

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör

ALCUR Fonder AB, LEI: 549300DD1XYWTZEW2R11

Sammanfattning

ALCUR Fonder AB (LEI 549300DD1XYWTZEW2R11) ("AIF-förvaltaren") beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av dess investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer. Denna rapport är den samlade rapporten om huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer från AIF-förvaltaren. Rapporten är en summering av de huvudsakliga negativa konsekvenser som orsakas av portföljbolagen i AIF-förvaltarens tre fonder ("Fonderna"):

- ALCUR (LEI: 213800XLZ4CP14877P04)
- ALCUR Select (LEI: 5493000CIVXORKWWHJ93)
- ALCUR Grow (LEI: 549300TYBM7V85L1WM89)
-

Denna rapport om huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från den 1 januari till den 31 december 2022. Det första året för mätning av huvudsakliga negativa konsekvenser är 2022, varför det saknas värden för 2021.

AIF-förvaltaren beaktar samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser inom områdena växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall, sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor (1-14 nedan). Därtill har ytterligare fyra indikatorer som bedöms vara av särskild relevans mot bakgrund av de miljörelaterade och sociala egenskaper som AIF-förvaltaren valt att främja i förvaltningen av Fonderna. Dessa ytterligare indikatorer är:

- Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom
- Diskrimineringsfall
- Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor
- Vattenanvändning och återvinning

AIF-förvaltaren beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att mäta och bedöma portföljbolagens negativa effekter på hållbarhetsfaktorer, baserat på vissa nyckeltal.

AIF-förvaltaren använder sig av olika datakällor för att inhämta och sammanställa huvudsakliga negativa konsekvenser. Data hämtas huvudsakligen från externa dataleverantörer, men AIF-förvaltaren inhämtar även data direkt från portföljbolagen. Data och datakvalité kontrolleras löpande av AIF-förvaltaren och dess dataleverantörer.

AIF-förvaltaren eftersträvar att vara aktiva ägare som genom dialog med företag och samverkan med andra investerare bidrar till ett hållbart värdeskapande. En bedömning av portföljbolags och andra investeringsobjekts styrandeprocess är central i detta arbete. Som en del i denna strävan engagerar sig AIF-förvaltaren i såväl informella påverkansprocesser (företrädesvis påverkansdialoger) som i formella, såsom stämmor, valberedningar etc. Därutöver lyfter AIF-förvaltaren fram hållbarhetsfrågor i Fondernas investeringar och gör det till en del av investeringsprocessen samt uppmuntrar andra att följa ett liknande arbetssätt.

AIF-förvaltaren har undertecknat Principles for Responsible Investments ("PRI"), principer för ansvarsfulla investeringar, vilka stöds av FN. PRI är ett samarbetsorgan som ger stöd till investerare i arbetet med att integrera hållbarhet i förvaltningen samt bidrar till kontakt- och kunskapsutbyte mellan investerare.

Denna sammanfattning finns även tillgänglig på engelska på AIF-förvaltarens hemsida.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2022	Konsekvenser 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	5466.06 ton	-	Täckningsgrad: 91,5%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.
		Scope 2-växthusgasutsläpp	2475.73 ton	-	Täckningsgrad: 92,1%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.
		Scope 3-växthusgasutsläpp	27112.63 ton	-	Täckningsgrad: 86,4%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.

		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	35054.42 ton	-	Täckningsgrad: 93,5%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	359.48 ton	-	Täckningsgrad: 94,5%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	1401.36 ton	-	Täckningsgrad: 95,0%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.

	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0.57643082%	-	Täckningsgrad: 98,6%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning 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	Consumption: 62.66% Production: -	Consumption: - Production: -	Täckningsgrad Consumption: 92,1% Production: 0%	Consumption: Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år. Production: Ej tillämpligt

	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Agriculture: - Mining: - Manufacturing: 1.23 GWh/M€ Electricity: 10.58 GWh/M€ Water Supply: - Construction: 0.23 GWh/M€ Wholesale: 0.11 GWh/M€ Transportation: 3.64 GWh/M€ Real Estate: 1.80 GWh/M€	Agriculture: - Mining: - Manufacturing: - Electricity: - Water Supply: - Construction: - Wholesale: - Transportation: - Real Estate: -	Täckningsgrad: 95,0%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	1.33%	-	Täckningsgrad: 67,9%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.

Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	6.54 ton/ M€	-	Täckningsgrad: 46,1%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1.73 ton/ M€	-	Täckningsgrad: 87,4%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.
INDIKATORER FÖR SOCIALA OCH ARBETSTAGARE, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER, ANTI-KORRUPTION OCH ANTI-BESTICKNING FRÅGOR						
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%	-	Täckningsgrad: 86,7%	Bolag som har registrerade brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag omfattas av AIF-förvaltarens exkluderingskriterier.

Sociala förhållanden och personalfrågor	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer 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	44.78%	-	Täckningsgrad: 98,6%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.
Sociala förhållanden och personalfrågor	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	10.81%	-	Täckningsgrad: 79,6%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.
Sociala förhållanden och personalfrågor	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33.24%	-	Täckningsgrad: 96,3%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.

Sociala förhållanden och personalfrågor	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%	-	Täckningsgrad: 98,6%	Exponering mot kontroversiella vapen omfattas av AIF-förvaltarens exkluderingskriterier
Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2022	Konsekvenser 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	-	-	-	-

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.	-	-	-	-
------------------	---	---	---	---	---	---

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2022	Konsekvenser 2021	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	-	-	-	-

Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	-	-	-	-
--------------------	--	--	---	---	---	---

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer - ytterligare PAI från tabell 2 och tabell 3

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2022	Konsekvenser 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
Vatten, avfall och material utsläpp	Vattenåtervinning	Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	1.80%	-	Täckningsgrad: 31,5%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.
Sociala förhållanden och personalfrågor	Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom	Antal förlorade arbetsdagar på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdomar hos investeringsobjekt uttryckta som ett vägt genomsnitt	0.04265216	-	Täckningsgrad: 94,0%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.

Sociala förhållanden och personalfrågor	Diskrimineringsfall	Antal diskrimineringsfall som rapporterats hos investeringsobjekt uttryckta som ett vägt genomsnitt	0.78379399	-	Täckningsgrad: 48,9%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.
Sociala förhållanden och personalfrågor	Diskrimineringsfall som leder till sanktioner	Antal diskrimineringsfall som leder till sanktioner i investeringsobjekt uttryckta som ett vägt genomsnitt	0.05921085	-	Täckningsgrad: 41,8%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.
Sociala förhållanden och personalfrågor	Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor	11.90%	-	Täckningsgrad: 92,9%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. AIF-förvaltarens mål är att förbättra täckningsgrad och sätta mål när vi kan göra historiska jämförelser nästa år.

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

Styrande för allt arbete med hållbarhetsfrågor inom AIF-förvaltarens verksamhet är de interna riktlinjer för hållbarhetsarbete som antagits av styrelsen 2023-03-27. En sammanfattning av dessa riktlinjer kan tillhandahållas på förfrågan.

AIF-förvaltaren beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i de investeringsbeslut som fattas för Fondernas räkning. Beräkning av negativa konsekvenser utgår, i enlighet med vad som anges ovan, från 18 olika indikatorer omfattandes utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall, sociala förhållanden och personalfrågor. 14 av dessa är obligatoriska. Därutöver har AIF-förvaltaren valt att särskilt beakta följande indikatorer i syfte att följa upp sin strategi för främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom
- Diskrimineringsfall
- Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor
- Vattenanvändning och återvinning

I det följande ska strategier för identifiering och prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskrivas.

Identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

För identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser använder sig AIF-förvaltaren av ett kvantitativt bedömningsverktyg som tillhandahålls av en extern leverantör. Med hjälp av bedömningsverktyget kan AIF-förvaltaren löpande se relevanta beräkningar av portföljernas aggregerade huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt de konsekvenser enskilda portföljbolags verksamhet medför. Genom dessa löpande beräkningar kan AIF-förvaltaren på så sätt följa upp, jämföra och analysera utfall och eventuella oönskade konsekvenser av investeringsbeslut identifieras.

Prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

AIF-förvaltaren utvärderar faktiska och potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer löpande. AIF-förvaltaren har som målsättning att årligen förbättra portföljernas värden beträffande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, inom ramen för vad som medges av fondbestämmelser. Detta innebär att huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i ett första steg beaktas som ett aggregerat värde för respektive portfölj och respektive indikator. Därutöver tar AIF-förvaltaren särskilt i beaktande de indikatorer som valts för att representera Fondernas åtaganden att främja miljörelaterade och sociala egenskaper i form av FN:s globala mål 3 (god hälsa och välbefinnande), 5 (jämnställdhet), 8 (anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt), samt 12 (hållbar konsumtion och produktion).

