

## RIKTLINJER FÖR ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

---

Fastställd av	Styrelsen
Datum	2022-02-11
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 HÅLLBAR UTVECKLING**

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.

Captor beaktar de negativa konsekvenser för hållbar utveckling som våra investeringsbeslut har.

I de fonder där Captor utvärderar om investeringar kan leda till betydande, eller sannolikt betydande konsekvenser för hållbar utveckling redogör Captor för eventuella sådana för varje fond i en årlig rapport, utformad i enlighet med art. 4 (EU) 2019/2088. 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 i stället rapportera enligt art. 11 (EU) 2019/2088.

#### **3.1 Identifierade indikatorer**

Disclosureförordningen (EU 2019/2088) presenterar 18 obligatoriska indikatorer inom ett antal temaområden. Indikatorerna är sedan uppdelade för investeringar i bolag, stater och överstatliga organisationer samt fastigheter. Ett antal frivilliga indikatorer tillkommer som en aktör i finansiella tjänstesektorn kan välja att rapportera på.

Samtliga indikatorer presenteras i bolagets Redogörelse för negativa konsekvenser för hållbar utveckling.

#### **3.2 Data**

Datatillgången och kvaliteten på de identifierade indikatorerna varierar vilket innebär att rapporteringen inledningsvis är bristfällig och kommer därefter förbättras över tid. Captor kommer att samla godtagbara data i största möjliga mån. Datainsamling sker via en tredjepartsleverantör som Bloomberg eller Sustainalytics, direkt från företagen eller genom intern analys.

På grund av den låga datatillgången och kvaliteten på data kan metoden för rapporterad data innehålla brister. Ett exempel är när företagen inte rapporterat än och data inte finns tillgänglig via en tredjepartsleverantör. Vid intern analys kommer metoden för beräkning att tydliggöras.

### **3.3 Identifiera, bedöma och prioritera.**

Captor har identifierat ett antal indikatorer som är inkluderade i Bolagets arbete med hållbar utveckling. Utöver de 18 obligatoriska indikatorerna har Captor valt ett antal frivilliga indikatorer baserat på Captors bedömning av tillgängliga data. Därefter har vi gjort en bedömning över vilka av dessa som kan ge en informativ bild av fondernas hållbarhetsrisker.

Genom att exempelvis välja bort bolag med produktion eller tjänster kopplade till fossila bränslen så minskar Captor den negativa effekten i våra investeringar på hållbarhetsfaktorer som koldioxidutsläpp, koldioxidsintensitet och andel icke-förnybar energiproduktion. Dock behöver inte detta innebära en minskad negativ effekt på hållbar utveckling då företaget kan fortsätta ha höga koldioxidutsläpp.

Captor använder även strategierna "välja in" och "påverka" där bolaget väljer in omställningsbolag med produkter och tjänster kopplade till fossila bränslen idag, men med strategier och mål för att minska dessa över tid. Exempel sker detta i Captors fond Captor Dahlia Green Bond som har en viss andel gröna obligationer från omställningsbolag. Genom denna strategi skulle vi initialt kunna se en ökad hållbarhetsrisk och en eventuell negativ konsekvens för hållbar utveckling genom att få höga utsläppsdata i en fond. Över tid kommer bolaget dock minska sina utsläpp och därmed minskar vi hållbarhetsriskerna i fonden men också de negativa konsekvenserna för en hållbar utveckling ur ett bredare perspektiv än Captors fonder.

Captor inkluderar i dagsläget inte en bedömning över hur metoderna att välja in indikatorer tar hänsyn till sannolikheten, förekomsten och allvaret av negativa effekter, inklusive deras icke reversibla karaktär.

Captor kommer under året att göra en utvärdering och bedöma bolagets investeringars negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Detta kommer ske genom datainsamling över valda indikatorer. Låg datatillgång och kvalitet kan påverka bedömningen eftersom det inte ger en fullständig bild av bolagets negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Bolaget kommer att prioritera de identifierade indikatorerna. Detta sker utifrån hur tillförlitlig datan är samt hur stor negativ påverkan investeringen har. Bolaget kommer efter en första rapportering att göra en bedömning om prioriteringen behöver omvärderas.

## **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 investeringsbeslutsprocessen minskas hållbarhetsriskerna. Captor exkluderar företag 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 olika hänseenden. Om ett bolag i fonden inte når fondens hållbarhetskriterier så säljs detta innehav för att minska risken för inverkan på avkastning.

## **5. INVESTERINGSBESLUTSPROCESS**

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

Vilken metod eller kombination av metoder som används varierar beroende på respektive fonds inriktning och tillgångsslag men också om fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål (artikel 8 eller artikel 9 enligt EU 2019/2088 "Disclosureförordningen")

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, identifierats ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer eller för stor hållbarhetsrisk.

### *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 stämmor i andra portföljbolag där centrala frågor behandlas, och på dessa stämmor utöva sin rösträtt. Bolaget anser sig vara "stor aktieägare" om fonderna äger 5 procent eller mer kapital och/eller röster i ett visst 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 samt Bloomberg som extern leverantör av ESG data. Sustainalytics och Bloomberg tillhandahåller Captor med data som ligger till grund för bolagets hantering av exempelvis 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 publicerar årligen en årsrapport för fonderna. Årsrapporten innehåller information om hållbarhetsarbete och hur fondernas hållbarhetsegenskaper uppfylls i enlighet med (EU) 2019/2088 ("Disclosureförordningen").

Captor rapporterar årligen till UN PRI gällande sitt arbete med ansvarsfulla investeringar.

För fonden Captor Dahlia Green Bond, som har hållbar investering som mål enligt artikel 9 (EU) 2019/2088, publicerar Captor en årlig grön obligationsrapport som sammanställer fondens miljö- och klimatpositiva effekter.

Samtliga rapporter publiceras 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.