

RAM ONE AB

Policy för integrering av hållbarhetsrisker/ due-diligence policy

Fastställd av styrelsen vid styrelsemöte den 19 december 2022

1 BAKGRUND

1.1 Inledning

Den 10 mars 2021 trädde Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn ("Disclosureförordningen") i kraft. Disclosureförordningen är en del av Europeiska Kommissionens handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt och syftar bland annat till att säkerställa transparens och öppenhet i hållbarhetsrelaterade frågor.

Av regelverket framgår att finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska agera i slutinvesterarnas bästa intresse, inbegripet men inte begränsat till kravet att genomföra en lämplig due diligence-kontroll innan investeringar görs. Av skäl 12 i Disclosureförordningen framgår att för att uppfylla sina skyldigheter i regelverket bör finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare i sina processer, däribland processerna för due diligence-kontroll, integrera inte endast alla relevanta finansiella risker, utan även alla däri ingående relevanta hållbarhetsrisker som skulle kunna ha en relevant betydande negativ inverkan på den finansiella avkastningen av en investering eller rådgivning, och fortlöpande utvärdera dessa risker.

Mot denna bakgrund har RAM One AB ("Bolaget") upprättat och antagit följande policy för integrering av hållbarhetsrisker/due-diligence policy.

2 FINANSIELLA PRODUKTER OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

Bolaget förvaltar fonderna RAM ONE, RAM Long Active Value ("Fonderna"). Fonderna är specialfonder enligt 1 kap 11 § punkt 23 i Lagen (2013:561) förvaltare av alternativa investeringsfonder ("LAIF").

Fonden RAM ONE placeringsinriktning innebär att Fonden är en så kallad long/short global equity fond. Bolaget får på svenska och utländska marknadsplatser placera Fondens medel i svenska och utländska överlåtbara värdepapper, penningmarknadsinstrument, derivatinstrument, fondandelar och konto i kreditinstitut. De finansiella instrumenten kan vara såväl noterade på börs eller annan reglerad marknad som icke-noterade. Fondens sammansättning består av långa och korta riktningorienterade samt relativa positioner. Vissa kvantitativa strategier såsom riskarbitrage positioner tillämpas också. Fonden utnyttjar blankningar och olika derivatstrategier i förvaltningen.

Fonden RAM Long Active Value är en aktiefond vars exponering mot aktier och aktierelaterade finansiella instrument, direkt eller indirekt, ska uppgå till minst 90 procent av Fondens värde. Fonden ska ha en exponering, direkt eller indirekt, om minst 80 procent av Fondens värde mot aktier och aktierelaterade finansiella instrument som är noterade i Sverige eller som emitterats av bolag med säte i Sverige. Fonden får även till viss del placera i aktier eller aktierelaterade finansiella instrument noterade utanför Sverige men inom EES. Placeringarna syftar till att under iakttagande av tillbörlig försiktighet uppnå högsta möjliga långsiktiga kapitaltillväxt. Fonden förvaltas aktivt och har SIXRX som jämförelseindex.

Bolaget bedriver även diskretionär förvaltning av investeringsportföljer med i dagsläget ett uppdrag, SICAV:en Rational Asset Management, en UCITS-fond med säte i Luxemburg. Rational Asset Management förvaltas med samma investeringsstrategi som Fonden, d.v.s. placeringsinriktningen är en lång/kort global aktiefond med huvudsakligt fokus på Norden. Detta innebär att ovanstående som har beskrivits avseende förvaltningen av Fonden också tillämpas i den diskretionära förvaltningen.

