

Hållbarhetsrelaterade upplysningar Räntehuset 8

Nedan finner du information under förbestämda rubriker i enlighet med EU:s Disclosure-förordning (2019/2088). I avsnittet om miljörelaterade eller sociala egenskaper/mål beskrivs vad fonden vill uppnå, och avsnittet om övervakning som beskriver vad som mäts.

A. SAMMANFATTNING

Denna fond har inte hållbara investeringar som mål, den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper genom att avstå eller kraftigt begränsa investeringar i verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön. För att främja sociala egenskaper så begränsar eller avstår fonden från investeringar i produktion och distribution av varor som kan vara skadliga för människor. Fonden investerar inte heller i företag som bryter mot FN:s Global Compact och, OECDs riktlinjer för multinationella företag.

Investeringsstrategi: ARR investerar i obligationer med ett relativt högt hållbarhetsbetyg. Ett högt hållbarhetsbetyg innebär att stor hänsyn tas i miljöfrågor, samhället i stort inklusive demokrati och ett fungerande rättssystem. Fonden investerar enbart i OECD-länder och avstår från investeringar i statsobligationer utgivna av länder som omfattas av sanktioner som införts av FN:s säkerhetsråd.

När förvaltarna bedömer hållbarhetsrisk bedöms bland annat företagets efterlevnad av regler, eventuella styrningsrelaterade frågor samt dess påverkan på människor och samhället i stort. Då beaktas särskilt eventuella negativa konsekvenser som företagets verksamhet kan ge upphov till. På så vis fattar förvaltarna bättre och mer välgrundade investeringsbeslut som kan förbättra avkastningen och minska risken över tid.

Andel av investeringar. Vi förväntar oss att 80 procent av fondens värde ska utgöras av investeringar som är anpassade till miljörelaterade/sociala egenskaper och av dessa kommer minst 20 procent bestå av hållbara investeringar. Fondens återstående 20 procent kommer att bestå av tillgångar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna och inte heller räknas som hållbara investeringar.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper. Fonden mäter exkluderingskriterier och aktiviteter som strider mot internationella konventioner och riktlinjer eller som inte lever upp till praxis för god styrning. Utöver detta beaktas huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) för hållbarhetsfaktorer och registrerar dem vid varje investeringsbeslut.

Vi övervakar 1) minsta nivå på andel investeringar anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper och 2) fondens exkluderingskriterier som innebär att fonden begränsar eller avstår ifrån investeringar i verksamheter som ARR bedömer är skadliga för miljön och samhället i stort. Under rubriken "Metoder" nedan kan man läsa utförlig beskrivning av de metoder vi använder och under rubriken "Datakällor och databehandling" kan man läsa mer om våra datakällor.

B. INGA MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTERING

Denna fond har inte hållbar investering som mål, men kommer ändå att göra hållbara investeringar. En hållbar investering bidrar till minst ett miljömål eller ett socialt mål, samtidigt som investeringen

ska följa praxis för god styrning och inte för orsaka betydande skada för något annat hållbarhetsmål. FN:s 17 globala mål har använts för att identifiera miljö och sociala mål. Denna finansiella produkt *främjar* miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål. Fonden förbinder sig däremot att placera minst 20 % av det investerade kapitalet i hållbara investeringar.

Aktiv Ränte Rådgivning ("ARR") arbetar med fyra övergripande metoder för att hantera och begränsa hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Dessa är integrations, välja in, välja bort och rapportera. Vid beaktandet för varje indikator används specifika mål, verktyg samt strategier.

För samtliga investeringar som klassificeras som hållbara investeringar beaktar vi indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser. Samtliga av våra hållbara investeringar måste ha en verksamhet som är förenlig med OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företaget och mänskliga rättigheter.

Att inte orsaka betydande skada

Samtidigt som den hållbara investeringen ska bidra till minst ett miljö- och/eller socialt mål får investeringen inte orsaka betydande skada (engelska: Do No Significant Harm, DNSH), avseende något av de övriga globala målen. För att säkerställa att en verksamhet inte orsakar betydande skada får inga av nedanstående kriterier vara uppfyllda:

Verksamheten får inte:

- släppa ut väsentligt mycket koldioxid i atmosfären (se undantag nedan),
- vara involverad i framställandet av kontroversiella vapen eller ha en aktivitet kopplad till kontroversiella vapen,
- vara involverad i allvarliga pågående eller nyligen pågående kontroverser som kan leda till brott mot FN:s tio grundläggande principer (UN Global Compact), och inte heller
- strida mot ARR's exkluderingskriterier.

