

POLICY FÖR INTEGRERING AV
HÅLLBARHETSRISSER

Navigera AB

Innehåll

| | |
|--|---|
| BAKGRUND | 1 |
| DEFINITIONER | 1 |
| BOLAGETS VERKSAMHET | 2 |
| Finansiella produkter och finansiella instrument | 2 |
| Fondverksamhet | 2 |
| ANSVARSFÖRDELNING | 3 |
| IDENTIFIERING AV HÅLLBARHETSRIKSKER | 3 |
| Produkter och tjänster | 3 |
| Väsentliga processer..... | 4 |
| ANALYS AV HÅLLBARHETSRIKSKER | 4 |
| INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRIKSKER | 4 |
| Hållbarhetsrisker som del i det allmänna riskramverket | 5 |
| Hur KRI/KPI sätts för olika hållbarhetsrisker..... | 5 |
| Prioritering och riskbaserat förhållningssätt..... | 5 |
| OFFENTLIGGÖRANDE PÅ HEMSIDA | 6 |
| UPPDATERING OCH ANTAGANDE | 6 |

BAKGRUND

Den 10 mars 2021 trädde Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn ("Disclosureförordningen") i kraft. Disclosureförordningen är en del av Europeiska kommissionens handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt och syftar bland annat till att säkerställa transparens och öppenhet i hållbarhetsrelaterade frågor.

Av regelverket framgår att finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska agera i slutinvesternas bästa intresse, inbegripet men inte begränsat till kravet att genomföra en lämplig due diligence-kontroll innan investeringar görs. Av skäl 12 i Disclosureförordningen framgår att för att uppfylla sina skyldigheter i regelverket bör finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare i sina processer, integrera inte endast alla relevanta finansiella risker, utan även alla relevanta hållbarhetsrisker som skulle kunna ha en relevant betydande negativ inverkan på den finansiella avkastningen av en investering eller på investeringarna som omfattas av rådgivning, och fortlöpande utvärdera dessa risker.

Mot denna bakgrund har Navigera AB ("Bolaget") upprättat och antagit följande policy för integrering av hållbarhetsrisker.

DEFINITIONER

Disclosureförordningen innefattar en rad definitioner varav vissa är av särskild relevans för Bolaget. I relation till Bolaget och dess bedrivna verksamhet definieras därför följande nyckelbegrepp.

Hållbarhetsrisk: en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.

Hållbarhetsfaktor: miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.

Hållbar investering: en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål, i enlighet med vad som mäts genom till exempel centrala resurseffektivitetsindikatorer avseende användning av energi, förnybar energi, råvaror, vatten och mark, generering av avfall och utsläpp av växthusgaser eller avseende effekter på den biologiska mångfalden och den cirkulära ekonomin, eller en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett socialt mål, i synnerhet

investeringar som bidrar till att bekämpa ojämlikheter eller som främjar social sammanhållning, social integration och ett gott förhållande mellan arbetsmarknadens parter, eller en investering i humankapital eller ekonomiskt eller socialt missgynnade grupper, förutsatt att investeringarna inte orsakar betydande skada för något av dessa mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning, särskilt med avseende på sunda förvaltningsstrukturer, relationer till arbetstagarna, löner till berörd personal och efterlevnad av skatteregler.

Finansmarknadsaktör: ett försäkringsföretag som tillhandahåller en försäkringsbaserad investeringsprodukt, ett värdepappersföretag som tillhandahåller portföljförvaltning, ett tjänstepensionsinstitut, en utvecklare av en pensionsprodukt, en förvaltare av alternativa investeringsfonder, ett sparinstitut för PEPP-produkter, en förvaltare av en godkänd riskkapitalfond som är registrerad i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) nr 345/2013, en förvaltare av en godkänd fond för socialt företagande som är registrerad i enlighet med artikel 15 i förordning (EU) nr 346/2013, ett förvaltningsbolag för företag för kollektiva investeringar i överlåtbara värdepapper (fondbolag), eller ett kreditinstitut som tillhandahåller portföljförvaltning.

Finansiell produkt: en portfölj som förvaltas enligt diskretionärt mandat, en alternativ investeringsfond (AIF-fond) en försäkringsbaserad investeringsprodukt, en pensionsprodukt, en pensionsplan, en värdepappersfond, och en PEPP-produkt.

