



10 mars 2021  
FCG Fonder AB

## FCG-gruppens hållbarhetsstrategi

FCG-gruppen (FCG) arbetar för att omdefiniera finansbranschen till förmån för företag, människor och samhälle. Vi anser att hållbarhet är en integrerad del av vårt uppdrag och att finansbranschen kan vara en del av lösningen på de utmaningar vi gemensamt står inför.

På FCG tänker vi på hållbarhet i stora drag. För oss handlar hållbarhet om att skydda miljön och arbeta mot målet med en koldioxidsnål ekonomi samt att ge våra medarbetare en arbetsmiljö som är hållbar på lång sikt. Vidare inser vi vikten av god styrning och ansvarsskyldighet inom finansbranschen och tror att genom att främja detta ökar vi allmänhetens förtroende för finansinstitut och gör branschen mer hållbar.

För att uppnå en hållbarhetsstrategi behöver ett företag även ha robusta grundvärderingar som står i samklang med företagets mål. På FCG lever vi efter våra värderingar Engagemang, Laganda, Ödmjukhet och Innovation.

"FCG:s värderingar representerar kärnan av vilka vi är, vad vi tror på, och vad vill bli framåt" (Kristian Bentzer, koncern- vd)

Vi är övertygande om att dessa värderingar gör skillnad i vår dagliga verksamhet och att de stöder både vår långsiktiga strategi, och hur vi bemöter våra kunder men även hur vi utvecklar vår affär.

Våra värderingar tillsammans med vår hållbarhetsstrategi gör oss till en långsiktig och stark företagsgrupp som kan bidra med positiva hållbarhetsförändringar inom finansbranschen.

### FN 2030 – och FCG:s fokusmål

FCG stöder FN: s mål för hållbar utveckling (SDG) och Agenda 2030

Baserat på var vi tror att vi kan ha störst påverkan, har vi valt fyra SDG som vi kommer att prioritera på kort till medellång sikt. Vi tror att genom att tillämpa vår expertis på dessa frågor så kan vi bidra på riktigt.

#### Arbetsmiljö, jämlikhet och sund tillväxt

Våra medarbetare och deras kunskap är nyckeln till framgången för vår verksamhet. Därför uppmuntrar vi våra medarbetare att ständigt utveckla sin kompetens och ge dem möjligheter att lära sig nya värdefulla färdigheter. Vår verksamhet växer när våra medarbetare växer. Våra medarbetar-program omfattar själv-reflektions-övningar, kompetens-utveckling och utbildningsplaner inklusive uppföljning och möjligheter till befordring.

Vi månar om att våra medarbetare ska ha en sund och månsidig arbetsmiljö, där alla behandlas lika och som alla kan känna sig stolta över att vara en del av. FCG har till exempel interna arbetsgrupper som fokuserar på jämlikhet mellan könen och mångfald, samt håller utbildningar för rekryteringsansvariga för att uppmärksamma riskerna för dold partiskhet.

FCG:s affärsplan för gruppen 2025 innefattar ett tydligt budskap att även om målet är att ha en god tillväxt så får det inte ske på bekostnad av nöjda medarbetare och kunder, eller den kvalitet vi levererar.

#### Klimat och miljö

På FCG vidtar vi åtgärder för att begränsa vårt koldioxidavtryck och vår miljöpåverkan. Vi strävar efter att begränsa resor med flyg och uppmuntrar våra medarbetare att välja ett miljövänligt transportsätt när de reser till jobbet, och vi använder videomöten i största möjliga mån för att minska resandet. Vi



återvinner också så mycket som möjligt, främjar miljövänliga matval vid våra evenemang och tar hänsyn till miljöfaktorer när vi väljer leverantörer.

När det är relevant för våra kunder, strävar vi efter att öka medvetenheten om riskerna med klimatförändringar och miljöförstöring, och hjälper dem att sätta åtgärder på plats. En viktig del av tjänsten som vi tillhandahåller våra kunder är att hjälpa dem att skydda sitt rykte, och vi rekommenderar våra kunder att agera ansvarsfullt när det gäller miljöfrågor för att begränsa ryktesrisker, men även för att skapa värde för finansbranschen och samhället i stort.

### **Styrning och kontroll**

För att säkerställa god styrning har FCG policyer och rutiner som syftar till att säkerställa bra beslutsfattande och förhindra intressekonflikter. En viktig del av detta är att kontinuerligt övervaka och se till att vårt ersättningssystem uppmuntrar våra medarbetare att öka mervärde till våra kunder och motverka osunda risker. Vi har också en uppförandekod som beskriver hur vi agerar med professionalism och integritet. Det betyder att vi har nolltolerans när det gäller mutor eller korrupktion.

