

## Översikt

FE Småbolag Sverige är en aktivt förvaltd aktiefond som investerar i små och medelstora bolag i huvudsak (> 90%) i Sverige. Fonden har ett brett investeringsutrymme, från noll till 75 miljarder kronor i börsvärde, och fondens målsättning är att över tid generera en avkastning som överstiger Carnegie Small Cap Return Index Sweden. Detta görs genom förvaltarens noggranna analys och urval av bolagen till fonden.

ESG-analys (inkl hållbarhet) ingår som en viktig och helt naturlig del av den övergripande bolagsanalysen som vi genomför dagligen. Det är lika viktigt att diskutera ESG aspekter med bolagens företrädare som det är att diskutera resultatet för bolagen vi investerar i. Nedan följer ytterligare information om hur förvaltaren arbetar inom detta område, men ytterst är detta en process som är del av den övergripande bolagsanalysen och är helt integrerad i förvaltningsprocessen kring fonden.

## Hållbarhetsaspekter som främjas

FE Småbolag Sverige har klassat sig som en artikel 8-fond, vilket innebär att fonden bland annat främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper. De hållbarhetsaspekter som främjas är följande:

### *Miljöaspekter (Environmental, E)*

Exempelvis: Minskat fossilt användande, mindre föroreningar, mer hållbara produkter och mer hållbar produktion

### *Mänskliga och sociala aspekter (Social, S)*

Exempelvis: Jämställdhet och arbetsmiljöfrågor

### *Bolagsstyrning och korrekt företagande (Governance, G)*

Exempelvis: Aktieägares rättigheter, frågor om ersättningar till ledande befattningshavare och motverkande av korruption

De ESG-aspekter som är viktigast och som portföljbolagen kan påverka varierar väldigt mycket mellan olika branscher och olika bolag. Förvaltarens hållbarhetsfokus ligger främst på företagets affärsmodeller samt produkter/tjänster och deras påverkan.

## Integration av ESG faktorer i investeringsprocessen och påverkansprocessen

### ESG-integration

Förvaltaren genomför en egen ESG-analys som en naturlig del i bolagsanalysen, där förvaltaren har valt att inkludera såväl kvalitativa som kvantitativa ESG-analyser. De kvalitativa analyserna består främst av kontakt med bolagens ledning, samt information från analyshuset, och de kvantitativa analyserna tas fram från olika datakällor.

### Kvalitativa analyser

Samarbetet med ledningen i bolagen i portföljen är en viktig pelare i ESG-analysen. Förvaltaren kommer årligen skicka ut en enkät, i form av ett ESG-formulär, som ska returneras av bolagets ledning. Enkäten fokuserar bland annat på:

- Bolagets ESG-risker
- Bolagets ESG-möjligheter
- Bolagets ESG-mål

Förvaltaren kommer följa upp enkäten genom att boka ett ESG-möte med bolagets företrädare. På mötet kommer bolagets svar diskuteras så att förvaltaren får en tydlig bild av de målen, risker och utmaningarna som bolaget ser inom ESG.

Dessutom används bolagens hållbarhetsredovisningar, bolagens årsredovisningar samt information från externa analytiker i hållbarhetsanalysen.

### Mäklare och analytiker

Förvaltaren genomför löpande kontroller på samtliga investeringar som fonden gör. En viktig del av dessa kontroller är ESG-analysen som förvaltaren tar del av via olika mäklare (och analytiker).

Mäklarna har löpande kontakt med bolagen och bolagens ESG-representanter och inkluderar en ESG-analys av bolaget i sin bedömning. Analysen byggs på löpande dialog med bolagen, bolagets mål och risker med ESG, samt kvantitativa datapunkter från datakällor (t.ex. Sustainalytics).

### **Kvantitativa analyser**

Utöver den kvalitativa analysen har förvaltaren valt att genomföra en kvantitativ analys av bolagens ESG-profil. Detta görs för att säkerställa att den bilden som förvaltaren har fått av bolagens representanter och externa mäklare stämmer överens med datan som levereras av bolaget. Dessutom kan förvaltaren på ett smidigt sätt jämföra bolagen med varandra genom den kvantitativa kontrollen.

Förvaltaren använder Bloomberg Financial Analysis för den kvantitativa kontrollen. Bolagen levererar datapunkter till Bloomberg som presenteras i systemet. Dessa datapunkter fördelas i följande kategorier: Miljöaspekter (Environmental, E), Mänskliga och sociala aspekter (Social, S), Bolagsstyrning och korrekt företagande (Governance, G).

### **Principer för ansvarsfullt företagande**

Analys och bedömning om bolag överträder principer för ansvarsfullt företagande görs löpande genom kontakt med bolagen och externa analytiker. Information om principer för ansvarsfullt företagande ingår i den kvalitativa bedömningen

### **ESG bedömning**

Baserad på den kvalitativa och den kvantitativa bedömningen, samt principer för ansvarsfullt företagande, sätter förvaltaren årligen ett specifikt ESG-betyg på varje bolag i portföljen för uppföljning. Förvaltaren kommer följa upp betyget genom att ta del av uppdaterad material från den kvalitativa och kvantitativa bedömningen.

Betyget sätts dels utifrån bolagens ESG processer, men de sätts även utifrån de olika förutsättningarna som bolagen har. Tex så har ett producerande bolag helt andra utmaningar än ett tjänstebolag etc. Bolagen betygssätts för att vi dels strävar efter att kunna bedöma om bolagen förbättrar sin ESG position, dels för att kunna följa upp med bolagen och påverka dem i deras arbete.

### **ESG-genomlysning**

Den informationen som förvaltaren har fått reda på i ovan nämnda kvalitativa och kvantitativa bedömningen används dessutom för exkludering och inkludering av vissa bolag, baserad på ESG-analysen.

### **Exkludering**

Förvaltaren har valt att exkludera investeringar i bolag som har minst 5% av omsättningen exponerad mot följande produkter eller tjänster:

- Klusterbomber
- Personminor
- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Fossila bränslen (Olja, gas, kol)
- Uran

### **Inkludering**

Förvaltaren arbetar löpande med att investera i bolag som har ett positivt ESG-avtryck. De ESG-aspekter som är viktigast och som portföljbolagen kan påverka varierar väldigt mycket mellan olika branscher och olika bolag. Förvaltarens hållbarhetsfokus ligger främst på företagens affärsmodeller samt produkter/tjänster och deras påverkan.

### **Påverkan**

Fonden använder sitt ägarinflytande för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Förvaltaren diskuterar löpande ESG och specifika hållbarhetsfrågor i möten med bolagen fonden investerar i.