Vi bedömer samtidigt att många av företagen med höga koldioxidutsläpp, kan spela en viktig roll i en omställning från fossilbaserad ekonomi till en ekonomi baserad på förnyelsebar energi. Av dessa skäl kan företag med höga koldioxidutsläpp anses vara en hållbar investering om nedan kriterier är uppfylld:

- Om företaget har antagit vetenskapligt baserade klimatmål SBT och fått dessa tredjepartsgranskade av Science Based Target Initiative (SBTi) eller liknande, eller förbundit sig till att sätta vetenskapligt baserade klimatmål. I dessa fall undantas företaget från koldioxidsgränsen enligt kriterierna i DNSH (Do No Significant Harm)-bedömningen ovan

Riktlinjer och vägledande principer

Fonden investerar inte i företag som bryter mot OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter. Riktlinjerna respektive principerna reglerar hur globala företag bör bete sig när det gäller sysselsättning, arbetsmiljö, mänskliga rättigheter, facklig organisering, beskattning och kultur som ämnar att bekämpa bland annat brott mot mänskliga rättigheter, korruption och mutor.

Fonden gör hållbara investeringar med miljömål som inte kvalificerar sig som miljömässigt hållbara enligt EUs taxonomi. Dessa andra miljömål inkluderar investeringar i ekonomisk verksamhet som inte omfattas av EUs taxonomi eller investeringar som omfattas av taxonomin men där data inte är

tillgängliga. För dessa investeringar gör förvaltaren en bedömning för att säkerställa att investeringen bidrar till ett miljömål inom ett av de hållbara investeringsmålen. En miljömässigt hållbar investering som inte omfattas av EUs taxonomi är en investering i ett bolag som erbjuder produkter eller tjänster som främjar eller möjliggör resurs- och energieffektivitet, innovativ råvaruanvändning, förhindrar utsläpp till luft, mark eller vatten eller på annat sätt bidrar till en minskad påverkan på klimatet eller miljön eller gynnar biologisk mångfald och ekosystemtjänster.

Förvaltarna har för avsikt att integrera hänsyn till miljömässigt hållbar ekonomisk verksamhet enligt EUs taxonomi. I nuläget är det dock inte möjligt att avgöra hur och i vilken utsträckning fondens investeringar är förenliga EU:s kriterier för miljömässigt hållbara ekonomiska aktiviteter. Av denna anledning har fonden valt att den minsta andel hållbara investeringar förenliga med EUs taxonomi tillsvidare är noll.

C. DEN FINANSIELLA PRODUKTENS MILJÖRELATERADE OCH SOCIALA EGENSKAPER

Fonden främjar miljömässiga och sociala egenskaper genom att investera i hållbara affärsmodeller, främst sådana som har tydliga kopplingar till FN:s globala miljömål för hållbar utveckling. Detta för att fondens investeringsunivers är mer exponerat mot miljörelaterade möjligheter och risker jämfört med sociala samt för att vi anser klimatfrågan vara den mest centrala utmaningen.

Hållbara investeringar:

Fonden avser att göra hållbara investeringar vilket innebär att investeringen på ett positivt sätt bidrar till att miljö, klimat och/eller sociala frågor främjas.

Exkluderingskriterier:

Fonden främjar miljön genom att avstå eller begränsa sina investeringar kraftigt i verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden, genom att investeringar i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas begränsas kraftigt. För att främja sociala egenskaper begränsar eller avstår fonden investeringar i produktion och distribution av alkohol och tobak, vapenproduktion och kontroversiella vapen, produktion och distribution av gambling samt pornografiskt material, i enlighet med ARR's policy för ansvarsfulla investeringar. Nivåerna mäts löpande och relaterar till andelar av företagets omsättning:

1. Fossila bränslen (kol, olja, gas (5 %)
2. Investeringar i produkter och distribution av alkohol (5 %)
3. Investeringar i produktion och distribution av tobak (0 % respektive 5 %)
4. Kontroversiella vapen (0 %)
5. Konventionella vapen (5 %)
6. Produktion och distribution av hasardspel/gambling (5 %)
7. Investeringar i produktion och distribution av pornografiska material (0 % resp. 5 %)
8. Verksamheter som verifieras bryta mot internationella konventioner (0 %)

Koldioxidavtryck:

Fonden främjar investeringar som leder till ett lägre koldioxidavtryck i syfte att begränsa den globala uppvärmningen.