Att se till att de kunder vi arbetar med har en lämplig ram för styrning är kärnan i det vi gör. Genom att främja bästa praxis och en tydlig ansvarsfördelning hjälper vi våra kunder att begränsa risken för korrupktion, dåligt beslutsfattande och intressekonflikter. Dessutom hjälper vi våra kunder att kontrollera och övervaka de risker de utsätts för. Genom att göra detta bidrar vi till att göra det finansiella systemet mer stabilt och effektivt vilket i sin tur gynnar företag, människor och samhälle.

### **Vi stöder FN:s principer för ansvarsfulla investeringar**

FCG stöder även, i egenskap av tjänsteleverantör, FN:s Principer för Ansvarsfulla Investeringar (eng. UN Principles for Responsible Investment (UNPRI)).

PRI definierar en tjänsteleverantör som en organisation som erbjuder produkter eller tjänster till tillgångsägare och/eller kapitalförvaltare. Även om sådana företag inte är förvaltare i sig har de stort inflytande över hur deras kunder behandlar hållbarhetsfrågor. För denna grupp innebär ett stöd till UNPRI ett åtagande att tillhandahålla, utveckla och marknadsföra tjänster som stödjer kundernas implementering av principerna.

***Principle 1:** We will incorporate ESG issues into investment analysis and decision-making processes.*

***Principle 2:** We will be active owners and incorporate ESG issues into our ownership policies and practices.*

***Principle 3:** We will seek appropriate disclosure on ESG issues by the entities in which we invest.*

***Principle 4:** We will promote acceptance and implementation of the Principles within the investment industry.*

***Principle 5:** We will work together to enhance our effectiveness in implementing the Principles.*



## FCG Fonders erbjudande och vårt förhållande till hållbarhet

FCG Fonder är en del av FCG-gruppen och vår verksamhet har sin utgångspunkt i samma hållbarhetsstrategi och samma värderingar som gruppen i stort. Vår styrelse har antagit FCG Sustainability Policy 2019 och vi ämnar ta fram en specifik hållbarhetspolicy för FCG Fonders under 2021.

FCG Fonder bedriver fondverksamhet och förvaltar värdepappersfonder, specialfonder och andra alternativa investeringsfonder. Vår verksamhet grundar sig i affärsidén att bygga en fondverksamhet från grunden med utgångspunkt i den kärnkompetens inom förvaltning, operations, riskhantering och regelefterlevnad som FCG Fonders ägare, styrelse, ledning och medarbetare gemensamt besitter, och sedan erbjuda dessa fondbolagstjänster till marknaden. Detta sker genom att FCG Fonder sätter upp eller tar över fonder och lägger därefter i huvudsak ut förvaltningen av fonderna på externa uppdragstagare via diskretionära förvaltningsmandat.

Genom detta arbetssätt kan vi hjälpa små och medelstora förvaltare att i sin tur erbjuda sina kunder en bredare bas av tjänster och komplettera sitt eget utbud. Vi har även över tid utvecklat vår interna förvaltning och erbjuder nu alla typer av fonder. Detta har även medfört att vi har en bred beredskap att ta över förvaltningen av fonderna om det skulle behövas och vi har därmed stärkt vår långsiktiga hållbarhet.

FCG Fonders erbjudande till marknaden marknadsförs som ett fondbolag med fondbolagstjänster. Liknande upplägg finns i ett flertal europeiska länder, såsom exempelvis Luxembourg och Irland och kallas ofta tredjepartsförvaltningsbolag ("third party management companies") eller fondhotell. Denna typ av erbjudande är enligt vår mening ett bra sätt att kanalisera olika tjänster till ett bolag, erbjuda experter till bolaget som det annars kanske inte haft tillgång till, utforma robusta och gemensamma processer för ett flertal förvaltare, och på så sätt underlätta utövandet av tillsyn över dessa och FCG Fonder.

FCG Fonder erbjuder vidare inom ramen för AIF-tillståndet att via uppdragsavtal förvalta funktionen för riskhantering på uppdrag av andra AIF-förvaltare, samt fondadministrationsrelaterade tjänster till andra fondbolag och AIF-förvaltare.

Ur ett hållbarhetsperspektiv innebär vårt verksamhetsupplägg en möjlighet för mindre och medelstora förvaltare att få ta del av vårt hållbarhetsarbete, och få råd och stöd i hur fonderna kan utvecklas och bli mer hållbara.

