprocess och analys utvärderar löpande den finansiella utvecklingen tillika hanteringen av hållbarhetsfrågor och risker inom ramen för sin investeringsverksamhet. Fondbolaget engagerar sig primärt genom aktiv dialog med bolag och i linje med Fondbolagets ägarpolicy/policy för användning av rösträtt. Vidare kan engagemang initieras i situationer där förbättringsbehov identifieras, exempelvis vid avvikelser från etablerade normer eller identifierade hållbarhetsrisker. Möjligheterna till dialog varierar beroende på respektive fonds innehavsstorlek och inflytande på Fondbolaget i fråga.

Hänvisningar till internationella standarder

Fondbolaget är undertecknare av och följer det FN-stödda initiativet Principles for Responsible Investment (PRI) och åtar sig att verka i enlighet med dess sex principer. PRI:s principer innefattar bland annat att integrera hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer i analys och beslutsprocesser samt att utöva ett aktivt ägarskap. De sex principerna innebär att Fondbolaget ska arbeta för att:

1. Införliva ESG-frågor i investeringsanalys och beslutsprocesser
2. Vara aktiva ägare och införliva ESG-frågor i ägarpolitik och praxis
3. Söka lämplig information om ESG-frågor av de bolag där förvaltaren investerar
4. Främja acceptans och genomförande av principerna inom investeringsbranschen
5. Arbeta tillsammans med andra investerare för att förbättra effektivitet vid genomförandet av principerna
6. Rapportera aktiviteter och framsteg mot genomförandet av principerna

Fondbolaget tar hänsyn till internationella normer och konventioner, såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. I relevanta fall beaktas även andra internationella ramverk, såsom FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och ILO:s grundläggande konventioner. De bolag och emittenter som investeringar görs i ska uppfylla grundläggande principer avseende mänskliga rättigheter,

arbetsvillkor, miljöhänsyn och affärsetik. Fondbolaget avstår från investeringar i bolag som bedöms vara i allvarlig eller systematisk överträdelse av dessa internationella normer. Dessa ramverk ligger till grund för Fondbolagets normbaserade screening och exkluderingsbeslut.

Historisk jämförelse

Denna redogörelse avser perioden 1 januari 2025 till 31 december 2025. Historisk jämförelse presenteras för de två föregående referensperioderna, 2023 och 2024, och framgår av tabellerna ovan. Det bör noteras att Fondbolagets totala förvaltade kapital har ökat väsentligt under perioden, från cirka 4,4 mdkr per den 31 december 2024 till cirka 13,2 mdkr per den 31 december 2025. Förändringar i fondvolym och portföljsammansättning kan påverka jämförbarheten mellan perioderna och bör beaktas vid tolkning av utvecklingen i de rapporterade indikatorerna. För vissa indikatorer, särskilt absoluta klimat- och utsläppsrelaterade mått, kan utvecklingen mellan referensperioderna påverkas av förändringar i förvaltad kapital. Resultaten bör därför tolkas mot bakgrund av dessa omständigheter.