SBT:

Fonden investerar även i företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (Science Based Target, SBT). SBT Initiative (SBTi) är ett initiativ som ger företag stöd för att sätta klimatmål i linje med vetenskapliga modeller i syfte att klara målsättningarna i Parisavtalet. Parisavtalet är ett globalt klimatavtal som syftar att begränsa den globala uppvärmningen genom att minska utsläppen av växthusgaser.

Praxis för god styrning:

Samtliga fondens investeringar följer praxis för god styrning genom att samtliga av fondens tillgångar inte strider mot internationellt accepterade vedertagna konventioner och riktlinjer.

Huvudsakliga negativa konsekvenser (engelska: Principal Adverse Impact, PAI):

ARR säkerställer också att inte främjandet av några miljörelaterade eller sociala egenskaper får negativa konsekvenser för andra hållbarhetsfaktorer genom att arbeta med huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer handlar om hur verksamheten i ett företag negativt påverkar omvärlden, bland annat miljön, arbetsförhållanden och sociala villkor. Vid varje investeringsbeslut beaktar fonden relevanta negativa konsekvenser i enlighet med vad som närmare framgår nedan.

D. INVESTERINGSSTRATEGI

Fonden är aktivt förvaltd med målet att uppnå den uppsatta avkastningen genom god riskspridning i fonden. Samtidigt främjar fonden miljörelaterade och sociala egenskaper genom att integrera hållbarhetsrisker samt ta vara på de hållbarhetsrelaterade möjligheterna i investeringsprocessen.

Fondens investeringsprocess inleds med informationsinhämtning, då förvaltarna tar del av sina informationskanaler som företagsanalyser och informationsdatabaser. Med hjälp av dessa analyseras ett företag utifrån de positiva och negativa kriterier som är väsentliga för företaget och dess sektor, och som kan komma att påverka det enskilda företagets finansiella utveckling över tiden. Det handlar om faktorer som företagets värdering, kassaflöde, balansräkning och hållbarhetsarbete. I investeringsprocessen månar fondens förvaltare om en hög medvetenhet om vilka risker de tar, vilka de är beredda att acceptera och vilka risker de inte vill bära.

Fonden investerar i företagsobligationer emitterade på den globala marknaden med god kreditvärdighet. Investeringar bedöms och värderas utifrån analys, makroekonomisk analys på global och branschnivå, kreditanalys samt hållbarhetsanalys. Hållbarhetsanalysen bygger på företagets beaktande av miljö-, sociala- och bolagsstyrningsrelaterade aspekter i sin affärsverksamhet. Fonden investerar endast i företag/emittenter som bedöms kunna bidra till en långsiktigt hållbar utveckling för miljön och samhället i stort, nu och i framtiden. Inom ramen för hållbarhetsanalysen beaktar hållbarhetsrisker och dess finansiella påverkan på obligationen, det vill säga företaget/emittentens förmåga att betala av skulden vilket följaktligen påverkar investeringens värde. Fonden väljer in företag som bedöms hantera hållbarhetsrisker på ett tillfredställande och systematiskt sätt. När förvaltarna bedömer risk är det av yttersta vikt att även titta på hur ett företag påverkar människor och miljö i sin omgivning, och då särskilt beakta eventuella negativa konsekvenser som företaget verksamhet kan ge upphov till. På så vis fattar förvaltarna bättre och mer välgrundade investeringsbeslut som kan förbättra avkastningen och minska risken över tid. Fonden undviker företag som kan påverka avkastningen negativt samt investerar i företag som tar vara på möjligheterna och således bidrar positivt till avkastningen. Som framgår tidigare i dokumentet avstår ARR från investeringar i företag enligt de exkluderingskriterier som redogjorts för ovan.

Policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten

Fondens investeringar följer praxis för god styrning genom att bedöma om en verksamhet bedrivs enligt internationellt accepterade vedertagna konventioner och riktlinjer. Bland annat FN:s tio grundläggande principer, Global Compact består av 10 principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och antikorrupcion.

