

Hållbarhetsrelaterade upplysningar - RAM Long Active Value

Publiceringsdatum: 2023-01-01

1. Sammanfattning

Allmänt

Fonden främjar miljörelaterade egenskaper som är i linje med Parisavtalets mål om att förhindra klimatförändringar vilket uppnås genom minskade koldioxidutsläpp, utsläpp av andra växthusgaser samt ökad användning av förnyelsebar energi. Fonden har inte hållbar investering som mål.

Fondens investeringsstrategi och de hållbarhetskriterier som ingår i den beskrivs nedan:

ESG-screening

Fonden screenar ett potentiellt investeringsobjekt inför investering mot tre sanktionslistor och Norges Bank Investment Managements exkluderingslista.

ESG-analys

Fondbolaget utför utöver ESG-screeningen enligt ovan också en särskild ESG-analys inför investering där fondbolaget bl.a analyserar eventuella hållbarhetsrisker förenade med investeringsobjektet. Inom ramen för denna analys utgår fondens förvaltare från ett flertal datakällor som bland annat Bloomberg och MSCI. Vidare granskar fondbolaget investeringsobjektets hållbarhetsredovisning och bland annat huruvida hållbarhetsredovisningen har verifierats av auktoriserad revisor.

Exkluderingskriterier

Fondbolaget har fastställt kriterier för exkludering av vissa sektorer och branscher som fondbolaget inte ser någon långsiktig hållbarhet eller samhällsnytta i.

Välja in

Fondbolaget har upprättat ett ramverk för vilka kriterier som uppställs av fondbolaget för att ett investeringsobjekt ska klassificeras som ett så kallat främjandebolag. Dessa bolag väljs aktivt in i fonden då de bidrar till att uppnå de miljörelaterade egenskaper fonden avser att främja. Fondbolagets ramverk för främjandebolag framgår av avsnitt 4 "Investeringsstrategi".

Hållbarhetskriterier under investering

Under investering i investeringsobjektet genomför fondbolaget en kvartalsvis screening avseende fondens innehav mot särskilda hållbarhetsindikatorer som beskrivs nedan under avsnitt 4. Fondbolaget bedriver påverkansarbete genom att föra en dialog med investeringsobjekten under investeringen. Fondbolaget bedriver nästan aldrig påverkansarbete genom utövandet av rösträtten eller andra rättigheter kopplade till aktieinnehavet.

Fondens tillgångsallokering framgår genom avsnitt 5 "Andel av investeringar".

Övervakning

Fondens främjandeegenskaper kontrolleras internt genom att fondbolagets hållbarhetsansvarig, i enlighet med fondbolagets placeringpolicy, ska kontrollera och godkänna att nya investeringar uppfyller fondens hållbarhetskriterier. Fondbolaget har också externa kontrollmekanismer genom andra och tredje försvarslinjens kontrollmekanismer; funktion för riskhantering, funktion för

regelefterlevnad och funktion för internrevision som kommer att granska och kontrollera fondbolagets efterlevnad av den hållbarhetsinformation som lämnas för fonden.

Metoder

Fondbolaget mäter uppnåendet av fondens främjandeegenskaper på portföljnivå genom att hämta in data från MSCI avseende hur fonden presterar utifrån fastställda hållbarhetsindikatorer. Fondbolaget mäter dessutom uppnående av främjandeegenskaper individuellt för varje investeringsobjekt genom att granska och kontrollera investeringsobjektet hållbarhetsredovisning.

Data

Fondbolaget hämtar in hållbarhetsdata genom att screena fondens innehav mot särskilda sanktionslistor och exkluderingslistor. Vidare hämtar fondbolaget in hållbarhetsdata från den externa tredjepartsleverantören MSCI. Även andra externa datakällor som till exempel Bloomberg används. Slutligen hämtar fondbolaget självt in data direkt från investeringsobjekten genom deras hållbarhetsredovisning och genom påverkansdialog med investeringsobjektens ledningsgrupper. Fondbolaget bedömer att det finns vissa begränsningar avseende den hållbarhetsdata som har samlats in mot bakgrund av bristen på tillgänglig hållbarhetsdata och regleringsglapp.

Strategier för engagemang

Fondbolaget bedriver påverkansarbete genom diskussion och kommunikation om hållbarhetsaspekter med investeringsobjektens ledningsgrupper.

2. Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål.

3. Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden främjar miljörelaterade egenskaper som är i linje med Parisavtalets mål om att förhindra klimatförändringar vilket uppnås genom minskade koldioxidutsläpp och utsläpp av andra växthusgaser samt ökad användning av förnyelsebar energi. I fonden väljs aktivt bolag in som bidrar till fondens främjandeegenskaper, dessa bolag kallas för "främjandebolag" och beskrivs närmare under frågan om vilken investeringsstrategi som den finansiella produkten följer.

