

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör RAM One AB, 549300SARK2DUOKIHQ98

Sammanfattning

RAM One AB, 549300SARK2DUOKIHQ98, ("RAM") beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer.

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari 2022 till den 31 december 2022.

Med "fonder" avses i denna redogörelse RAM:s förvaltade fonder: RAM One, RAM Equity Long/Short och RAM Long Active Value. RAM beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att mäta och bedöma dess investeringsobjekts negativa effekter på hållbar utveckling. Bedömningen och arbetet med indikatorerna som räknas upp finns beskrivet i RAM:s policy för integrering av hållbarhetsrisker / due diligence.

Detta är RAM:s första redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer varför det inte går att jämföra denna referensperiods resultat mot föregående års.

RAM bedömer att det finns vissa begränsningar avseende den data som har samlats in mot bakgrund av bristen på relevant hållbarhetsdata för att rapportera i enlighet med förordning 2019/2088/EU (Disclosureförordningen) och tillämpliga delegerade akter. Implementeringen av Corporate Sustainability Reporting Directive och redovisningsstandarder från European Financial Reporting Advisory Group är nödvändig för att kunna lämna information om tillförlitliga kvantitativa indikatorer. Dessa regelverk träffar dessutom endast företag med hemvist inom EU/EES varför det också framgent kan komma att finnas brist på data från investeringsobjekt med hemvist utanför EU/EES.

RAM bedömer därtill att det finns vissa begränsningar av verifiering av den data som har samlats in då det i dagsläget varken finns gemensamma redovisningsstandarder för hållbarhetsredovisning eller krav om att hållbarhetsdatan ska granskas av tredjepart. Det kan även förekomma viss eftersläpning av data, vilket medför att den information som RAM baserar bedömningarna på kan ha förändrats.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2022	Konsekvenser 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	14724,55 kiloton koldioxidekvivalenter	N/A	93% av investeringar har data tillgängligt	RAM:s fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondernas investeringsstrategier. RAM väljer att investera i objekt som har åtagit sig klimatrelaterade målsättningar förenliga med Parisavtalets mål. Minst 50 %

					av investeringarna i RAM:s fonder görs i sådana bolag. Då sektorsammansättningen varierar i de investeringsobjekt som ingår i RAM:s fonder har investeringsobjekten olika startpunkter i dess resa mot nettonollutsläpp varför RAM inte fastställer kvantitativa utsläppsdelmål till nästa referensperiod i ton.
	Scope 2-växthusgasutsläpp	6622,44 kiloton koldioxidekvivalenter	N/A	92% av investeringar har data tillgängligt	RAM:s fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondernas investeringsstrategier. RAM väljer att investera i objekt som har åtagit sig klimatrelaterade målsättningar förenliga med Parisavtalets mål. Minst 50 % av investeringarna i RAM:s fonder görs i sådana bolag. Då sektorsammansättningen varierar i de investeringsobjekt som ingår i RAM:s fonder har investeringsobjekten olika startpunkter i dess resa mot nettonollutsläpp varför RAM inte fastställer kvantitativa utsläppsdelmål till nästa referensperiod i ton.
	Scope 3-växthusgasutsläpp	181172,46 kiloton koldioxidekvivalenter	N/A	92% av investeringar har data tillgängligt	RAM:s fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondernas investeringsstrategier.

						RAM väljer att investera i objekt som har åtagit sig klimatrelaterade målsättningar förenliga med Parisavtalets mål. Minst 50 % av investeringarna i RAM:s fonder görs i sådana bolag. Då sektorsammansättningen varierar i de investeringsobjekt som ingår i RAM:s fonder har investeringsobjekten olika startpunkter i dess resa mot nettonollutsläpp varför RAM inte fastställer kvantitativa utsläppsdelmål till nästa referensperiod i ton.
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	202332,17 kiloton koldioxidekvivalenter	N/A	92% av investeringar har data tillgängligt	RAM:s fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondernas investeringsstrategier. RAM väljer att investera i objekt som har åtagit sig klimatrelaterade målsättningar förenliga med Parisavtalets mål. Minst 50 % av investeringarna i RAM:s fonder görs i sådana bolag. Då sektorsammansättningen varierar i de investeringsobjekt som ingår i RAM:s fonder har investeringsobjekten olika startpunkter i dess resa mot nettonollutsläpp varför RAM inte fastställer kvantitativa utsläppsdelmål till nästa referensperiod i ton.

