

Hållbarhetsriskpolicy

Fastställs av	Styrelsen
Dokumentägare	Ansvarig för riskfunktionen
Senast fastställd	den 24 juni 2025
Senast reviderad	den 19 juni 2025
Tillämpningsområde	Alla anställda i AIFM
Distribution	Offentlig – publiceras på hemsida
Rättslig grund	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (”Disclosureförordningen”)
Kontakt	Styrelsen

1. Definitioner

Följande uttryck ska ha den betydelse som framgår nedan.

AIFM: AIFM Capital AB

Disclosureförrordningen: Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn

Ersättningspolicy: AIFMs ersättningspolicy.

Externt Regelverk: Skyldigheter som följer av LAIF och andra författningar, EU-lagstiftning, förordningar, föreskrifter från Finansinspektionen och andra myndigheter samt relevanta rekommendationer från Europeiska värdepappersmyndigheten (ESMA).

FFFS 2013:9: Finansinspektionens föreskrifter (2013:9) om värdepappersfonder

FFFS 2013:10: Finansinspektionens föreskrifter (2013:10) om förvaltare av alternativa investeringsfonder

Finansiell produkt: Omfattar en portfölj som förvaltas enligt direktiv 2014/65/EU, en alternativ investeringsfond ("AIF-fond") eller ett fondföretag ("UCITS-fond").

Fondförvaltning: Avser portföljförvaltning av en AIF-fond eller UCITS-fond.

Förordningen: Kommissionens delegerade förordning 231/2013 av den 19 december 2012

Hållbarhetsrisk: Miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som, om den skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringen värde. Både miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade händelser eller förhållanden som är oberoende av investeringens verksamhet samt dem som härstammar från investeringens verksamhet kan exponera en investering för hållbarhetsrisk.

Hållbarhetsriskpolicyn: AIFMs hållbarhetsriskpolicy, det vill säga detta dokument

Internt Regelverk: Policy- och styrdokument, riktlinjer, instruktioner eller andra skriftliga dokument som fastställts av Styrelsen eller VD och genom vilken verksamheten i AIFM styrs

Investeringsrådgivning: Avser en personlig rekommendation till en kund, på dennes begäran eller på AIFMs initiativ, i fråga om en eller flera transaktioner som avser AIF- och UCITS-fonder.

LAIF: Lagen (2013:561) om förvaltare av alternativa investeringsfonder

LVF: Lagen (2004:46) om värdepappersfonder

Operations: Funktionen för operations inom AIFM

Regelefterlevnadsfunktionen: Funktionen för regelefterlevnad inom AIFM.

Riskfunktionen: Funktionen för riskhantering inom AIFM

Styrelsen: AIFMs styrelse

VD: AIFMs verkställande direktör

2. Inledning

- 2.1 Disclosureförfordningen syftar till att harmonisera reglerna inom EU för att det på så sätt ska skapas en standard för hur hållbarhetsrelaterade upplysningar ska lämnas. För att på så sätt underlätta för slutinvestorer att kunna jämföra finansiella produkter inom EU när det kommer till hållbarhetsrisker.
- 2.2 Hållbarhetsriskpolicyn beskriver hur AIFM i rollen som fondförvaltare och finansiell rådgivare integrerar hållbarhetsrisker genom processer som finns för de fonder som AIFM förvaltar och distribuerar. Informationen om hur AIFM integrerar hållbarhetsrisker genom dessa processer möjliggör för kunden att kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.
- 2.3 AIFM arbetar aktivt för att genomföra olika EU-initiativ inom hållbarhet som syftar till att kunden ska vara välinformerad inför sina investeringsbeslut. Den finansiella sektorn har ett stort ansvar i att lämna hållbarhetsupplysningar till kunden på ett transparent sätt.
- 2.4 Definierade uttryck ska ha den betydelse som framgår i avsnitt 1 ovan.

3. Tillämpning och avgränsning

- 3.1 Hållbarhetsriskpolicyn är begränsad i sin omfattning på så sätt att den enbart beskriver processema för fondförvaltning hänförligt till de produkter som definieras som finansiella produkter enligt disclosureförfordningen.
- 3.2 Hållbarhetsrisker, som definierade i denna policy, är de hållbarhetsrisker som slutinvesteraren exponeras för. De risker inom hållbarhetsområdet som AIFM direkt exponeras för är inte inom tillämpningsområdet för denna policy.