Förutom FN:s tio grundläggande principer, följer ARR även OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och deras underliggande konventioner.

ARR identifierar verksamheter med aktiviteter som kan anses strida mot internationella konventioner och riktlinjer eller som inte lever upp till praxis för god styrning. Dessa företag exkluderas från fondens investeringsunivers.

Ett ESG score ska finnas på varje emittent. Scoren levereras från en dataleverantör som tar fram en sammanlagd score för emittent på mellan AAA och CCC. AAA är det högsta och CCC är det lägsta score. ARR placerar inte i obligationer som har en lägre ESG-score än BB samt en målsättning att på ett genomsnitt på minst ett ESG-score A.

E. ANDEL AV INVESTERINGAR

Samtliga investeringar exklusive kassa i fonden främjar miljömässiga eller sociala egenskaper (minst 80 %). En minsta andel på 20 % av dessa investeringar har även miljömässiga eller sociala mål. Den återstående maximala andelen på 80 % täcker investeringar som är anpassade till de miljömässiga eller sociala egenskaperna, men som inte kvalificerar sig som hållbara investeringar. Fonden avser att uppfylla dessa huvudsakliga mål genom sin tillgångsallokering:

1. Undvik branscher som ARR bedömer bidra till betydande skada. Enligt fondbestämmelserna styrs portföljens tillgångar bort från dessa sektorer.
2. Integrera PAI-bedömningar för alla våra innehav, med särskilt fokus på de klimatrelaterade och sociala indikatorer som visar extremvärden.
3. Vi lägger särskilt fokus på företag med Science Based Targets (SBT) och detta kommer också, särskilt över tid, att tillta tillgångsallokeringen mot företag som arbetar eftertänksamt och avsiktligt med att ta itu med sitt miljöavtryck.
4. Uppnå en miniminivå på 20 % hållbara investeringar.

F. ÖVERVAKNING AV MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Här beskriver vi de hållbarhetsindikatorer som vi använder för att mäta uppnåendet av varje miljörelaterad och social egenskap som främjas av fonden.

Koldioxidavtryck:

I syfte att visa hur fonden främjar miljön och klimatet mäts fondens koldioxidintensitet.

SBT:

Fonden mäter andelen företag som har satt vetenskapligt baserade klimatmål (SBT).

Exkluderingskriterier:

Fonden främjar miljön genom att avstå eller begränsa sina investeringar kraftigt i verksamheter som vi bedömer är skadliga för miljön och den biologiska mångfalden, genom att investeringar i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas begränsas kraftigt. För att främja sociala egenskaper begränsar eller avstår fonden investeringar i produktion och distribution av alkohol och tobak, vapenproduktion och kontroversiella vapen, produktion och distribution av gambling samt pornografiskt material, i enlighet med ARR's policy för ansvarsfulla investeringar. Nivåerna mäts löpande och relaterar till andelar av företagets omsättning:

1. Produktion och distribution av fossila bränslen (kol, olja, gas) (0 %)
2. Produkter och distribution av alkohol (5 %)
3. Produktion och distribution av tobak (0 % respektive 5 %)
4. Produktion och distribution av kontroversiella vapen (0 %)
5. Produktion och distribution av konventionella vapen (5 %)
6. Produktion och distribution av cannabis (0%)
7. Produktion och distribution av kommersiell spelverksamhet (5 %)
8. Produktion och distribution av pornografiska material (0 % resp. 5 %)
9. Verksamheter som verifieras bryta mot internationella konventioner (0 %)

Undantag från ovan: ARR bedömer att många av företagen med exponering mot fossila bränslen, kan spela en viktig roll i en omställning från fossilbaserad ekonomi till en ekonomi baserad på förnyelsebar energi. Vi anser att dessa företag står inför en betydande positiv resa som ARR vill vara en del av. Därför har vi möjlighet att investera i fossila företag när nedan är uppfyllt:

- Företaget har satt vetenskapligt baserade klimatmål i enlighet med Parisavtalet, exempelvis genom SBTi, eller har åtagit sig att uppnå koldioxidutsläppsminskningar i linje med vad som krävs enligt Parisavtalet.

Praxis för god styrning:

ARR identifierar verksamheter med aktiviteter som kan anses strida mot internationella konventioner och riktlinjer eller som inte lever upp till praxis för god styrning.