	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	517,88 ton koldioxidekvivalenter per miljon investerade euro	N/A	92% av investeringar har data tillgängligt	RAM:s fonder främjar minskade utsläpp av koldioxid genom fondernas investeringsstrategier. RAM väljer att investera i objekt som har åtagit sig klimatrelaterade målsättningar förenliga med Parisavtalets mål. Minst 50 % av investeringarna i RAM:s fonder görs i sådana bolag. Då sektorsammansättningen varierar i de investeringsobjekt som ingår i RAM:s fonder har investeringsobjekten olika startpunkter i dess resa mot nettonollutsläpp varför RAM inte fastställer kvantitativa utsläppsdelmål till nästa referensperiod i ton.
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	726,00 ton koldioxidekvivalenter per miljon euro i omsättning hos investeringsobjekten.	N/A	88% av investeringar har data tillgängligt	RAM:s fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondernas investeringsstrategier. RAM väljer att investera i objekt som har åtagit sig klimatrelaterade målsättningar förenliga med Parisavtalets mål. Minst 50 % av investeringarna i RAM:s fonder görs i sådana bolag. Då sektorsammansättningen varierar i de investeringsobjekt som ingår i RAM:s fonder har investeringsobjekten olika startpunkter i dess resa mot nettonollutsläpp varför RAM

						inte fastställer kvantitativa utsläppsdelmål till nästa referensperiod i ton.
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,1 %	N/A	97% av investeringar har data tillgängligt	Av RAM:s placeringsregler följer att RAM inte gör investeringar i bolag som utvinner eller distribuerar kol eller uran.
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	77 %	N/A	65% av investeringar har data tillgängligt	RAM:s fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondernas investeringsstrategier. RAM har som ambition att investeringsobjekten ska använda sig av icke-fossila energikällor. Mot bakgrund av att investeringsobjekten ännu inte rapporterar kring användandet av fossila och icke-fossila energikällor på ett tillfredsställande sätt kommer RAM inte att fastställa några målsättningar avseende indikatorn till nästa referensperiod.
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm): 0 Utvinning av mineral (GWh/EURm): 0 Tillverkning (GWh/EURm): 0,72	N/A	79% av investeringar har data tillgängligt	RAM:s fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondernas investeringsstrategier.

			Försörjning av el, gas, värme och kyla (GWh/EURm): 1,53 Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering (GWh/EURm): 0 Byggverksamhet (GWh/EURm): 0,04 Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar (GWh/EURm): 0,03 Transport och magasinering (GWh/EURm): 0 Fastighetsverksamhet (GWh/EURm): 0			
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	0 %	N/A	88% av investeringar har data tillgängligt	RAM beaktar verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald. Investeringsobjekt som identifieras som avvikande avseende en indikator eller flera kan bli föremål för ytterligare analys och RAM kan komma att vidta åtgärder i enlighet med RAM:s placeringsregler. Mot bakgrund av bristen på tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer RAM

						inte fastställa några kvantitativa mål avseende indikatorn till nästa referensperiod.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton	N/A	0,3% av investeringar har data tillgängligt	RAM beaktar utsläpp till vatten hos investeringsobjekten. Investeringsobjekt som identifieras som avvikande avseende en indikator eller flera kan bli föremål för ytterligare analys och RAM kan komma att vidta åtgärder i enlighet med RAM:s placeringsregler. Mot bakgrund av bristen på tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer RAM inte fastställa några kvantitativa mål avseende indikatorn till nästa referensperiod.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,07 ton	N/A	88% av investeringar har data tillgängligt	RAM beaktar farligt avfall och radioaktivt avfall. Investeringsobjekt som identifieras som avvikande avseende en indikator eller flera kan bli föremål för ytterligare analys och RAM kan komma att vidta åtgärder i enlighet med RAM:s placeringsregler. Mot bakgrund av bristen på tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer RAM inte fastställa några kvantitativa mål avseende indikatorn till nästa referensperiod.