4. Organisering av hållbarhetsarbete

- 4.1 Ansvarig för AIFMs hållbarhetsarbete är Patrik Wallenberg (samordnande förvaltare).
- 4.2 Operations ansvarar för korrekt återgivning och rapportering av hållbarhetsrelaterade faktorer i fonddokument (till exempel informationsbroschyr, fondfaktablad, årsberättelse). Operations ansvarar även för att korrekt information återfinns på AIFMs hemsida.
- 4.3 Riskfunktionen granskar efterlevnaden av hållbarhetsarbetet inom såväl förvaltningen som dokumentation och rapportering. Riskfunktionen rapporterar till styrelsen.

5. Integrering av hållbarhetsrisker

- 5.1 För AIFM är det naturligt att agera i slutinvesterarens bästa intresse. AIFM tar ett tydligt ansvar i att beakta och hantera miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som kan ha en materiell negativ inverkan på värdet av kundens investeringar. Beskrivningarna här nedan återger processerna som finns för integreringen av hållbarhetsrisker för de finansiella produkter som AIFM förvaltar eller distribuerar. AIFM har även integrerat hållbarhetsrisker som en del i AIFMs Ersättningspolicy.

Hållbarhetsanalys inom Fondförvaltning

- 5.2 För vissa av de fonder som AIFM förvaltar tillämpas hållbarhetskriterier. Information om hållbarhetskriterier för fonder i AIFMs utbud finns i respektive fonds informationsbroschyr, i tillämpliga fall.

Bedömning av investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

- 5.3 AIFM har beslutat att inte beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut på enhetsnivå. Anledningen till detta är AIFM:s verksamhet och affärsupplägg som innebär förvaltning av flera fonder med olika strategier och investeringar i olika tillgångsslag. De olika fondernas hållbarhetsarbete skiljer sig därför åt och de respektive portföljförvaltarna integrerar hållbarhet på ett sätt som är förenligt med den enskilda fondens strategi. AIFM förvaltar fonder i samtliga SFDR-kategorier. Denna omständighet gör att det är svårt att redovisa investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser på enhetsnivå.

På produktnivå innebär detta att vissa av portföljförvaltarna kommer att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser avseende fonden de förvaltar men andra inte. AIFM kommer således bland dess produkter ha dels fonder som beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, dels fonder som inte har det.

- 5.4 AIFM arbetar med tre metoder för hållbarhet i investeringsprocessen som består i att:
- i. välja bort,
 - ii. välja in de relativt bästa, och
 - iii. påverka bolagen.

Val av tillgångsslag, fond och förvaltningsinriktning kan påverka sättet som AIFM arbetar.

- 5.5 Hållbarhetsrisker relaterade till mänskliga rättigheter, antikorruption och styrning minskar om investeringsobjekten åtagit sig att följa internationella normer och riktlinjer såsom PRI, de tio principerna i FN Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter. Mot denna bakgrund

eftersträvar bolaget att följa internationella normer och riktlinjer, vilket minskar hållbarhetsrisker i portföljerna eller fonderna.

Bedömning av hållbarhetsriskers påverkan på avkastning

- 5.6 Studier har visat att exkluderingsstrategier varken över- eller underpresterar jämfört med traditionell förvaltning utan exkludering. AIFMs åsikt är dock att bolag som på lång sikt förstår och använder hållbarhet i sin affärsstrategi kommer att vara framtidens vinnare. Beaktande av hållbarhet är därför viktigt för att uppnå bästa möjliga riskjusterade avkastning i till exempel en fond. Hur detta tillämpas i praktiken styrs i viss utsträckning av till exempel en fonds investeringsstrategi och placeringsuniversum i enlighet med vad som anges i 5.4 ovan.

6. Allmänna bestämmelser

- 6.1 Denna instruktion är en del av AIFMs Interna Regelverk som utgör och som sätter den eftersträlvade standarden för AIFMs verksamhet och för dess interna kontrollmiljö inklusive AIFMs arbete för att identifiera, mäta, leda och kontrollera dess risker.
- 6.2 Denna instruktion är tillämplig utöver det Externa Regelverket.
- 6.3 För det fall denna instruktion och det Externa Regelverket är oförenliga (inklusive tvingande bestämmelser i bolagsordning), ska de senare äga företräde.
- 6.4 Anställd kan vända sig till Riskfunktionen eller VD när tveksamheter uppstår ifråga om tolkning av eller tillämpning av denna instruktion. VD ska i frågeställningar som bedöms vara särskilt viktiga för AIFM vända sig till Styrelsen.
- 6.5 Regelefterlevnadsfunktionen ska tillse att anställda hos AIFM kontinuerligt informeras om innehållet i denna policy. Nyanställda ska skyndsamt informeras om innehållet i denna policy.
- 6.6 Riskfunktionen ska säkerställa att denna Policy minst årligen ses över och vid behov uppdateras. Vid behov av uppdateringar av denna Policy ska Riskfunktionen förbereda och föreslå skriftliga förslag till Styrelsen.