3 INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRISKER

- 3.1 Med hållbarhetsrisk avses 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 ("hållbarhetsrisk").
- 3.2 I begreppet hållbarhetsrisk väger Bolaget således in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens. Transparens och öppenhet är en förutsättning för en hållbar process, vilket även inkluderar hur Bolaget beslutat att beakta hållbarhetsrisker vid val av investeringsobjekt och regioner eller sektorer.
- 3.3 Bolagets förvaltare genomför analys av potentiella investeringar i portföljerna eller i fonderna, och som en del av analysen identifieras hållbarhetsrisker relaterade till potentiella investeringsobjekt. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras.
- 3.4 Vid identifiering av potentiella hållbarhetsrisker har Bolaget utgått från de hållbarhetsrisker som är identifierade i 2021 och 2022 års globala riskrapport från World

Economic Forum.¹ Riskerna relaterade till miljö och klimat bedöms som de mest alarmerande och utgör de högsta riskerna även utifrån en finansiell riskanalys. I den globala riskrapporten för 2021 och 2022 identifieras klimatrisker och sociala risker utifrån sannolikhet och konsekvens. En sammanfattning av vad klimatriskerna och de sociala riskerna innebär bifogas denna policy som bilaga 1. Därtill identifieras även styrningsrelaterade risker (governance) och risker relaterade till mänskliga rättigheter vid investeringsbeslut.

- 3.5 När Bolaget fattar investeringsbeslut integrerar Bolaget de relevanta hållbarhetsrisker som identifierats inom en viss sektor eller region. Bolaget har mot den bakgrunden identifierat de mest väsentliga hållbarhetsriskerna, antagit en metod för att integrera hållbarhetsrisker i beslut som fattas och analyserat och bedömt hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen i portföljerna eller fonderna.
- 3.6 Vid förvaltningen av Bolagets fonder integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att Bolagets förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Bolaget genomför analysen internt och baserar den på datainsamlingsunderlag och ofta även på dialog med investeringsobjekten.
- 3.7 Baserat på resultatet av den analys som genomförs av Bolaget enligt ovan fattar Bolagets förvaltare beslut om en investering ska genomföras eller inte. I beslutet väger Bolaget in risken för att hållbarhetsriskerna skulle realiseras. I relation därtill vägs även risken in för den potentiella eller reella negativa inverkan på portföljen eller fonden sett till avkastning som risken kan medföra. Risken analyseras utifrån sannolikhet och konsekvens, där även investeringsobjektens möjliga agerande vägs in. Om investeringsobjekten vidtar migrerande åtgärder som medför att effekten på en realiserad risk skulle minska kan Bolaget fatta beslut om en investering i objektet trots att risken baserat på sannolikhet och konsekvens kan bedömas som hög. Det är den faktiska eller potentiella negativa inverkan på investeringens värde som är vägledande vid valet av investeringsobjekt.

¹https://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Risks_Report_2022.pdf, samt http://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Risks_Report_2021.pdf.

4 IDENTIFIERING OCH BESKRIVNING AV NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

Identifiering av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

- 4.1 Med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses faktorer som kan verka negativt för hållbar utveckling. Hållbarhetsfaktorer är definierat i Disclosureförordningen som miljörelaterade, sociala eller personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.²
- 4.2 Bolaget har beslutat att beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut, och har därvid identifierat följande potentiella negativa konsekvenser för hållbarhet i enlighet med Bilaga 1 till den delegerade förordningen (EU) 2022/1288 ("De tekniska standarderna").
- 4.3 Med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses i dessa riktlinjer:
- Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (inklusive scope 1,2 och 3)
 - Koldioxidavtryck
 - Investeringsobjektens växthusgasintensitet
 - Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
 - Andel av icke -förnybar energiförbrukning och energiproduktion
 - Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
 - Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
 - Utsläpp till vatten
 - Farligt avfall och radioaktivt avfall
 - Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
 - Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
 - Ojusterad löneklyfta mellan könen
 - Jämnare könsfördelning i styrelserna

² <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/SV/TXT/PDF/?uri=CELEX:02019R2088-20200712&from=SV>, s. 5

- Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

- Växthusgasintensitet
- Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

- Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter
- Exponering mot energieffektiva fastigheter