4. Investeringsstrategi

Fonden 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. Fonden tillämpar en investeringsprocess med stark fundamental orientering. Förvaltarna lägger ett stort fokus på att identifiera investeringar där den underliggande tillgången bedöms ha ett värde som överstiger marknadspriset. RAM Long Active Value:s mål är att över tid skapa en minst lika god avkastning som den bredare marknaden, men till en lägre risknivå, mätt som standardavvikelse.

Inom ramen för fondens investeringsstrategi tillämpas fondens hållbarhetskriterier kontinuerligt genom hela strategin. Fondens hållbarhetskriterier genomförs genom framför allt två metoder; välja bort och välja in. Nedan beskrivs dessa metoder mer i detalj.

Innan investering

ESG screening

Fondbolaget utför en ESG-screening inför ett positionstagande som innefattar en kontroll av huruvida det tilltänkta investeringsobjektet är verksam inom någon av de av fondbolaget exkluderade verksamheterna eller sektorerna (dessa beskrivs nedan under exkluderingskriterierna) eller om det är upptaget på någon av de sanktionslistor som fondbolaget använder sig av (US Office of Foreign Assets Control, EU Sanctions List och FN:s sanktionslista). Därtill kontrollerar fondbolaget också huruvida ett investeringsobjekt är uppfört på Norges Bank Investment Managents exkluderingslista.

ESG-analys

Fondbolaget genomför inför varje positionstagande utöver den screening som beskrivits ovan också en särskild hållbarhetsanalys av det specifika investeringsobjektet. Inom ramen för denna analys utgår fondens förvaltare från ett flertal datakällor som bland annat Bloomberg och MSCI. Bolaget analyserar även de hållbarhetsrisker som investeringsobjekten är förenade med vad avser risker relaterade till miljö, sociala faktorer och bolagsstyrning. Vidare granskar fondbolaget investeringsobjektets hållbarhetsrapportering och bland annat huruvida hållbarhetsrapporten har verifierats av auktoriserad revisor. Därutöver undersöker fondbolagets investeringsobjektets eventuella förenlighet med EU:s taxonomiförordning 2020/852/EU.

Exkluderingskriterier

Fonden är aktivt förvaltd och de exkluderingskriterier som tillämpas har därför en självsanerande effekt. Mot denna bakgrund har fondbolaget fastställt kriterier för exkludering av vissa sektorer och branscher som fondbolaget inte ser någon långsiktig hållbarhet eller samhällsnytta i. Fonden placerar inte i investeringsobjekt som är involverade i följande produkter och tjänster: klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen, kärnvapen, tobak, kommersiell spelverksamhet (vad avser hasardspel och vadsagningsverksamhet), pornografi, tillverkning av starksprit samt utvinning av kol och uran.

Välja in

Fonden väljer aktivt in sådana bolag i fonden som bidrar till de miljörelaterade egenskaper fonden avser att främja. Detta rör bland annat investeringsobjekt som har åtagit sig klimatrelaterade målsättningar i enlighet med Parisavtalets globala uppvärmningsmål med syftet att minska verksamhetens koldioxidutsläpp och andra växthusgasutsläpp. Dessa investeringsobjekt kallar fonden för "främjandebolag". Fondbolaget har upprättat ett ramverk för vilka kriterier som ett investeringsobjekt behöver uppfylla för att klassificeras som ett främjandebolag. Fonden investerar i två olika typer av främjandebolag för vilka det uppställs olika kriterier men det råder inte någon inbördes prioritetsordning mellan de två typerna av främjandebolag.

För att ett investeringsobjekt ska kategoriseras som den första typen av främjandebolag uppställer fondbolaget följande kriterier:

- 1) Investeringsobjektet ska ha åtagit sig klimatrelaterade målsättningar som är förenliga med Parisavtalets globala uppvärmningsmål eller utsläppsmål, alternativt har investeringsobjektet kommunicerat att det har för avsikt att åta sig klimatrelaterade målsättningar förenliga med Parisavtalets utsläppsmål.
- 2) Utöver punkten 1 fordras att investeringsobjektet har:
 - a) Fått sina klimatrelaterade målsättningar validerade av Science Based Targets initiative, eller att investeringsobjektet har skickat in ansökan till Science Based Targets initiative för validering, eller
 - b) Att investeringsobjektet har erhållit minst A- av CDP i betyg.
- 3) Investeringsobjektet ska utöver detta följa RAM:s policy för praxis för god styrning.