BOLAGETS VERKSAMHET

Finansiella produkter och finansiella instrument

Bolaget uppfyller definitionen av finansmarknadsaktör.

Bolaget har beslutat att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt artikel 4 i Disclosureförordningen och har därför valt att inkludera sina due diligence-policyer i denna policy.

Fondverksamhet

Bolaget är en AIF-förvaltare med tillstånd att förvalta värdepappersfonder enligt 1 kap. 4 § lagen (2004:46) om värdepappersfonder och en AIF-förvaltare med tillstånd att förvalta AIF-fonder enligt 3 kap. 1 § lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder.

ANSVARSFÖRDELNING

Styrelsen ansvarar för att besluta om bolagets ramverk för hantering och uppföljning av hållbarhetsrisker.

Vd ansvarar för att skapa interna rutiner och processer för att implementera beslutat ramverk samt tillsätta erforderliga resurser.

Funktionen för riskkontroll ansvarar för att, i andra linjen, regelbundet övervaka hållbarhetsrisker utifrån fastställt riskramverk samt rapportera resultatet till styrelsen.

Ansvarig förvaltare ansvarar för att identifiera och integrera hållbarhetsrisker i enlighet med fastställt riskramverk i den löpande förvaltningen/rådgivningen.

IDENTIFIERING AV HÅLLBARHETSRIKSKER

I begreppet hållbarhetsrisk väger Bolaget in risker som är identifierade och relaterade till miljö, klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparensfrågor. Identifiering av hållbarhetsrisker sker integrerat i bolagets processer för riskbedömning inom befintliga riskslag, primärt inom operativa risker och regelefterlevnadsrisker.

Som ett led i förvaltningen analyseras potentiella investeringar i syfte att identifiera och hantera hållbarhetsrisker. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid.

Bolaget har de resurser och den sakkunskap som de behöver för att integrera hållbarhetsrisker. För att säkerställa tillräckliga resurser och sakkunskaper för att integrera hållbarhetsrisker i förvaltningen, och tillse att de beaktas i beslut om placeringar, ska de anställda som är involverade i förvaltning och till detta relaterade områden genomgå en årlig utbildning. Denna utbildning leds av hållbarhetsansvarig. För de fonder där förvaltningen är delegerad begär bolaget årligen in en bekräftelse på att resurser och sakkunskaper är tillräckliga.

Produkter och tjänster

Bolagets olika fonder väger in hållbarhetsrisker i olika processer. Generellt ses hållbarhetsrisker som en viktig del i analysen inför ett investeringsbeslut. Bolagets fonder väger in hållbarhetsrisker på ett för fonden relevant sätt. För fonder med direkta investeringar i enskilda bolag vägs hållbarhetsrisker in genom att se till dels den produkt eller tjänst Bolaget levererar men också till

hållbarhetsrisker relaterade till sociala faktorer eller ägarstyrning. För fonder med investeringar i andra fonder vägs hållbarhetsrisker in genom att se till de underliggande fondernas innehav samt genom att se till hållbarhetsrisker relaterade till den underliggande fonden.

I samband med framtagande av nya produkter alternativt förändringar i befintliga processer ska Bolaget säkerställa att hållbarhetsrisker identifieras och integreras.

Väsentliga processer

Hållbarhetsrisker identifieras både inför en investering samt löpande efter investering och vägs in i investeringsbeslutet. För fonder med direkta investeringar i enskilda bolag vägs hållbarhetsrisker in genom att se till dels den produkt eller tjänst Bolaget levererar men också till hållbarhetsrisker relaterade till sociala faktorer eller ägarstyrning. För fonder med investeringar i andra fonder vägs hållbarhetsrisker in genom att se till de underliggande fondernas innehav samt genom att se till hållbarhetsrisker relaterade till den underliggande fonden.

Befintliga och eventuella nya hållbarhetsrisker följs sedan upp regelbundet genom ett för respektive fond relevant sätt. Bolaget använder sig av en extern leverantör för att regelbundet identifiera hållbarhetsrisker genom genomlysning av fondens innehav. För delegerad förvaltning begär Bolaget även in dokumentation i form av ett ESG-formulär där den delegerade förvaltaren beskriver sitt hållbarhetsarbete.

