

Riktlinjer för integrering av hållbarhetsrisker

Fair Investments Sweden AB

<i>Fastställd av</i>	Styrelsen
<i>Senast fastställd</i>	2026-03-03
<i>Fastställs</i>	Årligen eller vid behov
<i>Tillämpningsområde</i>	Alla anställda i Bolaget
<i>Distribution</i>	Intern server (:G)
<i>Informationstyp</i>	Intern
<i>Dokumentägare</i>	Regelefterlevnadsfunktionen

1.	Inledning	2
2.	Ansvar.....	2
3.	Definitioner	2
4.	Integrering av hållbarhetsrisker.....	3
5.	Beaktande av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	5
6.	Offentliggörande av information	6
7.	Intressekonflikter	7

1. Inledning

Fair Investments Sweden AB (nedan "Fair" eller "Bolaget") ska i enlighet med Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (nedan "Disclosureförordningen"), upprätta en policy för Bolagets integrering av hållbarhetsrisker. Dessa Hållbarhetsriktlinjer ("Riktlinjerna") redogör för Bolagets ställningstagande vad gäller integrering av hållbarhetsrisker och beaktande av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Riktlinjerna utgår även från kraven i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288 av den 6 april 2022 om komplettering av Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 vad gäller tekniska standarder för tillsyn som specificerar innehållet i och presentationen av information med avseende på principen om att inte orsaka betydande skada, och som specificerar innehållet i, metoderna för och presentationen av information med avseende på hållbarhetsindikatorer och negativa konsekvenser för hållbar utveckling, samt innehållet i och presentationen av information med avseende på främjande av miljörelaterade eller sociala egenskaper och mål för hållbar investering i upplysningar som lämnas innan avtal ingås, på webbplatser och i regelbundna rapporter ("delegerad förordning till Disclosureförordningen").

Riktlinjerna tillämpas på bolagsnivå då Bolaget definieras som både finansmarknadsaktör samt finansiell rådgivare enligt Disclosureförordningen. På produktnivå är Riktlinjernas omfattning begränsad till de produkter som definieras som finansiella produkter enligt Disclosureförordningen.

2. Ansvar

Styrelsen ansvarar för upprättandet av Riktlinjerna. Riktlinjerna ska årligen eller vid behov fastställas av Bolagets styrelse.

VD ansvarar för att hålla dessa riktlinjer tillgängliga för anställda som berörs av dem.

Det åligger Ansvarig Förvaltare att säkerställa att Riktlinjerna efterföljs i investeringsbeslutsprocessen. Kontroll av efterlevnaden av Riktlinjerna ska ske av Regelefterlevnadsfunktionen.

3. Definitioner

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.

Sektorspecifik risk: En risk som är särskilt relevant för en viss sektor eller bransch och kan negativt påverka företag inom den sektorn. Dessa risker är ofta kopplade till de unika egenskaper, marknadsförhållanden eller regleringsmiljöer som gäller för sektorn.

Geografisk risk: En risk som är specifikt associerad med en viss plats eller region och kan påverka företag, organisationer eller samhällen som verkar där. Dessa risker är ofta kopplade till miljömässiga, politiska, ekonomiska eller kulturella förhållanden i området och kan variera beroende på geografisk plats.

Geopolitisk risk: En risk avser hot, eskalering och realisering av negativa händelser som krig, terrorism och andra konflikter mellan stater och politiska aktörer, vilket påverkar internationella relationer. Även händelser som pandemier kan utlösa politiska konflikter och skapa geopolitisk risk.

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

Hållbarhetspreferenser: En kunds eller presumtiv kunds val om huruvida någon av följande finansiella produkter ska integreras i kundens investeringsstrategi:

- a) Ett finansiellt instrument i fråga om vilket kunden bestämmer att en viss minimiandel ska investeras i miljömässigt hållbara investeringar¹
- b) Ett finansiellt instrument i fråga om vilket kunden bestämmer att en viss minimiandel ska investeras i hållbara investeringar²
- c) Ett finansiellt instrument som beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i fråga om vilket kunden bestämmer vilka kvalitativa eller kvantitativa inslag som ska påvisa att så sker.

Finansiell produkt: En portfölj som förvaltas enligt direktiv 2014/65/EU³, en alternativ investeringsfond (AIF-fond), en försäkringsbaserad investeringsprodukt, en pensionsprodukt, en pensionsplan, ett fondföretag, eller en PEPP-produkt.

4. Integrering av hållbarhetsrisker

4.1 Fair som finansmarknadsaktör i egenskap av fondförvaltare

Fair kommer i detta avsnitt 4.1 att redogöra för hur Fair integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslutsprocesser i egenskap av fondförvaltare av Bolagets fond, Spets, ("Fonden")⁴. Bolaget beaktar hållbarhetsrisker som identifierats och relaterar till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens.