För att ett investeringsobjekt ska kategoriseras som den andra typen av främjandebolag uppställer fondbolaget följande kriterier:

- 1) Investeringsobjektet ska bedriva en så kallad möjliggörande verksamhet. Med möjliggörande verksamhet avser RAM att investeringsobjektet gör det möjligt för andra företag att ställa om sina verksamheter till att bli långsiktigt miljömässigt hållbara, till exempel genom att göra verksamheterna förenliga med Parisavtalets klimatmål.
- 2) Investeringsobjektet ska utöver detta följa RAM:s policy för praxis för god styrning.

Under investering

Löpande övervakning av främjandeegenskaper

Fondens ansvariga analytiker och förvaltare följer utvecklingen för de hållbarhetsaspekter som är av betydelse för respektive investeringsobjekt. Ansvariga analytiker och förvaltare följer utvecklingen delvis genom nyhetsflödet och liknande rapportering samt genom screening av Norges Bank Investment Managements exkluderingslista och särskilda hållbarhetsindikatorer avseende sociala egenskaper vilket görs på kvartalsvis basis.

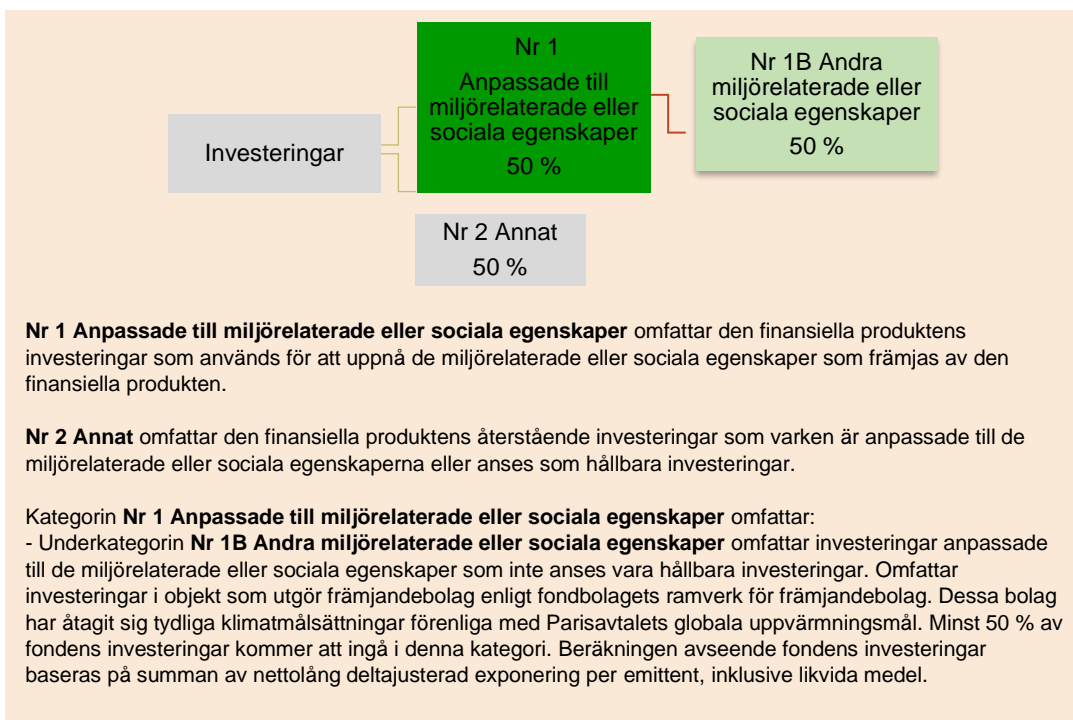
Påverkansarbete

I möten med investeringsobjekten ska fondbolaget diskutera hållbarhetsaspekter med investeringsobjektet och vid behov rekommenderas förändringar av fondbolaget.

Fondbolagets policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten

Fondbolaget har upprättat en policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten som innebär att fondbolaget inför en investering i ett nytt investeringsobjekt granskar investeringsobjektets förvaltningsstruktur bland annat vad avser investeringsobjektets uppförandekod och huruvida investeringsobjektet följer OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt klimatrelaterade indikatorer genom mottagande av data från MSCI.

5. Andel av investeringar



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar. Omfattar investeringar i objekt som utgör främjandebolag enligt fondbolagets ramverk för främjandebolag. Dessa bolag har åtagit sig tydliga klimatmålsättningar förenliga med Parisavtalets globala uppvärmningsmål. Minst 50 % av fondens investeringar kommer att ingå i denna kategori. Beräkningen avseende fondens investeringar baseras på summan av nettolång deltajusterad exponering per emittent, inklusive likvida medel.

6. Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fondbolaget har både interna och externa kontrollmekanismer för att löpande övervaka de främjandeegenskaper fonden avser att uppnå. Fondens främjandeegenskaper kontrolleras internt

genom att fondbolagets hållbarhetsansvarig, i enlighet med fondbolagets placeringspolicy, ska kontrollera och godkänna att nya investeringar uppfyller fondens hållbarhetskriterier.

Vidare har fondbolaget också externa kontrollmekanismer genom andra och tredje försvarslinjens kontrollmekanismer; funktion för riskhantering, funktion för regelefterlevnad och funktion för internrevision som kommer att granska och kontrollera fondbolagets efterlevnad av den hållbarhetsinformation som lämnas för fonden.

7. Metoder

Fondbolaget mäter uppnåendet av fondens främjandeegenskaper på portföljnivå genom att hämta in data från MSCI avseende hur fonden presterar utifrån de fastställda hållbarhetsindikatorerna utsläpp av växthusgaser (scope 1,2 och 3 utsläpp), investeringsobjektens växthusgasutsläpp, investeringsobjektens växthusgasintensitet samt andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion.

Fondbolaget mäter dessutom uppnående av främjandeegenskaper individuellt för varje investeringsobjekt genom att granska och kontrollera investeringsobjektets hållbarhetsredovisning.

8. Datakällor och behandling

Fondbolaget hämtar in data från tre olika sanktionslistor US Office of Foreign Assets Control, EU Sanctions list och FN:s sanktionslista. Vidare screenas också fondens innehav mot Norges Bank Investment Managements exkluderingslista. Fonden beaktar också huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och för detta syfte hämtar fondbolaget in data från MSCI avseende de fastställda hållbarhetsfaktorerna som framgår av bilaga I till den delegerade förordningen 2022/1288/EU. Vidare görs också en kvartalsvis screening avseende ett antal av dessa indikatorer genom MSCI. Fondbolaget hämtar därtill in hållbarhetsdata direkt från investeringsobjekten genom bland annat investeringsobjektens egen hållbarhetsredovisning. Slutligen ställer fondbolaget vissa ESG-relaterade frågor till investeringsobjekten genom den löpande påverkansdialogen som beskrivs under punkten 11.

Fondbolaget arbetar aktivt med att kvalitetssäkra den hållbarhetsdata fondbolaget använder för att fatta välgrundade investeringsbeslut mot bakgrund av den ESG-analys fondbolaget utför inför investering. MSCI är ett världsledande analys ESG-forsknings, rating- och dataföretag med särskilt fokus på ESG-data och MSCI ESG Research tillhandahåller ESG-analys till över 13 500 bolag. Vidare säkerställer fondbolaget datakvalitet genom att inhämta hållbarhetsdata från ett flertal olika källor såsom sanktionslistorna, tredjepartsleverantör samt genom egen analys av investeringsobjektens hållbarhetsrapportering. Fondbolaget använder inte någon estimerad data för taxonomiförenlighet.

9. Begränsningar för metoder och data

Fondbolaget bedömer att det finns vissa begränsningar avseende den hållbarhetsdata som har samlats in mot bakgrund av bristen på tillgänglig hållbarhetsdata. Implementeringen av Corporate Sustainability Reporting Directive och redovisningsstandarder från European Financial Reporting Advisory Group är nödvändigt för att kunna lämna information om tillförlitliga kvantitativa indikatorer.

Fondbolaget har vidtagit best effort-åtgärder genom att använda en betrodd tredjepartsleverantör för hållbarhetsdata och i de fall MSCI inte kan tillhandahålla data använder sig fondbolaget av andra källor i den mån det är möjligt.

10. Due diligence

Fondbolaget genomför due diligence av investeringsobjekten i fonden dels genom granskning av investeringsobjektets hållbarhetsredovisning av de klimatrelaterade nyckeltal som är relevanta för fondens främjandeegenskaper. Vidare görs som ovan beskrivits också kvartalsvis en screening av särskilda hållbarhetsindikatorer genom MSCI. De indikatorer som screenas är brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt investeringar i företag utan initiativ för att minska koldioxidutsläpp.

11. Strategier för engagemang

Fondbolaget bedriver påverkansarbete genom diskussion och kommunikation om hållbarhetsaspekter med investeringsobjektens ledningsgrupper. Genom dialog med investeringsobjekten kan fondbolaget utvärdera eventuella riskfaktorer, kommunicera egna åsikter och vid behov rekommendera förändringar. Fondbolaget utövar däremot typiskt sett inte rösträtt eller andra rättigheter som är knutna till aktieinnehavet men det kan förekomma i särskilda fall om det anses ligga i andelsägarnas gemensamma intresse vilket också kan vara kopplat till hållbarhetsfrågor.