Minimiandel för hållbara investeringar:

Fondens andel hållbara investeringar kontrolleras löpande.

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI):

PAI beaktas vid varje investeringsbeslut. Se närmare nedan i avsnittet om huvudsakliga negativa konsekvenser vid investeringsbeslut.

Övervakning:

Fonden kontrollerar löpande

- 1) minsta nivå på hållbar investering,
- 2) minsta nivå på andel investeringar anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper och
- 3) fondens exkluderingskriterier som innebär att fonden begränsar eller avstår ifrån investeringar i verksamheter som ARR bedömer är skadliga för miljön och samhället i stort.

G. METODER

Investeringar genomgår en intern hållbarhetsanalys och screenad med hjälp av data från olika dataleverantörer. På så sätt säkerställs att fonden följer de uppsatta kriterierna.

Koldioxidavtryck:

Scope 1, 2 och 3 som används för beräkningar av växthusgasutsläpp. I Scope 1 ingår de utsläpp som sker direkt i företagets egen verksamhet, exempelvis från produktion i egna fabriker. Scope 2 omfattar indirekta utsläpp från produktion av köpt el, ånga, värme och kyla som förbrukas av företaget. Scope 1 och 2 utsläpp är utsläpp som företaget själv kan kontrollera och rapporteras numera av de flesta företagen på börsen. Scope 3 omfattar däremot alla andra indirekta utsläpp som sker i ett företags värdekedja men som företaget inte äger eller kontrollerar. Till exempel utsläpp från inköpt material eller utsläpp från användning av produkten företaget säljer. Scope 3 är för många företag mycket svårt att få en heltäckande bild av. Risken för bristfällig data bedöms vara särskilt hög gällande rapportering av koldioxidutsläpp i Scope 3, där bolag sällan rapporterar på samtliga 15 utsläppskategorier i Scope 3 vilket begränsar jämförbarheten. Därför analyseras och jämförs i första hand bolags utsläpp i Scope 1 och 2, där rapporteringen är mer standardiserad och där tillgänglig data bedöms vara av högre kvalitet.

ARR har valt att prioritera åtgärder som rör koldioxidutsläpp utifrån hur allvarliga och brådskande riskerna är för den globala uppvärmningen. ARR har ett övergripande mål om att ha kontinuerliga koldioxidminskningar. Även om vi inte har satt upp några formella mål. Vi mäter således samtliga utsläpp av växthusgaser (Scope 1-2) som våra investeringar ger upphov till i fonden.

Vi har satt upp ett mål att högst 50 % av fondförmögenheten får allokeras till företag som saknar vetenskapligt baserade mål i slutet av 2027. Detta är i linje med vår övergripande målbild om att främja klimat i fonden. En högre andel bolag med vetenskapligt förankrade mål om minskning av växthusgaser ger oss mindre utsläpp över tid.

Hur exkluderingskriterierna beräknas: Företag rapporterar sällan exakta andelen intäkter eller omsättning från den specifika ekonomiska aktiviteten ARR valt avstå att investera i. Vi tar då hjälp ifrån dataleverantörens uppskattningar. Varje bolag följer samma process för estimering:

1. Identifiera det troliga affärsområdet där omsättningen från den ekonomiska aktiviteten kommer ifrån.
2. Identifiera hur stor andel just denna ekonomiska aktivitet står för i affärsområdet. Baseras på vilka andra produkter/tjänster som ingår i det specifika affärsområdet.
3. All tillgänglig rapportering analyseras. Om det inte finns någon källa för att identifiera hur stor andel av intäkterna kan tänkas komma från den specifika ekonomiska aktiviteten, antas jämn fördelning mellan samtliga produkter/tjänster som kan ingå i det affärsområdet.

FN:s tio principer; Global Compact består av 10 principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och antikorrupcion.

För att identifiera om ett **bolag bryter mot FN:s tio principer** (UN Global Compact) använder vi dataleverantörens bedömning som delas in i tre kategorier, Pass/Fail/Watchlist. Bedömning baseras på hur allvarliga och omfattande kontroverser bolaget varit med om som kan bryta mot FN:s tio principer.