Strategier för att prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

- 4.4 Bolaget har utöver de hållbarhetsindikatorer som listats under avsnitt 4.3 i dessa riktlinjer också valt att också beakta två ytterligare hållbarhetsindikatorer. Bolaget har vid urvalsprocessen av dessa hållbarhetsindikatorer genomfört en sannolikhets- och konsekvensbedömning utifrån Bolagets verksamhet. Bolaget har från tabell 2 i Bilaga 1 i De tekniska standarderna valt att beakta indikatorn investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp. Utöver att indikator är av relevans att beakta sett till sannolikhet och konsekvens för att den negativa hållbarhetsfaktorn skulle materialiseras är indikatorn av relevans för att uppnå främjandet av de miljörelaterade egenskaperna som Bolagets fonder avser att främja. Vidare har Bolaget valt att beakta indikatorn ingen uppförandekodex för leverantörer från tabell 3 i Bilaga 1 till De tekniska standarderna. Indikatorn är av relevans för Bolaget att beakta då Bolaget bedömer långa och komplicerade leverantörskedjor i investeringsobjekt som hållbarhetsrisker. Vidare följer av Bolagets policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekt att Bolaget ska kontrollera huruvida investeringsobjektet upprättat en uppförandekod.
- 4.5 Bolaget arbetar med tre metoder för att integrera analys av negativa konsekvenser för hållbarhet i investeringsprocessen som består i att 1) välja in, 2) välja bort och 3) påverka. I den löpande verksamheten kan sättet som Bolaget arbetar på skilja sig beroende på om det avser individuell portföljförvaltning eller förvaltning av fonder. Även val av tillgångsslag och förvaltningsinriktning kan påverka sättet som Bolaget arbetar.
- 4.6 Vissa verksamheter exkluderas från investeringar av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. De verksamheter som löpande exkluderas är:
- Klusterbomber, personminor
 - Kemiska och biologiska vapen

- Kärnvapen
- Tillverkning av starksprit
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet, dvs hasardspel och vadslagningsverksamhet
- Pornografi
- Verksamheter som ägnar sig åt utvinning eller distribution av kol
- Verksamheter som ägnar sig åt utvinning eller distribution av uran

5 PRIORITERING AV NEGATIVA KONSEKVENSER

- 5.1 Bolaget har valt att prioritera mellan negativa konsekvenser på följande sätt.
- 5.2 Bolaget gör bedömningen att den mest alarmerande negativa konsekvensen för hållbarhetsfaktorer är miljörelaterade negativa konsekvenser. Den globala uppvärmningen leder till allvarliga konsekvenser för ekosystemet och effekterna påverkar redan idag världsekonomin i större utsträckning. Bolaget bedömer därför först vilken miljöpåverkan ett investeringsbeslut kan ha.
- 5.3 Därefter bedömer Bolaget vilken negativ konsekvens investeringen kan ha för mänskliga rättigheter och bekämpning av korruption och mutor. Grundläggande respekt för mänskliga rättigheter bedömer Bolaget vara en förutsättning för långsiktigt värdeskapande och Bolaget ska inte bidra till negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter vare sig i den egna verksamheten eller i de investeringsbeslut som tas.

6 ÅTGÄRDER

- 6.1 Bolaget vidtar åtgärder för att säkerställa att Bolaget inte medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i sina investeringsbeslut genom att själva utvärdera investeringarnas exponeringar mot hållbarhetsrisker. Detta sker dels genom egen analys, dels genom användning av externa analyskällor. Genom att samla in information från ett flertal externa källor får Bolaget ingående kunskap och kännedom om de olika företagens strategier och insatser inom hållbarhet och bolagsstyrning. Vid behov kan även externa konsulttjänster användas.
- 6.2 Bolaget beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer inom ramen för den ESG-analys Bolaget gör inför eventuellt positionstagande. Bolaget hämtar in data från den externa leverantören MSCI för de olika indikatorerna som har beskrivits ovan under avsnitt 4.3 och mot bakgrund av datainsamlingen fattar Bolagets förvaltare beslut om huruvida ett objekt ska finnas uppfört på Bolagets lista över godkända investeringar eller ej.

