

Adaptive Fonder AB

Hållbarhetspolicy

10 mars 2021



adaptive

HEDGE FUND MANAGEMENT

Innehåll

1. Introduktion	3
2. Hantering av hållbarhetsrisker	4
3. Relevanta hållbarhetsrisker	5
4. Exkluderingspolicy	6

1. Introduktion

- 1.1. Detta dokument innehåller policyer för Adaptive Fonder AB **"Bolaget"**, angående integreringen av hållbarhetshänsyn i vår investeringsprocess. Adaptive Fonder AB är en registrerad förvaltare av alternativa fonder med säte i Linköping, som förnärvarande förvaltar den alternativa investeringsfonden Adaptive Paradigm Alpha **"Fonden"**.
- 1.2. EU-förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (**"SFDR"**) kräver att Bolaget formaliserar hur hållbarhetshänsyn integreras i förvaltningen.
- 1.3. Vi ser hållbara investeringar som förutsättning för framgångsrikt långsiktigt sparande, och integrerar därför aktivt hållbarhetshänsyn, i form av *miljörelaterade, sociala, och styrningsrelaterade faktorer* **"ESG"**, i vår förvaltning.
- 1.4. Enligt SFDR avser **"hållbarhetsrisk"** en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på en investerings värde.
- 1.5. Ett exempel på en hållbarhetsrisk kan vara om en fond i Bolaget har en signifikant exponering mot ett företag som levererar digitala tjänster, ska Bolaget ta hänsyn till styrningsrelaterade risker. Styrelsen i det företaget har ansvar för att datasäkerhet, vilka om de skulle materialiseras, skulle medföra negativ påverkan på värdet av det företagens verksamhet. Ett annat exempel är om Bolaget har signifikant exponering mot personalintensiva företag. I det fallet överträdelser mot arbetsrättslig reglering en social risk som skulle kunna påverka värdet på Bolagets investering genom att det riskerar att minska värdet på det personalintensiva företaget.

Inget beaktande av negativa konsekvenser på hållbarhet

- 1.6. Inom ramen för SFDR, avser inte termen hållbarhetsrisk den risken att Bolagets investeringsbeslut externt orsakar skada till hållbarhetshänsyn. Den externa skadan av investeringsbeslut täcks av ett separat regelverk i SFDR. Finansiella aktörer har enligt artikel 4 rätt att välja om de vill implementera regelverket kring huvudsakliga negativa konsekvenser av investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer (**"PAI"**).
- 1.7. Bolaget har beaktat naturen och storleken av vår verksamhet och beslutat att, i enlighet med artikel 4(1)(b) i SFDR, inte beakta huvudsakliga negativa konsekvenser av investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer.
- 1.8. Anledningen till detta är att Bolaget för närvarande inte har tillgång till de resurser och den data som krävs för att rapportera enligt regelverket för PAI.
- 1.9. Bolaget kommer att granska detta beslut på en periodisk basis, minst årligen, mot bakgrund av utvecklingen på marknaden för tillgängliga data, det slutgiltiga antagandet av regelverkets tekniska standarder, samt Bolagets organisatoriska utveckling.
- 1.10. Denna policy är tillämplig från och med 10 mars 2021.

2. Hantering av hållbarhetsrisker

- 2.1. Bolaget förvaltning präglas av en rigorös syn på risk, och förvaltningen av Fonden har målet att uppnå så hög risk-justerad avkastning som möjligt. Vi har därför aktivt integrerat hållbarhetsrisker i förvaltningen.
- 2.2. Som ett led i vår riskhanteringsprocess i samband med investeringar, har Bolaget implementerat procedurer för (i) identifiering, (ii) bedömning, (iii) hantering av hållbarhetsrisker.
- (i) Identifiering**
- 2.3. Bolaget har identifierat de hållbarhetsfaktorer som potentiellt riskerar att orsaka en materiell skada på värdet av våra investeringar, om dessa risker skulle materialiseras. Exempel på sådana risker ges i kapitel 4, och delas in i kategorierna miljörelaterad, social, eller styrningsrelaterad.
- 2.4. Bolaget uppdaterar dessa hållbarhetsfaktorer minst årligen, eller vid behov.
- (ii) Bedömning**
- 2.5. Bolaget genomför i förvaltningen av Fonden sin egen analys som består av en kvantitativ del och en fundamental del. Hållbarhetsrisker bedöms i båda delarna av analysen för att säkerställa att den slutgiltiga portföljens exponering mot hållbarhetsrisker inte överstiger vår toleransnivå.
- 2.6. Syftet med den kvantitativa analysen är att etablera det vi kallar för paradigmer, vilka utgör grunden i vår förvaltning.
- 2.7. I framtagandet av paradigmer identifierar Bolaget de hållbarhetsrisker som bedöms som relevanta i ljuset av paradigmens övergripande tema, och avgör paradigmens vidare utformning baserat på hur hållbarhetsriskerna inom paradigmen kan hanteras.
- 2.8. I den fundamentala delen bedömer Bolaget hållbarhetsrisker hos de bolag som identifierats som möjliga investeringar inom ett visst paradigm. Bedömningen består av två delar.
- 2.9. Den första delen används för att exkludera bolag som inte uppfyller kraven i relation till Bolagets exkluderingspolicy.
- 2.10. Den andra delen är ett poängbaserat system där varje potentiell investering bedöms baserat på en rad olika ESG-faktorer. Bolaget kan i detta avseende förlita sig på någon av följande källor: vår egen analys och bedömning, data från verifierad tredje part, eller oberoende specialister.
- 2.11. Med stöd från den ESG-poäng som attribueras till vardera bolag, kan Bolaget identifiera den exponering olika bolag har mot relevanta hållbarhetsrisker, och välja in bolag i portföljen inom ramen för portföljens tolererade riskprofil.
- (iii) Hantering**
- 2.12. Vid hanteringen av hållbarhetsrisker tar vi hänsyn till fysiska eller faktiska risker till följd av en hållbarhetshändelse, till exempel allvarliga klimateffekter som leder till att verksamhetsstörningar i en viss sektor eller en viss geografi. Vi tar även hänsyn till övergångsrisker, vilka fokuserar på risken för förändringar i investeringars värde i takt med att samhället ställs om till ett mer miljömässigt och socialt hållbart samhälle.
- 2.13. Bolaget behandlar dels hållbarhetsrisker som en självstående risk, dels som en integrerad risk i andra etablerade principiella risktyper, som finansiella risker, operationella risker, kreditrisker o.s.v.

