

## RIKTLINJER FÖR ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

---

Fastställd av	Styrelsen
Datum	2021-03-18
Fastställs	Vid behov
Rättslig grund	(EU) 2019/2088
Ansvarig uppdatering	Hållbarhetsansvarig

## 1. INLEDNING

Riktlinjerna syftar till att beskriva de yttre ramar för bolagets hållbarhetsstrategi som styrelsen beslutat. Bolaget har vid utformningen år 2021 även tagit hänsyn till Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (nedan kallad "Disclosureförordningen").

## 2. HÅLLBARA INVESTERINGAR

Captor strävar efter att upprätthålla ett långsiktigt arbete med ansvarsfulla investeringar inom vår förvaltning. En hållbar investering är en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något av dessa mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

Att investera ansvarsfullt innebär att ta hänsyn till ESG frågor vid investeringsbeslut. ESG står för Environmental, Social och Governance. Hanteringen varierar beroende på respektive fonds inriktning, tillgångsslag eller kundens investeringsstrategi. Fokus ska ligga i att implementera ESG på bästa sätt utifrån vardera fonds investeringsstrategi.

Captor ska kontinuerligt öka bolagets arbete med ansvarsfulla investeringar i takt med bolagets utveckling. Detta för att kunna säkerställa att bolaget har möjlighet att implementera nya kriterier och nå uppsatta mål.

Att ta hänsyn till miljöfrågor vid investeringsbeslut innebär exempelvis att finansiera projekt som minskar koldioxidutsläpp men också genom att exkludera bolag som bryter mot normer och konventioner såsom Rio-deklarationen.

Att ta hänsyn till sociala frågor innebär exempelvis att finansiera projekt som har positiva sociala effekter som tillgång till grundläggande infrastruktur, eller genom att exkludera bolag som bryter mot arbetsmiljöfrågor. Att ta hänsyn till bolagsstyrningsfrågor innebär exempelvis att exkludera bolag som bryter mot affärsetiska grundprinciper, exempelvis OECD:s riktlinjer för multinationella bolag.

Genom att ta hänsyn till ESG-frågor vid investeringsbeslut så möjliggör vi också investeringar som riktar sig mot de 17 globala målen. I den gröna obligationsfonden Captor Dahlia Green Bond tydliggör vi detta extra genom att årligen rapportera fondens fördelning över målen.

### **3. NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER**

Hållbarhetsfaktorer är miljörelaterade, sociala och personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. Investeringsbeslut skulle kunna orsaka, bidra till eller vara direkt kopplat till negativa, betydande eller sannolikt betydande konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

I de fonder där Captor utvärderar om investeringar kan leda till betydande, eller sannolikt betydande konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och redogöra för eventuella sådana för varje fond i en årlig rapport, utformad i enlighet med art. 4. Rapporten ska publiceras på bolagets hemsida senast den 30 juni varje år.

För de fonder Captor inte utvärderar betydande, eller sannolikt betydande konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ska bolaget istället rapportera enligt art. 11.

### **4. HÅLLBARHETSRISKER**

En hållbarhetsrisk innebär miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller förhållanden som, om de förverkligas, skulle kunna ha en negativ inverkan på investeringens värde.

Genom att exkludera olika typer av bolag i investeringsbeslutprocessen minskas hållbarhetsriskerna. Captor exkluderar bolag där bolaget identifierat tydliga hållbarhetsrisker, exempelvis bolag med koppling till fossil verksamhet då Captor ser en risk för att sådana bolag får ökade kostnader på grund av höjda koldioxidskatter. Denna typ av exkludering minskar risken för negativ inverkan på den finansiella avkastningen.

Hur vi hanterar hållbarhetsrisker beror sedan på fondens inriktning, tillgångsslag eller kundens investeringsstrategi. Hur respektive fond integrerar hållbarhetsrisker i investeringsbesluten tydliggörs i informationsbroschyren, på hemsidan och i fondens Hållbarhetsprofil. Om en fond inte hanterar hållbarhetsrisker enligt nedan metoder ska orsaken till det redogöras för i fondens hållbarhetsinformation för fortsatt transparens.

Hållbarhetsrisker kan påverka fondens avkastning om de materialiseras inom flertalet olika hänseenden. Om ett bolag i fonden inte når fondens hållbarhetskriterier så säljs detta innehav för att minska risken för inverkan på avkastning.

### **5. INVESTERINGSBESLUTSPROCES**

Captor har en hållbarhetsansvarig som ansvarar för hållbarhetsbesluten i förvaltningsprocessen. Det är den Hållbarhetsansvarige som beslutar om bolagets metoder i beslutsprocessen.

Captor ska implementera ESG i investeringsbeslut på bästa sätt utifrån vardera fonds investeringsstrategi. Tre olika metoder används i detta ändamål:

#### *Välja in*

Metoden att "välja in" innebär att fondens förvaltare tar hänsyn till hållbarhetsfrågor och väljer in baserat på dessa.

#### *Välja bort*

Metoden att "välja bort" innebär att fonden inte placerar i bolag som är involverade i vissa produkter eller tjänster som anses kontroversiella.

