

FCG Fonders erbjudande och vårt hållbarhetsarbete

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. I många fall sker detta genom att FCG Fonder sätter upp eller tar över fonder och därefter, genom uppdragsavtal, lägger ut förvaltningen av fonderna på externa uppdragstagare. Genom detta upplägg kan vi kanalisera våra tjänster till företag, erbjuda experter som ett företag 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 handha funktionen för riskhantering på uppdrag av andra AIF-förvaltare, samt fondadministrationsrelaterade tjänster till andra fondbolag och AIF-förvaltare. Vi har även internt förvaltade fonder.

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, framtagande och löpande hantering av informationsmaterial och kontinuerlig uppföljning och kontroll av fondernas hållbarhetsarbete. Vi arbetar tillsammans med våra förvaltare för att ta fram och utveckla ramverk för riskhantering i fonderna och vara behjälpliga i analys och integrering. Datainhämtning och analys baseras på uppgifter från en extern leverantör av hållbarhetsdata.

Hållbarhetsrisker i investeringsbeslutsprocessen

I många fall delegerar vi förvaltningen av våra fonder till externa förvaltare. Det innebär att respektive förvaltare själv avgör på vilket sätt hållbarhetsrisker ska intrigeras och beaktas, sett utifrån fondens placeringsinriktning och påverkan på fondens avkastning. Vi har ett brett fondutbud som sträcker sig över flera geografiska områden och sektorer med olika investeringsstrategier.

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 en hållbar investering är en komplicerad fråga som hittills saknat en tydlig definition. EU-kommissionens arbete med att ta fram nya regler för hållbarhet och hållbarhetsrapportering syftar till att förtydliga detta. Regelverket har trätt i kraft men ska tillämpas succesivt av marknadsaktörerna under kommande år med start 2022. 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

I samtliga våra fonder integreras hållbarhetsrisker i investeringsprocessen. För att hantera dessa risker används följande metoder.

- ✓ 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 minskas 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 en oberoende aktör. Fondandelsfonder kan tillämpa metoden genom att endast välja in fonder som i sig själva främjar miljörelaterade eller sociala ändamål, har hållbara investeringar som mål, eller att de underliggande innehaven i dessa fonder har klassats som hållbara.

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 förvaltaren 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, tobak eller pornografi 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.

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

I ett antal av fondbolagets fonder beaktas i investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i förvaltningen. Genom att löpande följa upp hur portföljbolagen presterar i förhållande till ett antal indikatorer kan Fondbolaget identifiera konsekvenser på dessa faktorer. Urvalet av indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser görs utifrån fondens placeringsinriktning.

Due diligence rutiner som tillämpas i investeringsprocessen utformas av respektive förvaltare och skiljer sig åt beroende på vilken förvaltningsinriktning det är fråga om och på vilket sätt förvaltaren bedriver sitt hållbarhetsarbete.

Åtaganden

FCG fonder har i egenskap av fondbolag undertecknat de FN-stödda principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI). PRI:s sex principer är vägledande för FCG Fonders sätt att arbeta med sina förvaltare avseende hållbarhetsarbete.