Datakällor och begränsningar

Det finns vissa begränsningar i den data som presenteras. Det beror i huvudsak på att alla de bolag som AIF-förvaltaren investerar i inte rapporterar hållbarhetsdata. I kolumnen ”förklaring” så anges för hur stor del av investeringarna som datatäckning finns. Dessutom finns det vissa begränsningar i kvalitén på den data som redovisas då det i många fall saknas harmoniserade redovisningsstandarder och avsaknaden av tredjepartsverifikation.

Strategier för engagemang

AIF-förvaltaren eftersträvar att vara aktiva ägare som genom dialog med företag och samverkan med andra investerare bidrar till ett hållbart värdeskapande. En bedömning av portföljbolags och andra investeringsobjekts styrandeprocess är central i detta arbete. Som en del i denna strävan engagerar sig Bolaget i såväl informella påverkansprocesser (företrädesvis påverkansdialoger) som i formella, såsom stämmor, valberedningar etc.

Därutöver lyfter AIF-förvaltaren fram hållbarhetsfrågor i Fondernas investeringar och gör det till en del av investeringsprocessen samt uppmuntrar andra att följa ett liknande arbetssätt.

AIF-förvaltaren möter investerare och diskuterar hållbarhetsfrågor. AIF-förvaltaren följer utvecklingen och bevakar förändringar i etablerade synsätt utifrån nya fakta. AIF-förvaltaren eftersträvar att uppmana bolag som fondernas förvaltare analyserar och investerar i att redogöra för hur bolagen hanterar hållbarhetsfrågor och hur de ämnar förbättra sig inom relevanta områden. För ytterligare information, se ägarpolicy, vilken finns på AIF-förvaltarens hemsida.

Hänvisningar till internationella standarder

ALCUR Fonder har undertecknat Principles for Responsible Investments ("PRI"), principer för ansvarsfulla investeringar, vilka stöds av FN. PRI är ett samarbetsorgan som ger stöd till investerare i arbetet med att integrera hållbarhet i förvaltningen samt bidrar till kontakt- och kunskapsutbyte mellan investerare.

PRI:s principer:

1. Integrera hållbarhet i investeringsanalyser och beslutsprocesser.
2. Vara en aktiv ägare och inkludera hållbarhet i ägarpolicy och ägarstyrningsarbete.
3. Verka för ökad transparens i bolagens arbete med hållbarhet.
4. Arbeta för att PRI:s principer accepteras och implementeras också av andra investerare.
5. Samarbeta med andra för att implementera PRI:s principer.
6. Rapportera om aktiviteter och framsteg som görs i implementeringen av PRI:s principer.

AIF-förvaltarens arbete med hållbarhet ska vara i linje med ovanstående sex principer avseende hur investerare bör integrera hållbarhetsaspekter i sin investeringsverksamhet och arbeta som aktiv ägare. AIF-förvaltaren ska varje år göra ett aktivt val att fortsätta stödja PRI och årligen rapportera enligt PRI:s principer.

Indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser saknar relevans för AIF-förvaltarens arbete enligt PRIs principer. Principerna ger uttryck för ett arbets- och förhållningssätt snarare än en specifikt klimat- eller miljömål.

Klimatscenarioanalyser används framför allt av finansiella institut när de ska bedöma klimatrelaterade risker i ett framåtblickande perspektiv som exempelvis genom klimatrelaterade stresstester. Av vägledning från den europeiska centralbanken ("ECB") från november 2020 framgår att ECB förväntar sig att klimatrelaterade scenarioanalyser används i riskhanteringen av de institut som är exponerade mot väsentliga klimat- och miljörelaterade risker. ALCUR Fonder investerar i hög utsträckning i portföljbolag som är etablerade och bedriver sin verksamhet i Sverige, Norden, övriga Europa och i USA. Även om vissa av dessa portföljbolag har fabriker och leverantörer etablerade runt om i världen så bedömer inte ALCUR Fonder att detta bidrar till att exponeringen mot klimat- och miljörelaterade risker ökar då fabriker och leverantörerna är utbytbara. Mot denna bakgrund gör ALCUR Fonder ännu inte någon klimatscenarioanalys för att bedöma vilka klimatrelaterade risker fonderna kan utsättas för.

Historisk jämförelse

AIF-förvaltaren mäter huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för första gången 2022, därför är en historisk jämförelse inte möjlig att göra ännu.