

Hållbar investering:

en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer god praxis för god styrning.

EU-taxonomi är ett klassificeringssystem som läggs fram i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över miljö- och socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Förordningen fastställer inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomi eller inte.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Produktnamn: ALCUR ("Fonden")

Identifieringskod för juridiska personer: 213800XLZ4CP14877P04

Dokumentet uppdaterat: 2024-03-28

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

Ja

Nej

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål:** ___%

i ekonomiska verksamheter som anses vara miljö- och socialt hållbara enligt EU-taxonomi

i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljö- och socialt hållbara enligt EU-taxonomi

Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål:** ___%

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper** och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel ___% hållbara investeringar

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljö- och socialt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljö- och socialt hållbara enligt EU-taxonomi

med ett socialt mål

Den **främjar miljörelaterade och sociala egenskaper**, men **kommer inte göra några hållbara investeringar**



Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom sina investeringar men har inte hållbara investeringar som mål.

Miljörelaterade egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade egenskaper genom att göra investeringar i bolag som bidrar till hållbar konsumtion och produktion.

Sociala egenskaper

Fonden främjar sociala egenskaper genom att göra investeringar i bolag som främjar:

- jämställdhet
- anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt

Mer information om Fondens främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper finns nedan under rubriken "investeringsstrategi".

● ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

AIF-förvaltaren mäter löpande hur Fondens innehav svarar mot de miljörelaterade och sociala egenskaper som Fonden ska främja. Detta görs för respektive portfölj och för respektive emittent med hjälp av data som hämtas från externa leverantörer. AIF-förvaltaren kan på så sätt följa upp hur Fondens befintliga innehav presterar i förhållande till de indikatorer som bedöms relevanta i förhållande till de egenskaper som Fonden avses främja.

Hållbarhetsindikatorer mäter uppnåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaperna som den finansiella produkten främjar.

Exkluderingskriterier

Följande verksamheter exkluderas ur Fonden i enlighet med hållbarhetsstrategin "välja bort", vilken beskrivs under frågoan om investeringsstrategier nedan:

- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Utvinning av oljesand

Med exkludering menas att högst fem procent av omsättningen i det bolag Fonden investerar i får vara hänförlig till den exkluderade verksamheten. Vad gäller utvinning av oljesand är exkluderingsströskeln 50 procent av bolagets omsättning. Därutöver betraktas kränkningar, samt bristande mekanismer för övervakning och efterlevnad, av internationella normer som ett exkluderingskriterium.

Indikatorer som används för att mäta miljörelaterade egenskaper

För att mäta Fondens främjande av hållbar konsumtion och produktion använder sig AIF-förvaltaren av följande hållbarhetsindikatorer:

- 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,
- Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt,
- Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt,
- Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt

Indikatorer som används för att mäta sociala egenskaper

För att mäta Fondens främjande av jämställdhet använder sig AIF-förvaltaren av följande hållbarhetsindikatorer:

- Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt
- Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter
- Antal diskrimineringsfall som rapporterats hos investeringsobjekt uttryckta som ett vägt genomsnitt
- Antal diskrimineringsfall som leder till sanktioner i investeringsobjekt uttryckta som ett vägt genomsnitt

För att mäta Fondens främjande av anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt använder sig AIF-förvaltaren av följande hållbarhetsindikatorer:

- Antal förlorade arbetsdagar på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdomar hos investeringsobjekt uttryckta som ett vägt genomsnitt

- Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor
- **Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?**

Fonden har ingen målsättning att genomföra hållbara investeringar. Fonden kan emellertid få en exponering gentemot sådana investeringar som ryms inom definitionen av vad som utgör hållbara investeringar enligt SFDR.

I EU-taxonomi fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomins mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

JA

NEJ

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (principal adverse impacts – "PAI") beaktas utifrån 18 olika indikatorer omfattandes utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall, sociala förhållanden och personalfrågor. Av dessa är 14 indikatorer obligatoriska. Utöver de obligatoriska indikatorerna har AIF-förvaltaren valt att särskilt beakta följande valfria indikatorer:

- 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 mäter indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom ett kvantitativt PAI-verktyg som tillhandahålls av en extern leverantör. Information om hur huvudsakliga negativa konsekvenser har beaktats publiceras årligen i årsberättelse.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.



Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?

Fondens målsättning är att uppnå en god riskjusterad avkastning under alla marknadsförhållanden vilket innebär cirka fyra till åtta procent årligen över tid. Fonden jämför sig inte med något index utan med den riskfria räntan. Fonden är inriktad mot aktier och aktierelaterade instrument och både långa samt korta positioner utnyttjas i förvaltningen. Fondens strategi är fokuserad och bygger på förvaltarnas erfarenheter samt expertis vilket innebär att Fonden till största del agerar på den nordiska marknaden. Målsättningen är att Fondens genomsnittliga risknivå, mätt som en årlig standardavvikelse över en rullande tolv månadersperiod, ska uppgå till mellan två och fem procent.

Såvitt avser hållbarhetsarbete tillämpas tre huvudsakliga strategier:

Välja bort

Som ett första led i främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper har ALCUR Fonder (AIF-förvaltaren) valt exkludera vissa verksamheter, som bedöms vara förknippade med särskilt hög hållbarhetsrisk och negativa konsekvenser bolaget inte vill bidra till genom Fondens investeringar. Vilka verksamheter som exkluderas anges under frågan om hållbarhetsindikatorer ovan.

Välja in

Fonden väljer in bolag som bidrar till främjandet av hållbar konsumtion och produktion, jämställdhet samt anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt. Förvaltningsorganisationen bedömer bolagens bidrag utifrån information som bolagen själva lämnar om sitt hållbarhetsarbete, och med hjälp av information från externa dataleverantörer.