Vid förvaltningen av Fonden integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att Ansvarig Förvaltare tar hänsyn till eventuella risker kopplade till hållbarhet i analys och utvärdering av investeringsobjekt. Analysen omfattar de hållbarhetsrisker som bedömts som relevanta givet investeringens sektorspecifika risk, geografiska samt geopolitiska risk och som skulle kunna ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, om risken skulle realiseras. Hållbarhetsrisker hanteras likväl genom exkluderingskriterier för utsatta sektorer och normbaserad screening. Ansvarig Förvaltare ska fortlöpande utvärdera och, vid behov, agera på dessa risker. Detta görs med hjälp av bland annat publikt tillgänglig information och tredjepartsleverantör för hållbarhetsdata.

Exkluderingskriterierna rör bolag som är involverade i produktion och distribution av förbjudna vapen, kärnvapen, vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi, kommersiell spelverksamhet, samt de som bryter mot internationella normer och konventioner relaterade till mänskliga rättigheter,

¹ Enligt definitionen i artikel 2.1 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852.

² Enligt definitionen i artikel 2.17 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088.

³ Europaparlamentets och rådets direktiv av den 15 maj 2014 om marknader för finansiella instrument och om ändring av direktiv 2002/92/EG och av direktiv 2011/61/EU.

⁴ [Faktablad](#); [Informationsbroschyr](#); [Fondbestämmelser](#).

miljö, arbetsrätt eller bekämpning av korruption och mutor exkluderas.

Dessa kriterier baseras på innehavens totala omsättning och deras storlek i portföljen. Placeringar får endast göras i bolag där högst fem procent av omsättningen är relaterad till den specificerade produkten eller tjänsten enligt exkluderingskriterierna. Innehaven granskas per bolag, och det kan förekomma enskilda fall där undantag från exkluderingskriterierna kan göras om det är i linje med fondens investeringsstrategi. Detta är tillåtet om det finns en lämplig anledning och motivering samt att en noggrann och transparent analys har genomförts.

Fonden kan investera i verksamheter relaterade till fossilgas och kärnenergi. Även om det inte finns någon ambition att aktivt göra sådana investeringar, finns det inget strikt uttalande som utesluter dem. Vid sådana investeringar genomförs en analys för att motivera beslutet och beakta eventuella risker.

Innan nya investeringar görs, utvärderas finansiellt materiella hållbarhetsrisker och potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom en kvalitativ analys och hållbarhetsdata från tredjepartsleverantörer. Detta inkluderar en bedömning av hur dessa risker och faktorer hanteras. Resultaten från hållbarhetsutvärderingen används som underlag för investeringsbeslut.

Data samlas kontinuerligt in via tredjepartsleverantörer och används som underlag för analyser. Detta inkluderar en bedömning av interna processer, datakvalitet från leverantörer och uppdateringar i regelverk. Nödvändiga åtgärder vidtas baserat på denna utvärdering för att säkerställa fortsatt överensstämmelse med fondens mål.

4.2 Fair som finansmarknadsaktör i egenskap av portföljförvaltare⁵

I detta avsnitt 4.2 redogör Fair för huruvida Bolaget integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut som finansmarknadsaktör i egenskap av portföljförvaltare i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden 2 kap 1 § punkt 4.

Bolaget använder inte en särskild eller systematisk metod för integrering av hållbarhetsrisker inom ramen för Bolagets diskretionära portföljförvaltning. Bolaget hanterar emellertid finansiellt relevanta risker inom ramen för den ordinarie analys- och riskhanteringsprocessen. Fairs processer för investeringsbeslut baseras på bolagsanalyser där faktorer som portföljbolagets affärsmodell, kapitalstruktur och marknadsposition och tillväxtmöjligheter spelar in. Bolagets förvaltare bevakar aktivt relevanta händelser på marknaderna och i portföljbolagen. Detta sker genom nyhetsbevakning i media, portföljbolagens publicerade finansiella information och nyhetsbrev, oberoende analyser, mm. På dessa sätt övervakas portföljbolagens strategi, finansiella och icke- finansiella resultat och risker, kapitalstruktur och bolagsstyrning.

4.3 Fair som finansiell rådgivare

I detta avsnitt 4.3 redogör Fair för huruvida Bolaget integrerar hållbarhetsrisker i sina investeringsbeslut som finansiell rådgivare inom ramen för Bolagets investeringsrådgivning i enlighet med lagen om värdepappersmarknaden 2 kap 1 § punkt 5.

Vid investeringsrådgivning ska Bolagets rådgivare inhämta information om kundens situation och preferenser för att kunna avgöra vilken typ av investeringslösning som kan anses vara lämplig för kunden. Rådgivaren samlar bland annat in information om kundens finansiella situation, riskvilja, placeringshorisont, önskad avkastning, syfte med investeringen samt kundens eventuella hållbarhetspreferenser. Skulle en kund ange att denna har hållbarhetspreferenser ska rådgivaren ta

⁵ I enlighet med lagen om värdepappersmarknaden 2 kap 1 § punkt 4.

hänsyn till dessa.