ANALYS AV HÅLLBARHETSRIKSKER

I förvaltningen analyserar Bolaget potentiella investeringar i syfte att identifiera hållbarhetsrisker i investeringsobjekten. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid. Riskerna integreras sedan i fondens övergripande risknivå och utgör en del av den finansiella riskanalys som Bolaget genomför för sina fonder. Hållbarhetsriskerna följs sedan löpande upp genom interna kontroller. Integreringen av hållbarhetsrisker i fonderna följer även av Bolagets allmänna riskramverk.

INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRIKSKER

Bolaget ser hållbarhetsrisk som en riskdrivare inom befintliga riskslag och har därför integrerat hållbarhetsrisker i Bolagets ramverk för riskhantering såväl som inom relevanta processer.

Bolaget analyserar potentiella investeringar i syfte att identifiera hållbarhetsrisker i investeringsobjekten. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid. Riskerna integreras sedan i

fondens övergripande risknivå och utgör en del av den finansiella riskanalys som Bolaget genomför för sina fonder. Hållbarhetsriskerna följs sedan löpande upp genom interna kontroller.

Hållbarhetsrisker som del i det allmänna riskramverket

Följande riskområden och risker är de som är mest relevanta för fonderna; kreditrisker, marknadsrisker, operativa risker, likviditetsrisker samt hållbarhetsrisker. Vid förvaltningen av fonderna ska Bolaget i sina investeringsbeslut beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och att främja investeringar med hållbar affärsmodell, såsom miljörelaterade eller sociala egenskaper eller en kombination av dessa i enlighet med Bolagets gällande policy för hållbarhet.

Det åligger förvaltningen att inför varje investering samt under innehavsperioden säkerställa att investeringen är förenlig i enlighet med Bolagets investeringsbeslutsprocess vad avser hållbarhet. Vid konstaterad avvikelse ska åtgärd vidtas och funktionen för riskhantering informeras. Kontroll att innehavet uppfyller Bolagets krav avseende hållbarhet sker vid godkännandeprocessen för nya instrument. Innehav som inte uppfyller kraven ska inte godkännas. Funktionen för riskhantering kontrollerar och godkänner att nya innehav följer placeringsbegränsningarna innefattande hållbarhetsriskerna.

Hur KRI/KPI sätts för olika hållbarhetsrisker

Hållbarhetsrisker ska regelbundet följas upp och mätas, så att Bolaget vid var tid har möjlighet att säkerställa att fonderna efterlever bindande delar i förköpsinformationen. Bolaget mäter hållbarhetsrisker kopplat till fondernas hållbarhetsprofiler.

För att följa upp fondernas hållbarhetsrisker använder sig Bolaget av extern tredjepartsdata. KPI:erna består av resultatet av en regelbunden genomlysning baserad på fondbolagets exkluderingspolicy samt en normbaserad genomlysning baserad på internationella normer som t.ex. UN Global Compact. För fonder med tillgänglig data mäts även KPI:er i form av Sustainability Cube™-score. Betyget beaktar hållbarhetsrisker i form av t.ex. omsättning relaterad till hållbarhetsmål samt investeringsobjektens målsättning att reducera hållbarhetsrisker.

Prioritering och riskbaserat förhållningssätt

Bolaget arbetar riskbaserat, vilket betyder att Bolaget prioriterar de risker där det bedöms föreligga högst risk för avvikelser eller konsekvenser för Bolaget. Se Interna regler för riskhantering för mer djupgående beskrivning.

OFFENTLIGGÖRANDE PÅ HEMSIDA

Av artikel 3 i Disclosureförordningen följer att Bolaget ska offentliggöra information om sin policy för integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen liksom investeringsrådgivningen på sin hemsida.

Det åligger vd att till se att information enligt Disclosureförordningen och den delegerade förordningen offentliggörs och uppdateras årligen på det sätt som regelverket kräver.

UPPDATERING OCH ANTAGANDE

Bolagets hållbarhetsansvarige ansvarar för att dokumentet löpande hålls uppdaterat med hänsyn till förhållanden inom Bolaget. Ansvarig förvaltare biträder vd i ansvaret att minst årligen, eller vid behov, se över och uppdatera denna policy. Hållbarhetsansvarig ska vidare se över effektiviteten i rutinerna som följer av denna policy. Policyn fastställs minst årligen, eller vid behov, av Bolagets styrelse.