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0 %	N/A	97% av investeringar har data tillgängligt	Investeringsobjekten i RAM:s fonder följer praxis för god styrning och RAM investerar således inte i investeringsobjekt som bryter mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	19 %	N/A	81% av investeringar har data tillgängligt	Investeringsobjekten i RAM:s fonder följer praxis för god styrning och RAM investerar således inte i investeringsobjekt som bryter mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8 %	N/A	18% av investeringar har data tillgängligt	RAM beaktar den ojusterade löneklyftan hos investeringsobjekten. Investeringsobjekt som identifieras som avvikande avseende en indikator eller flera kan bli föremål för ytterligare analys och RAM kan komma att vidta åtgärder i enlighet med RAM:s placeringsregler. Mot bakgrund av bristen på tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer RAM inte fastställa några kvantitativa mål avseende indikatorn till nästa referensperiod.

	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38 %	N/A	97% av investeringar har data tillgängligt	RAM beaktar förhållandet mellan män och kvinnor i styrelsen i de objekt som fonderna investerar i. Investeringsobjekt som identifieras som avvikande avseende en indikator eller flera kan bli föremål för ytterligare analys och RAM kan komma att vidta åtgärder i enlighet med RAM:s placeringsregler. Mot bakgrund av bristen på tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer RAM inte fastställa några kvantitativa mål avseende indikatorn till nästa referensperiod.
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0 %	N/A	97% av investeringar har data tillgängligt	Av RAM:s placeringsregler följer att RAM inte gör investeringar i företag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen. Mot bakgrund av bristen på tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer RAM inte fastställa några kvantitativa mål avseende indikatorn till nästa referensperiod.

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser år 2022	Konsekvenser år 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0	N/A		RAM har under referensperioden inte genomfört några investeringar i statliga eller överstatliga enheter.
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0	N/A		RAM har under referensperioden inte genomfört några investeringar i statliga eller överstatliga enheter.

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2022	Konsekvenser år 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	0 %	N/A		RAM har under referensperioden inte genomfört några investeringar i fastigheter.
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	0 %	N/A		RAM har under referensperioden inte genomfört några investeringar i fastigheter.

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp: 16%

Ingen uppförandekodex för leverantörer: 7%

Inga andra indikatorer än de obligatoriska indikatorerna samt de två valfria ovan har använts för att identifiera och bedöma ytterligare huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

RAM:s policy för due diligence avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer antogs av RAM:s styrelse den 19 december 2022.

RAM beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i fondförvaltningen genom att exkludera sådana sektorer och branscher som RAM bedömer har hög påverkan på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade faktorer. Det är RAM:s förvaltare som, inom ramen för den ESG-analys som RAM genomför inför ett eventuellt positionstagande, hämtar in data från RAM:s tredjepartsleverantör. Mot bakgrund av datainsamlingen fattar sedan RAM:s förvaltare beslut om huruvida ett objekt ska finnas uppfört på Bolagets lista över godkända investeringar eller ej.

RAM har valt att beakta indikatorn ”Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp” samt ”Ingen uppförandekodex för leverantörer”. RAM har vid urvalsprocessen av de två indikatorerna genomfört en sannolikhets- och konsekvensbedömning utifrån den verksamhet som RAM bedriver. Indikatorn ”Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp” är en relevant mät punkt för RAM då RAM, enligt dess interna placeringsregler och vad RAM benämner som ”Ramverk för främjandebolag”, bedömer att ett bolag främjar miljörelaterade egenskaper i det fall bolaget verkar för att minska dess koldioxidutsläpp.

RAM:s fonder rapporterar vidare som artikel 8-fonder enligt Disclosureförfordningen varför innehaven i fonderna är skyldiga att följa praxis för god styrning. RAM beaktar huruvida bolag har en uppförandekodex för leverantörer inom ramen för bedömningen avseende praxis för god styrning, särskilt viktigt är det för investeringsobjekten med internationella leverantörskedjor. Vidare integrerar RAM hållbarhetsrisker i dess investeringsbeslutsprocess. RAM bedömer det faktum att ett bolag har en lång kedja av underleverantörer som en hållbarhetsrisk. Mot denna bakgrund blir indikatorn en relevant mät punkt för RAM.