Bolaget använder inte någon särskild eller systematisk metod för att integrera hållbarhetsrisker inom ramen för Bolagets investeringsrådgivning. Bolaget hanterar dock finansiellt relevanta risker inom den ordinarie analys- och riskhanteringsprocessen. Fairs rådgivning baseras på analyser av de finansiella instrument som kan rekommenderas till kund. I dessa analyser beaktas faktorer såsom emittentens affärsmodell, kapitalstruktur, marknadsposition och tillväxtmöjligheter. Bolaget bevakar löpande relevanta händelser och förändringar som kan påverka de finansiella instrumenten. På detta sätt övervakas relevanta aspekter av de finansiella instrumenten, inklusive deras strategi, finansiella och icke-finansiella resultat, risker, kapitalstruktur och bolagsstyrning, i den utsträckning det är relevant för investeringsrådgivningsverksamheten.

Information om en eventuell integrering av hållbarhetsrisker avseende den specifika finansiella produkten som investeringsrådgivaren rekommenderar framgår av förköpsinformationen. Rådgivaren ska även informera kunden om bedömningen av hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen för den finansiella produkten som den ger råd om.

4.4 Fairs ersättningssystem

Enligt Artikel 5 i Europaparlamentets och Rådets Förordning (EU) 2019/2088 av den 27 november 2019 om hållbarhetsrelaterade upplysningar inom den finansiella tjänstesektorn, ska Bolaget främja en sund och effektiv riskhantering vid integrering av hållbarhetsrisker. Ersättningsstrukturen ska inte uppmuntra till överdrivet risktagande när det gäller hållbarhetsrisker och ska vara kopplad till det riskjusterade resultatet. Ersättningspolicyn ska vara uppdaterad, ses över regelbundet och vara tillgänglig på Bolagets hemsida.

Fair ska i sin ersättningspolicy redogöra för hur policyn är förenlig med Bolagets integrering av hållbarhetsrisker. Av Bolagets *Riktlinjer för ersättningssystem* (11) framgår att Bolaget inkluderar en sund riktlinje för ersättningssystem som en del av sin strategi för hållbarhet och för att möta de hållbarhetsrisker som finns.

5. Beaktande av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

5.1 Fair som finansmarknadsaktör i egenskap av fondförvaltare

Fair kommer i detta avsnitt 5.1 att redogöra för huruvida Fair som finansmarknadsaktör i egenskap av fondförvaltare för Fonden beaktar investeringsbeslutets huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (*Principal Adverse Impact*, PAI-indikatorer).

Fair har beslutat att beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut. Urval och prioritering av indikatorer för dessa konsekvenser baseras på Fondens investeringsstrategi. Vid urval och analys beaktas även sannolikheten för negativa konsekvenser, deras allvarlighetsgrad samt om konsekvenserna är definitiva. Detta görs med hjälp av en tredjepartsleverantör för hållbarhetsdata.

Ansvarig förvaltare beaktar de viktigaste negativa effekterna på hållbarhetsfaktorer (PAI) genom att använda data från en extern leverantör som är specialiserad på hållbarhetsinformation. Denna process innebär att identifiera och bedöma potentiella negativa effekter som fonden kan ha, vilket fungerar som underlag för den analys som ligger till grund för investeringsstrategin.

Enligt Disclosureförordningen ska Bolaget, vid beaktning, årligen publicera en redogörelse över investeringsbeslutets negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse ska finnas tillgänglig på Bolagets hemsida senast den 30 juni varje år som avser förhållandena under föregående kalenderår.

5.2 Fair som finansmarknadsaktör i egenskap av portföljförvaltare⁶ och finansiell rådgivare

⁶ I enlighet med lagen om värdepappersmarknaden 2 kap 1 § punkt 4.

Fair kommer i detta avsnitt 5.2 att redogöra för huruvida investeringsbeslutets huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktas av Bolaget som finansmarknadsaktör i egenskap av portföljförvaltare⁷ och som finansiell rådgivare.

Fair har noggrant utvärderat kraven i artikel 4 i Disclosureförordningen och i den delegerade förordning (EU) 2022/1288 (tillsammans ”PAI-ramverket”).

Fair beaktar för närvarande inte PAI-indikatorer enligt artikel 4 i Disclosureförordningen på enhetsnivå. Bolaget har gjort en samlad bedömning av de regulatoriska kraven, de praktiska förutsättningarna och tillgången till relevanta data, och har utifrån detta beslutat att för närvarande inte tillämpa PAI-ramverket.