- 2.14. Även om Bolaget tar hänsyn till hållbarhetsrisker vid investeringsbeslut, är inte hållbarhetsrisker i sig något som förhindrar Bolaget från att göra investeringar (så vida inte investeringen faller under någon av grunderna för exkludering). Istället utgör bedömningen av hållbarhetsrisker en del hela riskhanteringsprocessen, och är en av flera risker som, beroende på den specifika investeringsmöjligheten förhand, kan vara relevant och/eller utslagsgivande i bedömningen av tolererad risknivå. Bolaget tillämpar för närvarande inte någon absolut gräns för tolererad risk som uteslutande är hänförlig till hållbarhet.

3. Relevanta hållbarhetsrisker

- 3.1. Som noterat ovan i sektion 3 av denna policy, har Bolaget vidtagit åtgärder för att identifiera hållbarhetsrisker, som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på en investerings värde. Dessa summeras nedan:
- 3.2. **Miljörelaterade** hållbarhetsrisker för värdet på Bolagets portföljer kan inkludera men är inte begränsat till:
- Klimatförändringar
 - Koldioxidutsläpp
 - Luftföroreningar
 - Vattenföroreningar
 - Skador på biologisk mångfald
 - Avskogning
 - Energiineffektivitet
 - Svag hantering av avfall
 - Ökad brist på vatten
 - Höjda havsnivåer/kustöversvämningar
 - Skogsbränder
- 3.3. **Sociala** hållbarhetsrisker för värdet på Bolagets portföljer kan inkludera men är inte begränsat till:
- Trafficking-överträdelser
 - Överträdelse av mänskliga rättigheter
 - Modernt slaveri/tvångsarbete
 - Överträdelser av arbetsrätt
 - Barnarbete
 - Diskriminering
 - Restriktioner av eller missbruk av konsumenters rättigheter
 - Begränsad tillgång till rent vatten, tillförlitlig källa av mat eller en hygienisk boendemiljö
 - Begränsningar av rättigheter för lokala samhällen/urbefolkningar
- 3.4. **Styrningsrelaterade** hållbarhetsrisker för värdet på Bolagets portföljer kan inkludera men är inte begränsat till:
- Bristande mångfald i styrelser eller på styrande nivå
 - Bristande eller otillräcklig internrevision
 - Begränsning eller missbruk av minoritetsägares rättigheter.
 - Mutor och korruption
 - Brist på granskning av ersättning till exekutiva chefer.
 - Svag datasäkerhet
 - Diskriminerande anställningsvillkor
 - Oro för hälsa och säkerhet för de anställda

- Svag integrering av hållbarhetshänsyn i *supply chain*
- Dålig arbetsmiljö till följd av diskriminering eller kränkande behandling
- Begränsningar i rätt till facklig anslutning
- Otillräckligt skydd för visselblåsare
- Icke-efterlevnad med lägsta lagstadgade lön eller (där applicerbart) lägsta skäliga lön för acceptabel levnadsstandard

4. Exkluderingspolicy

- 4.1. Även om Bolaget för närvarande inte efterlever artikel 4(1)(a) SFDR, har Bolaget vidtagit åtgärder för att förhindra investeringar i sektorer, geografier eller jurisdiktioner som är ohållbara med avseende på klimatrelaterade och andra miljörelaterade negativa konsekvenser, om sociala och personalrelaterade frågor, om respekt för de mänskliga rättigheterna och om bekämpning av korruption och mutor.
- 4.2. Fonden placerar inte i bolag som är involverade i följande produkter. Ingen del av omsättning i det bolag där placeringen sker får avse verksamhet som är hänförlig till den angivna produkten eller tjänsten.
- Personminor
 - Klusterbomber
 - Kemiska och Biologiska vapen
 - Kärnvapen
 - Distribution av vapen
 - Kommersiell spelverksamhet
 - Pornografi
 - Utvinning, raffinering, försäljning eller utvinning av energi från fossila bränslen
- 4.3. Fonden placerar inte i bolag som kränker internationella normer, konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. Bolaget kan i detta avseende förlita sig på någon av följande källor: vår egen analys och bedömning, data från verifierad tredje part, eller oberoende specialister.