Påverkan

AIF-förvaltaren bedriver påverkansarbete för Fondens räkning som omfattar dialoger med företag, röstning på bolagsstämmor samt arbete i valberedningar. AIF-förvaltaren använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. AIF-förvaltaren engagerar sig i direkt dialog med ledningar och styrelser i portföljbolagen för att påverka dem i en mer hållbar riktning. AIF-förvaltaren har därtill möjlighet att nyttja sitt nätverk och söka samband med likasinnade ägare för att med gemensamma krafter påverka bolagen i en gynnsam riktning. För mer information se AIF-förvaltarens policy för aktieägarengagemang och praxis för god bolagsstyrning samt Fondens informationsbroschyr.

- ***Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Fondens investeringsstrategi har två bindande delar som används för att välja de investeringar som bedöms främja ovan nämnda miljörelaterade och sociala egenskaper:

Exkluderingskriterier

Fonden investerar inte i bolag vars omsättning till mer än fem procent är hänförlig till sådan exkluderad verksamhet som listas under frågan om hållbarhetsindikatorer ovan. Fonden investerar heller inte i bolag som kränker internationella normer eller som bedöms ha otillräckliga mekanismer för övervakning och efterlevnad av internationella normer.

Andel av investeringar som bidrar till att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden ska eftersträva att minst 50 procent av investeringarna bidrar till att främja en eller flera av de miljörelaterade och sociala egenskaper som anges ovan. Med bidrag menas i detta fall att bolaget ifråga visat långsiktiga förbättringar på de indikatorer som AIF-förvaltaren använder för att mäta främjandet av nämnda egenskaper, eller på annat tydligt och trovärdigt sätt manifesterat avsikt att förbättra verksamheten i här relevanta avseenden.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som är investeringsmål och risktolerans.

- **Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?**

Inget sådant åtagande har formulerats för fonden.

- **Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?**

AIF-förvaltaren väljer bort bolag som bryter mot, eller har otillräckliga mekanismer för övervakning och efterlevnad av, internationella normer och konventioner kopplade till sunda förvaltningsstrukturer, skatt, arbetstagarnas rättigheter, ersättning och ägarstruktur samt korruption och mutor. Här avses särskilt UN Global Compact samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

Övriga aspekter som kan begränsa möjligheten att skapa aktieägarvärde över tid beaktas också om relevant. Om Fonden visar sig vara investerad i ett bolag eller ett omställningsbolag som visar sig agera bristfälligt avseende ovan ska AIF-förvaltaren kontakta portföljbolaget i fråga och i första hand påverka. Ger inte detta resultat ska innehavet avyttras inom rimlig tid.

AIF-förvaltaren ställer i övrigt upp följande kriterier för god styrning, i de bolag Fonden investerar:

- Styrelsen är väl sammansatt med avseende på relevant erfarenhet och kompetens och uppfyller i övrigt de krav som följer av Svensk kod för bolagsstyrning,
- Eventuella incitamentsprogram bygger på betydande ekonomisk motprestation (risktagande) från den som deltar i incitamentsprogrammet och syftar till långsiktigt värdeskapande,
- Det finns en transparent policy gällande kapitalallokering, där investering i den egna verksamheten är särskilt önskvärd,
- Det finns ett tydligt strategiarbete och ansvarsfördelningen mellan styrelse och bolagsledning bör är klarlagd i denna del.

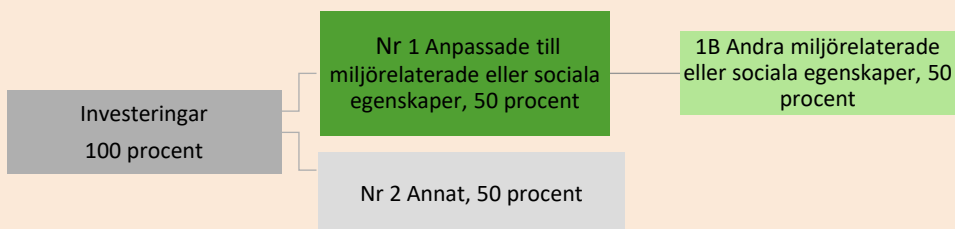
AIF-förvaltaren lägger stor vikt vid ovan angivna kriterier och följer löpande upp gällande dessa, utan att portföljbolag nödvändigtvis måste uteslutas om kriterierna inte möts.

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.



Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Fonden har förbundit sig att göra investeringar som främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte åtagit sig någon minsta andel sådana investeringar. Ett riktmärke är att minst 50 procent av Fondens innehav ska bidra till främjandet av miljörelaterade eller sociala egenskaper.



Tillgångsallokering beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara investeringar** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

● **Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?**

Fonden använder sig av derivat huvudsakligen för kontanthantering eller för blankning av indexterminer. Derivat hänförs till Nr 2 enligt tillgångsallokeringskissen ovan och räknas alltså inte in bland investeringar som är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper.



● **Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonmin?**

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar.

● **Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonmin?**

Fonden har inte fastställt någon minimiandel för investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter.



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Fonden har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin.



Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Fonden har inte fastställt någon minimiandel för hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenligt med EU-taxonomin.



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Fonden har inget åtagande att göra hållbara investeringar. I "Nr 2 Annat" ingår investeringar som inte är anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper, derivatinstrument, räntebärande tillgångar samt sådana likvida medel som behövs för förvaltning av fonden. Samtliga investeringar omfattas av AIF-förvaltarens krav på god styrning.



Har ett specifikt index valts som referensvärde för att bestämma om denna finansiella produkt överensstämmer med de miljörelaterade och/eller sociala egenskaperna som den främjar?

För fonden har inget index valts som referensvärde i syfte att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som fonden främjar



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen:
<https://www.alcur.se/hallbarhet-alcur/>