Bolaget omfattas inte av det obligatoriska kravet att beakta PAI-indikatorer på enhetsnivå. Fair har därmed möjlighet att tillämpa det så kallade ”förklara”-alternativet i Disclosureförordningen, vilket innebär att skälen för att inte beakta PAI måste beskrivas öppet och transparent.

Fair bedömer att tillgången till tillförlitliga, jämförbara och tillräckligt heltäckande hållbarhetsdata från portföljbolagen i dagsläget är för otillräcklig för att möjliggöra en meningsfull rapportering av PAI-indikatorer. Många av de indikatorer som ingår i PAI-ramverket förutsätter detaljerad och standardiserad rapportering av hållbarhetsrelaterade uppgifter, vilket ännu inte är fullt utvecklat på marknaden. Avsaknaden av harmoniserade metoder och bristande datatäckning innebär att rapporteringen skulle riskera att bli missvisande eller icke-representativ.

Vidare tillämpar Fair en investeringsstrategi som i vissa fall inte är utformad för att metodologiskt integrera PAI-indikatorer. Strategin kan exempelvis omfatta investeringsmandat eller särskilda investeringsinstruktioner där valmöjligheten att styra investeringar utifrån PAI-indikatorernas krav är begränsad. En inkluderingsmetod baserad på ofullständig data eller otillämpliga indikatorer skulle inte ge ett rättvist eller konsekvent resultat.

Fair arbetar däremot aktivt med att integrera finansiellt väsentliga hållbarhetsrisker i investeringsprocessen, vilket beskrivs i avsnitt 4.2 och 4.3. Denna riskintegrering är utformad för att identifiera och hantera hållbarhetsrelaterade faktorer som kan påverka investeringarnas värde, även om dessa inte omfattas av PAI-indikatorernas specifika rapporteringskrav.

Fair följer kontinuerligt utvecklingen inom datatillgång, marknadspraxis och regulatoriska krav. Beslutet att för närvarande inte beakta PAI-indikatorer kommer att ses över minst årligen för att säkerställa att det förblir aktuellt och ändamålsenligt i takt med att förutsättningarna utvecklas.

6. Offentliggörande av information

Bolaget ska i enlighet med Disclosureförordningen offentliggöra hållbarhetsrelaterade upplysningar på fondbolagets hemsida. Informationen som ska offentliggöras på Bolagets hemsida ska uppdateras årligen eller vid behov. VD ansvarar för att information som här avses publiceras på hemsidan.

6.1 Integrering av hållbarhetsrisker

Bolaget ska, både som finansmarknadsaktör och som finansiell rådgivare, offentliggöra information avseende sina policyer för integreringen av hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess, respektive i sin investeringsrådgivning. Detta omfattar även information som ges i förköpsdokument samt hållbarhetsrelaterade upplysningarna.

6.2 Ersättningssystem

Fair ska, både som finansmarknadsaktör och som finansiell rådgivare, offentliggöra information om Bolagets ersättningspolicy är förenlig med Bolagets integrering av hållbarhetsrisker. Fair har

⁷ I enlighet med lagen om värdepappersmarknaden 2 kap 1 § punkt 4.

offentliggjort *Riktlinjer för ersättningsystem* i sin helhet på hemsida.

Bolaget ska säkerställa en sund och effektiv hantering av risker vid integrering av hållbarhetsrisker. Ersättningsstrukturen ska vara utformad så att den inte främjar överdrivet risktagande i samband med hållbarhetsrisker och ska vara kopplad till det riskjusterade resultatet. Ersättningspolicyn ska hållas uppdaterad, granskas regelbundet och vara tillgänglig på Bolagets hemsida.

6.3 Beaktande av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Bolaget ska, både som finansmarknadsaktör och som finansiell rådgivare, offentliggöra information om huruvida Bolaget beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Fair, som finansmarknadsaktör i egenskap av fondförvaltare, beaktar investeringsbeslutets huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktor, som tidigare nämnts i avsnitt 5.1 ovan. Fair ska under ett separat avsnitt på sin hemsida, vid beaktning, redogöra för de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer på årlig basis senast 30 juni varje år, som avser förhållandena för föregående kalenderår.

Fair beaktar emellertid inte huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som finansmarknadsaktör i egenskap av portföljförvaltare⁸ eller som finansiell rådgivare, som tidigare nämnts i avsnitt 5.2.

7. Intressekonflikter

Fair erbjuder ett utbud av finansiella tjänster och är medveten om att intressekonflikter kan uppstå. Därför har Bolaget interna regler för att vidta rimliga åtgärder för att förhindra eller hantera intressekonflikter. För mer information görs hänvisning till dokumentet *Information om intressekonflikter* på Bolagets hemsida.

⁸ I enlighet med lagen om värdepappersmarknaden 2 kap 1 § punkt 4.