- **Fail:** Företaget har pekats ut i en eller flera kontroverser med trovärdiga anklagelser avseende att företaget eller dess ledning har orsakat storskalig skada efter brott mot globala normer.
- **Watch list:** Företaget har pekats ut i en eller flera kontroverser som är allvarliga och som kräver fortsatt översyn, men baserat på nu tillgänglig information bedömer vi enligt vår metodik att det inte utgör ett brott mot globala normer.
- **Pass:** Företaget har inte pekats ut i någon kontrovers som enligt vår metodik utgör något brott mot globala normer under de tre senaste åren.

Metod för hållbara investeringar

Bidrag till miljö eller socialt mål: En investerings positiva bidrag kan baseras på ekonomiska och/eller operationella aktiviteter. FN:s 17 globala mål har använts för att identifiera vad som är ett positivt bidrag.

1. Några exempel på miljömässiga aktiviteter är begränsning av klimatförändringar såsom förnyelsebara energitillgångar, energieffektivisering, gröna byggnader, hållbar transport, elektrifiering.
2. Några exempel på sociala aktiviteter är jämställdhet i ledningen, anständiga arbetsvillkor, god hälsa, bekämpning av sjukdomar, tillgång till läkemedel, och utbildning.

Praxis för god styrning: bedömningen av praxis för god styrning baseras på nyckeltal som företagsstyrning (styrelsesammansättning, lön, ägande, kontroll och redovisning), och företagsbeteende (affärsetik och skattetransparens). Företagen bedöms på en skala med en bestämd miniminivå. Lågt betyg innebär svag praxis för bolagsstyrning, svaga affärsetiska program, hög exponering mot risk för korrupktion samt affärsetiska kontroverser.

Att inte orsaka betydande skada: Samtidigt som den hållbara investeringen ska bidra till ett av de globala målen får investeringen inte orsaka betydande skada (engelska uttrycket brukar användas och det är Do No Significant Harm, DNSH), avseende något av de övriga globala målen. För att säkerställa att en verksamhet inte orsakar betydande skada får inga av nedanstående kriterier vara uppfyllda:

Verksamheten får inte:

- släppa ut väsentligt mycket koldioxid i atmosfären (se undantag nedan),
- vara involverad i allvarliga pågående eller nyligen pågående kontroverser som kan leda till brott mot FN:s tio grundläggande principer (UN Global Compact), och inte heller
- strida mot ARRs exkluderingskriterier.

Vi bedömer samtidigt att många av företagen med höga koldioxidutsläpp, kan spela en viktig roll i en omställning från fossilbaserad ekonomi till en ekonomi baserad på förnyelsebar energi. Av dessa skäl kan företag med höga koldioxidutsläpp anses vara en hållbar investering om något av kriterierna nedan är uppfyllda:

- Om företaget har antagit vetenskapligt baserade klimatmål SBT och fått dessa tredjepartsgranskade av SBTi eller liknande, eller förbundit sig till att sätta vetenskapligt baserade klimatmål. I dessa fall undantas företaget från koldioxidsgränsen enligt kriterierna i DNSH (Do No Significant Harm)-bedömningen ovan.

PAI indikatorer beräknas enligt SFDR enligt nedan:

Fonden beaktar nedanstående PAI-indikatorer vid varje investeringsbeslut. De indikatorer fonder beaktar är följande:

Klimat och miljörelaterade indikatorer:

- Utsläpp av växthusgaser/koldioxidavtryck. Mäts genom att Scope 1 och 2 divideras med företagets försäljningsintäkter. (PAI 1)
- Exponering mot bolag som är verksamma inom sektorn fossila bränslen (PAI 4)

Sociala indikatorer:

- Brott mot FN:s tio grundläggande principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag (PAI 10)
- Kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska och biologiska vapen) (PAI 14) se ovan vid underrubriken "Hur exkluderingskriterierna beräknas" för information om hur dataleverantören uppskattar involvering i sådana ekonomiska aktiviteter som vi avstår att investera i).

H. DATAKÄLLOR OCH DATABEHANDLING

De datakällor ARR använder för att uppnå de miljörelaterade och sociala egenskaper är data från vår dataleverantör. Data från dataleverantören ligger även till grund för att identifiera företag vi avstår att investera i. Samma datakällor används för att beräkna fondens koldioxidavtryck och säkerställa att företags framsteg avseende ett eller flera av FN:s hållbarhetsmål gynnas på något annat hållbarhetsmåls bekostnad, det som kallas huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI).