Vi erbjuder bland annat expertis inom hållbarhetsregelverken, tillgång till branschföreningars tolkningar av dessa och möjlighet att påverka deras utformning genom vårt deltagande i Fondbolagens Förening. Vi planerar även att över tid erbjuda fler och bättre verktyg som underlättar och möjliggör för våra förvaltare att utveckla förvaltningen i hållbar riktning.

### Vårt bidrag i värdekedjan

FCG Fonder möjliggör för små och medelstora förvaltare som antingen på grund av regulatoriska hinder, som tex att värdepappersbolag och banker inte får förvalta egna fonder inom ramen för sina tillstånd, eller som på grund av andra hinder, som kostnadsaspekter eller tillgång till experter och resurser, behöver bistånd från en tillståndspliktig enhet för att kunna erbjuda förvaltningsprodukter i form av fonder.

Genom att möjliggöra för dessa aktörer att ta sina idéer till marknaden utökar vi deras tjänster och service till sina kunder, men även till våra befintliga kunder. Produkterna kan i sin tur också utgöra nya spännande tillskott till marknaden som annars kanske inte kunnat förverkligas.



Våra fonder distribueras sedan både lokalt genom respektive förvaltare, och genom större plattformar, vilket ger både små och stora sparare möjlighet att göra nya aktiva val.

Tillsammans har vi även ett strukturkapital som är väl rustat för att ta sig an nya utmaningar, som tex att skapa mer hållbara fonder, och genom samarbete kan vi lära av varandra.



## Hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen<sup>1</sup>

Som huvudregel delegerar vi förvaltningen av våra fonder till externa förvaltare. Det innebär att respektive förvaltare själv avgör på vilket sätt hållbarhetsrisker ska beaktas, sett utifrån vilken påverkan dessa kan ha på fondens avkastning.

Vi har ett brett fondutbud som sträcker sig över flera olika investeringsstrategier. Det innebär att våra fonder investerar i olika typer av instrument och har exponering mot olika typer av emittenter i olika länder och sektorer. Hållbarhetsarbetet skiljer sig därför åt mellan våra fonder, och det är respektive förvaltares uppgift att integrera hållbarhet på ett sätt som är relevant och värdeskapande för den fond som förvaltas.

Vad som ska anses vara hållbart eller inte är en komplicerad fråga som hittills saknat tydliga ramar. Genom EU-kommissionens arbete med att ta fram nya regler för hållbarhet och hållbarhetsrapportering kommer dock detta att förtydligas väsentligt. Ett nytt regelverk, den så kallade Taxonomiförordningen, bestämmer numera vad som ska anses vara hållbart. Regelverket har trätt i kraft men ska tillämpas succesivt av marknadsaktörerna under kommande år med start nästa år. För att förvaltarna ska få tillgång till den information som krävs om respektive investering (portföljbolaget) är även nya regler om obligatorisk rapportering på väg att tas fram. Årsredovisningslagen, som bygger på EU-förordningar om rapportering, kommer att innefatta krav på tydligare hållbarhetsparametrar för portföljbolagen som fonderna kan förhålla sig till. I dagsläget är det dock svårt att få tag i denna information utan att investera i kostsamma informationssystem och analystjänster.

Våra förvaltare kommer med stöd av de nya regelverken att analysera och identifiera hur investeringarna i fonderna påverkas av hållbarhetsrisker, och även arbeta för att ta fram processer för hantering av detta.

Våra metoder för att integrera hållbarhet i förvaltningen

Flera, men inte alla, av våra förvaltare arbetar redan idag med hantering av hållbarhetsrisker. De är främst tre metoder som används för denna hantering;

- ✓ att aktivt **välja in** hållbara investeringar,
- ✗ att aktivt **välja bort** icke-hållbara investeringar, samt
- att **påverka** portföljbolagen i mer hållbar riktning

Genom att välja vilka branscher, sektorer, geografisk omfattning med mera som fonden ska vara exponerad emot, kan hållbarhetsriskerna minimeras på ett naturligt sätt. Förvaltaren kan därefter välja att ytterligare begränsa riskerna genom att aktivt välja in eller välja bort enskilda investeringar på basis av analyser, data eller andra bedömningsmetoder.