#### *Påverka*

Metoden att "påverka" innebär att fonden använder sitt ägarinflytande eller genom dialog för att påverka bolagen i olika hållbarhetsfrågor.

## **6. PÅVERKAN OCH ENGAGEMANG**

Bolaget handlar uteslutande i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Målet med förvaltningen är att uppnå högsta möjliga avkastning med hänsyn tagen till fondens placeringsinriktning och risk. I de bedömningar som ska ligga till grund för investeringar ska Bolaget även beakta hur s.k. ESG-frågor hanteras i respektive företag.

Fondbolaget övervakar sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning genom Sustainalytics. Sustainalytics skickar bolaget uppdateringar om identifierade normbrytande portföljbolag.

Som grundregel kan sägas att Bolaget utövar sin rösträtt då det finns en motiverad grund för att röstningen har en gynnsam verkan på värdeutvecklingen för fondernas innehav. Bolaget deltar huvudsakligen inte i bolagsstämmor som hålls utomlands. Bolaget ska normalt delta i bolagsstämmor i de portföljbolag där fonderna är stora aktieägare, liksom på stämmer i andra portföljbolag där centrala frågor behandlas, och på dessa stämmer utöva sin rösträtt. Bolaget anser sig vara "stor aktieägare" om fonderna äger 5 procent eller mer kapital och/eller röster i ett vist portföljbolag. Beroende på hur ägarstrukturen ser ut i övrigt, och vilka möjligheter till ägarsamverkan som finns, kan dock ett aktivt agerande bli aktuellt även i andra portföljbolag. Mer information om Captors strategi för utövande av rösträtt återfinns i Principer för aktieägarengagemang på [www.captor.se](http://www.captor.se).

Vid indikation från Sustainalytics på att ett bolag står i risk att bryta mot internationella normer och konventioner kan Bolaget inleda en dialog med företrädare för att belysa problemen och ta del av viktig information.

Då bolag identifierar ett portföljbolag som systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner kommer bolaget uttrycka sitt aktieägarengagemang genom att sälja innehavet.

## **7. SANKTIONSLISTOR**

Bolaget ska i sin kapitalförvaltning utesluta investeringar i länder som finns med på FN:s och EU:s sanktionslista.

De sanktioner som gäller i Sverige är beslutade av FN eller EU. Sverige har inga egna, nationellt beslutade sanktioner. Andra länder kan dock ha infört sådana.

## **8. EXTERNA RESURSER**

Captor använder Sustainalytics som extern leverantör av ESG data. Sustainalytics tillhandahåller Bolaget med data som ligger till grund för bolagets hantering av hållbarhetsrisker. Hur datan används beror på fondens inriktning, tillgångsslag och hållbarhetsmetod. Exempelvis kontrolleras aktiefondernas univers månadsvis för att säkerställa att fondens innehav når upp till hållbarhetskraven, effekten av detta kan innebära att ett innehav säljs av. Information om respektive fonds hållbarhetskrav finns på fondens hemsida, i informationsbroschyren samt i fondens Hållbarhetsprofil.

## **9. UPPFÖLJNING**

Captor rapporterar årligen till UN PRI gällande sitt arbete med ansvarsfulla investeringar. Denna rapport publiceras på PRI:s hemsida samt Captors hemsida. Hållbarhetsarbetet och information om hur fondernas hållbarhetsegenskaper uppfylls rapporteras i respektive fonds årsrapport och finns tillgängliga på hemsidan.

För fonden Captor Dahlia Green Bond publicerar Captor årligen en grön obligationsrapport som sammanställer fondens klimatpositiva effekter. Även denna publiceras årligen på Captors hemsida.

## **10. MEDLEMSORGANISATIONER**

UN PRI

Captor skrev under det FN-stödda initiativet UN PRI (principles for responsible investment) år 2017. Sedan dess har bolaget arbetat kontinuerligt med att implementera de sex principerna.

1. Vi ska beakta ESG faktorer i våra investeringsanalyser och placeringsbeslut

2. Vi ska vara aktiva ägare och implementera ESG faktorer i våra riktlinjer och arbete
3. Vi ska verka för större öppenhet gällande ESG frågor i de företag vi placerar i
4. Vi ska arbeta och främja att dessa principer följs i finansbranschen
5. Vi ska samarbeta för att effektivisera implementeringen av principerna
6. Vi ska rapportera om våra aktiviteter och framsteg gällande vårt arbete med att följa principerna

## SWESIF

Som ett steg i Captors långsiktiga arbete med ansvarsfulla investeringar blev Captor medlemmar i Swesif år 2020. Swesif:s syfte är att öka kunskapen om och intresset för hållbara och ansvarsfulla investeringar. De långsiktiga målsättningarna innebär bland annat: Att vara ett nätverk och en mötesplats för utbyte av kunskap och erfarenheter, bidra till relevant statistik över hållbara investeringar i Sverige, vara en kanal till det lagstiftande arbetet inom EU samt bidra till den allmänna debatten om hållbara investeringar.