

Hållbarhetsrapport RAM ONE

UPPFÖLJNING AV HÅLLBARHETSARBETET 2021

RAM ONE AB (RAM) valde under 2021 att klassificera fonden RAM ONE som en artikel 8 fond enligt disclosureförordningen (förordning [EU] 2019/2088). Detta innebär att fonden främjar bland annat miljörelaterade och sociala egenskaper. Som ett första steg i främjandet av miljörelaterade och sociala egenskaper väljer RAM bort investeringar i bolag som är verksamma inom sektorer som bedöms icke hållbara i miljömässiga eller sociala avseenden. Mer information om vilka sektorer som väljs bort finns i dokument "RAM ONE - Förköpsinformation om hållbarhet". Investeringar väljs också bort där hållbarhetsriskerna på bolagsnivå anses för höga, till exempel genom bristande uppfyllnad av globala normer eller tveksamheter inom bolagsstyrning.

I de investeringar som genomförs letar fonden också aktivt efter bolag som är väl positionerade ur ett hållbarhetsperspektiv, framför allt vad gäller miljörelaterade egenskaper. Detta avser dels bolag vars verksamhet bidrar, eller förväntas kunna bidra, positivt till att uppnå klimatrelaterade målsättningar (till exempel som definierat i taxonomiförordningen (förordning [EU] 2020/852)). Vidare avser detta bolag vars marknader förväntas utvecklas positivt till följd av omställningen mot ökad hållbarhet.

Det är RAM:s bedömning att de miljömässiga och sociala egenskaper som fonden främjar i stor utsträckning har uppnåtts under 2021, huvudsakligen genom att RAM aktivt valt bort investeringar i icke-hållbara sektorer. Genom att välja bort investeringar inom vissa särskilt miljöskadliga sektorer samt genom att vissa av investeringarna under 2021 har gjorts i bolag vars verksamhet bidrar positivt till att uppnå klimatrelaterade målsättningar, bedöms fonden också bidra till miljömålen i artikel 9 i EU-taxonomin (i första hand mål a: "Begränsningar av klimatförändringar").

INFORMATION OM EU:S TAXONOMI FÖR MILJÖMÄSSIGT HÅLLBARA VERKSAMHETER

EU-taxonomin är ett klassifikationssystem som syftar till att etablera gemensamma kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Enligt regelverket ska det för varje fond redovisas hur stor del av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. Taxonomin håller på att utvecklas och kriterier för samtliga miljömål är ännu inte klara. Det saknas också en fastslagen beräkningsmodell för hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin. De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat rapportera i vilken utsträckning som deras verksamhet är förenlig med EU-taxonomin. Därför bedömer fondbolaget att det i dagsläget inte är möjligt att lämna tillförlitliga uppgifter om hur stor andel av fondens investeringar som är förenliga med taxonomin.

I regelverket finns en princip, "orsaka inte betydande skada", som innebär att investeringar som bidrar till ett hållbarhetsmål samtidigt inte får innebära betydande skada för något annat hållbarhetsmål. Principen "orsaka inte betydande skada" är endast tillämplig på den del av fonden som utgörs av investeringar som antingen räknas som hållbara enligt förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar eller enligt EU-taxonomin. Den återstående delen av denna fond har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

FONDEN HAR VALT IN

RAM ONE har under 2021 gjort ett antal investeringar där investeringsobjektets goda positionering ur ett hållbarhetsperspektiv har varit en central del av "investeringscasen". Här är det viktigt att notera att bolag som har aktiviteter som är inkluderade enligt taxonomiförordningen kan ha hög koldioxidintensitet, i synnerhet jämfört med andra branscher. Därför anser RAM att det är missvisande att endast titta på mått som koldioxidintensitet vid bedömningen av hållbarhetsrisker.

FONDEN HAR VALT BORT

Fonden har under 2021 inte gjort någon förändring av de sektorer som är exkluderade av hållbarhetsskäl, utan de är som tidigare: Klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen, pornografi, tobak, kommersiell spelverksamhet, starksprit, kol och uran.

Bolag vars verksamhet har potentiellt negativa konsekvenser för hållbarhet, såsom exempelvis höga växthusgasutsläpp eller hög energiförbrukning från ej förnyelsebar energi, exkluderas inte per definition utan bedöms från fall till fall beroende på bolagets förbättringsplaner på dessa områden.

Under 2021 avstod fonden från ett antal potentiella investeringar i samband med nyintroduktioner då bolagen i fråga bedömdes ha exponering mot exkluderade sektorer.

FONDEN HAR PÅVERKAT

Diskussion och kommunikation med bolagens ledningsgrupper är en central del av RAM:s analysprocess, eftersom den ger investeringsorganisationen insikter om ledningens kvalitet, affärsmodell, finansiella strategi och framtida affärsmöjligheter. Genom att förstå hur hållbarhet integreras i företagets långsiktiga strategi och beslutsprocess kan RAM utvärdera potentiella riskfaktorer, kommunicera egna åsikter och vid behov rekommendera förändringar. Det är dock viktigt att notera att RAM inte tar en aktivistroll i sina investeringar.

RAM:s investeringsteam har under 2021 fört kontinuerliga dialoger med beslutsfattare och ledningsgrupper, vilket stärkt teamets förståelse för portföljbolagens ESG-arbete. Vidare har RAM

framfört egna åsikter kring hållbarhet och uppmuntrat till transparens på området. På grund av sekretess och konfidentialitet delger RAM inte vilka teamet träffat eller vad som sagts.

ÖVERGRIPANDE KOMMENTARER

RAM:s investeringsfilosofi och arbetssätt kring hållbarhetsfrågor gäller Bolagets samtliga fonder och förvaltare hos oss. Vi strävar hela tiden mot att utvecklas och förbättra vårt arbete med ESG samt att vara en ansvarsfull investerare.

För RAM är hållbarhet en central del i investeringsprocessen. Samtliga bolag RAM ONE investerar i genomgår en hållbarhetsanalys där ett flertal aspekter beaktas. Fondens förvaltare utgår vid analysen från ett flertal datakällor. Bolagens egen information som årsredovisningar och hållbarhetsrapporter utgör grunden, men även externa analyskällor och informationstjänster såsom till exempel Bloomberg används. I samband med Fondens klassificering som en artikel 8-fond antog Fondens styrelse också en ny policy för integrering av hållbarhetsrisker under 2021.