RAM är beroende av tillgången till data och datakvaliteten i arbetet med att rapportera och beakta huvudsakliga negativa konsekvenser av hållbarhetsfaktorer. RAM inhämtar data avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer från tredjepartsleverantörer. RAM har noterat att tillgången till information avseende effekten av indirekta investeringar genom exempelvis derivat är något mer begränsad. Utöver den data som RAM hämtar in från tredjepartsleverantörer så hämtar RAM också in data direkt från investeringsobjektens hållbarhetsredovisning. RAM 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. Genom att samla in egen data direkt från investeringsobjekten kan RAM verifiera den data som RAM samlar in från tredjepartsleverantörer.

Strategier för engagemang

RAM har fastställt principer och strategier för aktieägarengagemang som föreskriver syfte, inställning och allmänna principer för RAM:s ägarstyrningsarbete och aktieägarengagemang. Av principerna följer att RAM inte söker att ta på sig en ägarroll eftersom investeringarna inte är av sådan storlek att RAM:s fonder i det typiska fallet blir bland de största aktieägarna. Vidare anser RAM, givet att fondernas kapital inte är av permanent karaktär, att det inte vore seriöst att delta i valberedningar och styrelsearbete. I normalfallet kommer RAM heller inte att vara representerade på bolagsstämmor.

Utöver RAM:s principer och strategier för aktieägarengagemang beskrivs också RAM:s påverkansarbete avseende hållbarhetsfrågor i RAM:s policy för integrering av hållbarhetsrisker / due diligence. Av policyn följer att RAM bedriver påverkansarbete genom att engagera sig i de investeringsobjekt som RAM:s fonder investerar i. Som en del av det arbetet söker RAM påverka investeringsobjekten i frågor om mänskliga rättigheter, samt klimat och miljö.

Principerna som har beskrivits ovan omfattar samtliga indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som RAM har rapporterat på enligt ovan.

Hänvisningar till internationella standarder

RAM har undertecknat Principles for Responsible Investments (”PRI”) och följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar.

RAM beaktar Förenta nationernas (”FN”) mål för hållbar utveckling genom dess förvaltning. Nedan listar RAM ett antal indikatorer avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som RAM använder för att mäta efterlevnaden av internationella uppförandekoder, som följer av bilaga I till den delegerade förordningen 2022/1288/EU.

- FN:s globala överenskommelse (tabell 1 indikator 10 och 11)
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag (tabell 1 indikator 10 och 11)
- Internationella arbetstagarorganisationens (ILO) deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet och i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter (tabell 1 indikator 12)

RAM inhämtar data från extern dataleverantör och från investeringsobjekten själva avseende uppförandekoderna ovan. Då kvaliteten av datan som finns tillgänglig ännu inte är tillförlitlig och fullständig används i viss utsträckning estimerad data.

RAM väljer in investeringsobjekt i dess fonder som har åtagit sig att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalets mål. Utöver att dessa investeringsobjekt har kommunicerat ett åtagande om att minska koldioxidutsläppen kontrollerar RAM också huruvida dessa målsättningar också är vetenskapligt möjliga, genom att investeringsobjektets utsläppsmål har blivit validerade av Science based Targets Initiative.

Klimatscenarioanalyser används i hög utsträckning av finansiella institut när de ska bedöma klimatrelaterade risker i ett framtidsblickande perspektiv som vid klimatrelaterade stresstester. Av vägledning från den europeiska centralbanken ("ECB") från november 2020 framgår att ECB förväntar sig att klimatrelaterade scenarioanalyser används i riskhanteringen av de institut som är exponerade mot väsentliga klimat- och miljörelaterade risker. RAM investerar i objekt som är etablerade och bedriver sin verksamhet i Sverige och i Norden men vissa investeringsobjekt har också fabriker och leverantörer etablerade runt om i världen. Även om vissa investeringsobjekt har fabriker och leverantörer etablerade runt om i världen så bedömer inte RAM att detta bidrar till att exponeringen mot klimat- och miljörelaterade risker ökar då fabriker och leverantörerna är utbytbara. Mot denna bakgrund utför RAM ännu inte något klimatscenarioanalys.

Historisk jämförelse

N/A