### Att välja in ✓

Denna metod går ut på att hitta de bolag, fonder eller kredittagare som bäst passar in i fonden utifrån placeringsinriktningen, för att därefter säkerställa att de även uppfyller de kriterier för hållbarhet som förvaltaren ställt upp. Exempel på sådana kriterier kan vara att portföljbolaget även måste efterleva internationella 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. Ett annat exempel vid aktieförvaltning är att välja portföljbolag utifrån en ESG-rating som tillhandahålls av någon oberoende aktör. Fondandelsfonder kan tillämpa metoden genom att endast välja in fonder som i sig själva är hållbara, eller att de underliggande innehaven i dessa fonder har klassats som hållbara.

---

<sup>1</sup> information enligt art. 3 punkt 1 i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088)



## Att välja bort ✖

Grunden för att välja bort en investering kan vara av en mängd olika slag. Ofta baseras det på att portföljbolaget, den underliggande fonden, eller kredittagaren ägnar sig åt verksamhet som vi anser vara skadlig ur ett hållbarhetsperspektiv. Det kan avse både klimatrelaterade aspekter såsom produktion av fossila bränslen (olja, kol och gas) eller miljörisker som produktion eller utvinning av uran, men även avse sociala aspekter såsom tillverkning och distribution av kärnvapen eller andra vapen, alkohol, tobak eller porr med mera. Men det är inte bara enskilda investeringar som kan väljas bort, fonder kan även välja att exkludera vissa länder som inte anses uppfylla kraven på mänskliga rättigheter, regler om anti-korruption eller regler mot penningtvätt. Uteslutning sker i dessa fall genom att fonden avstår från att investera i statsobligationer eller andra räntepapper utgivna av staterna.

## Att påverka →

Varje förvaltare har ett ansvar att bevaka väsentliga ägarfrågor i de bolag som fonden har ett innehav i (portföljbolagen). Om en fråga som är relevant för fondens avkastning, eller på annat sätt väsentligen påverkar andelsägarnas intresse, tas upp på en bolagsstämma i ett portföljbolag har förvaltare möjlighet att utöva sitt ägarinflytande genom att rösta. I många fall är dock innehaven för små för att en fondens röst ska få genomslag. Förvaltaren har då en möjlighet att öka sitt inflytande genom att samarbeta med andra aktörer och rösta gemensamt. Ett annat sätt för förvaltaren att utöva sitt inflytande och visa missnöje över portföljbolagets förslag och/eller beslut, är helt enkelt genom att sälja av innehavet.

För de av våra fonder som har mer tydlig hållbarhetsinriktning och som har större innehav, kan det även vara aktuellt att genom dialoger med portföljbolagens företrädare försöka påverka beslut i hållbar riktning.

Mer information om hur varje enskild fond arbetar hittar du i fondens informationsbroschyr under avsnittet om hållbarhet



## FCG Fonder beaktar inte investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer<sup>2</sup>

En finansmarknadsaktör ska enligt de nya reglerna i SFDR lämna ett uttalande om huruvida investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

- beaktas, eller
- inte beaktas

Om finansmarknadsaktören uppger att den beaktar innehavs negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer så ska uttalandet baseras på en genomlysning av respektive fonds underliggande tillgångar. Det ska även innefatta en identifiering och prioritering av respektive innehavs negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer, samt vilka åtgärder som bolaget har vidtagit, eller tänker vidta, för att minska de negativa konsekvenserna. Under kommande år införs även kvalitativa mätpunkter som ska redovisas särskilt för de som väljer "beaktar".

Reglerna ovan får tillämpas med proportionalitet och företag med färre än 500 anställda är undantagna från kravet på att beakta och redovisa dessa negativa konsekvenser. Skälet till detta är främst att det är både tidskrävande och kostsamt att sätta upp övervakning och rapporteringsrutiner för detta, och den insatsen kan i många fall inte anses motiverad med hänsyn till att kostnaden riskerar att gå ut över andelsägarna. Mot denna bakgrund rapporterar vi i nuläget inte kring negativa konsekvenser.

### Vår plan framåt

FCG anser att hållbarhet är en integrerad del av vårt uppdrag och att finansbranschen kan vara en del av lösningen på de utmaningar vi gemensamt står inför. Vi kommer under 2021 att vidta ett antal åtgärder för att stärka vårt hållbarhetsarbete och hjälpa våra förvaltare att investera mer hållbart, inklusive att undersöka hur vi skulle kunna rapportera kring innehavens negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer i enlighet med de kommande regelkraven i delegerade akter till SFDR.

---

<sup>2</sup> information enligt art. 4 punkt 1b i förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (EU 2019/2088)