- 6.3 Bolaget utövar även påverkansarbete genom att engagera sig i de investeringsobjekt som fonderna investerar i. Som en del av det arbetet söker Bolaget påverka investeringsobjekten i frågor om mänskliga rättigheter, samt klimat och miljö. Mer information om Bolagets arbete med hållbarhet i ägararbetet återfinns i Bolagets *Principer för aktieägarengagemang*.
- 6.4 Därtill exkluderar Bolaget investeringar i vissa verksamheter som i sig medför negativa konsekvenser för hållbarhet i enlighet med avsnitt 4.4 ovan.

7 REGELBUNDEN UTVÄRDERING

- 7.1 Bolaget följer löpande, dock minst årligen, upp Bolagets lista för godkända investeringar och beaktar eventuella förändringar. Vid uppdateringen beaktas delvis förändringar i internationella överenskommelser och normer. I de fall en investering i ett företag bedöms oförenlig med denna policy exkluderas företaget från listan för godkända investeringar. Det åligger den verkställande direktören, analyschefen och hållbarhetsansvarig att uppdatera Bolagets lista för godkända investeringar.
- 7.2 Bolaget följer löpande upp fondernas aktuella innehav enligt vad som beskrivs i dokument "Rutinbeskrivning för hållbarhetsarbete".
- 7.3 Om Bolaget upptäcker att det trots Bolagets föresatser och mål har investerat i ett företag som bryter mot denna policy ska innehavet säljas.
- 7.4 Bolagets ansvarige person för hållbarhetsfrågor ska på styrelsens första ordinarie möte för året avge en skriftlig rapport till styrelsen avseende Bolagets hållbarhetsarbete. Utvärderingen ska ligga till grund för den hållbarhetsinformation som anges under punkt 9.

8 UPPFÖRANDEKODER OCH INTERNATIONELLA STANDARDER MED MERA

- 8.1 Bolaget har valt att följa de tio principerna i FN Global Compact, FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter, samt stödjer PRI (Principles for Responsible Investments). Bolagets verkställande direktör eller den som verkställande direktör utser ansvarar för genomförandet av den årliga rapporteringen till UNPRI. När Bolaget utvärderar potentiella investeringars negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kontrolleras även om investeringsobjekten åtagit sig att efterleva internationella standarder och uppförandekoder (däribland Parisavtalet). Frånvaro av en viss standard medför dock inte per automatik exkludering.

9 OFFENTLIGGÖRANDE PÅ HEMSIDA/HÅLLBARHETSINFORMATION

- 9.1 Av artikel 3 i Disclosureförordningen följer att Bolaget på sin webbplats ska offentliggöra information avseende sina policyer för integreringen av hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess.
- 9.2 Bolaget publicerar senast den 30 juni 2022 respektive år "Redogörelse för investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer" under avsnittet "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på Bolagets hemsida.
- 9.3 I tillägg till ovan ska hållbarhetsinformation för Bolagets finansiella produkter lämnas i informationsbroschyr, på Bolagets hemsida och i årsberättelse.
- 9.4 Det åligger Bolagets hållbarhetsansvarige att se till att information enligt ovan offentliggörs och vid behov uppdateras.

10 UPPDATERING OCH ÄNDRING AV DENNA POLICY

- 10.1 Denna policy ska ses över regelbundet minst en gång per år eller oftare vid behov.
 - 10.2 En översyn ska genomföras innan Bolaget investerar i en ny tillgångstyp eller inom en ny region där särskilda negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kan identifieras.
 - 10.3 Ändringar i policyn ska godkännas och antas av Bolagets styrelse.
-