För att säkerställa datakvaliteten görs slumpmässiga kontroller av dataleverantörens data gentemot företagens egna rapporterade data. Dataleverantörens metod och process för framtagande av data har kontrollerats vid utvärdering och val av dataleverantör.

Vi hämtar data direkt från dataleverantörens databas via deras API. Dataleverantörens tillhandahåller rådata och vi har gjort egen tolkning av regelverkets beräkningsmetoder och beräknar data då det är tillämpligt.

I. BEGRÄNSNINGAR FÖR METODER OCH DATA

När hållbarhetsdata för ett företag inte finns publikt tillgängliga, så behöver vår dataleverantör göra egna estimat, en uppskattning av hållbarhetsdata. Uppskattningar är till sin natur inte helt överensstämmande med de faktiska förhållandena, men dataleverantören har en tydlig process för hur estimeringen går till och uppskattningarna är därmed konsekventa.

Estimat kan påverka bedömningen av sociala och/eller miljörelaterade egenskaper till bolagens fördel eller nackdel. Fondbolagets bedömning är att estimat är ett bättre riktmärke än ingen data alls

J. DUE DILIGENCE

ARR genomlyser hållbarhetsanalysen i fyra steg:

1. Identifiera

ARR använder ESG-data från en dataleverantör och denna kompletteras med företagens egen rapportering och information vi erhåller. Vi använder även analys från våra övriga motparter som publicerar rapporter om bolag och ämnesområden som är användbara för oss. Att samla in data från många olika källor möjliggör för oss att utvärdera bolagen på de mest materiella kriterierna.

2. Bedöma

När vi bedömer hur företag hanterar ESG-risker beaktar vi inte bara att policies och ledningssystem finns på plats. Ännu viktigare är att bedöma hur ESG-faktorer påverkar företaget och företagets konkreta påverkan på miljö och människor. Vi söker signaler som förhöjda risker för kontroversiella incidenter eller om bolaget befinner sig i en negativ trend avseende ESG-rating. Detta kan hjälpa till att identifiera företag med förhöjda ESG-risker. Företag som identifieras ha förhöjda ESG-risker genomgår en djupare analys.

3. Beslut

Förvaltaren måste sedan ta ställning till de identifierade ESG-riskerna och motivera sitt investeringsbeslut. ESG-analysen säkerställer på så sätt att förvaltaren är fullt medveten om de väsentliga hållbarhetsrisker som kan påverka företagen. Förvaltaren kan välja att investera i ett företag som är flaggat för höga ESG-risker, om det är väl genomtänkt och dokumenterat. I andra fall kan emellertid den förhöjda ESG-risken ha en negativ inverkan på den tilltänkta investeringen och leda till att förvaltaren avstår investeringen, alternativt minskar vikten innehavet eller helt säljer av det för att minska portföljens exponering. Därmed minskar sannolikheten för att ESG-risken påverkar avkastningen negativt.

4. Bevaka

Vi följer löpande de bolag våra fonder investerar i, avseende globala hållbarhetsrisker och möjligheter för att vi i ett tidigt skede ska kunna identifiera bolag där det finns behov av en påverkansdialog. Det gäller även bolag vi vill kunna investera i, men där det krävs att bolaget i så fall anpassar sig och sin verksamhet till de krav vi ställer.

K. STRATEGI FÖR ENGAGEMANG

ARR ska avseende det kapital som förvaltas för fondandelsägarnas räkning utöva en aktiv roll på ett sådant sätt att fondandelsägarnas intressen beaktas och med syfte att uppnå bästa möjliga långsiktigt hållbara avkastning till andelsägarna.

Vi följer löpande de bolag våra fonder investerar i, avseende globala hållbarhetsrisker och -möjligheter för att vi i ett tidigt skede ska kunna identifiera bolag där det finns behov av en dialog.

Eftersom vi är övertygade om att samarbete med andra investerare ger större effekt, arbetar vi i stor utsträckning tillsammans med andra investerare och i förekommande fall andra relevanta intressenter.

Valt referensvärde

Fonden är aktivt förvaltd och använder inte något index som referensvärde för att säkerställa att



miljörelaterade och sociala egenskaper främjas. För detta används i stället tidigare nämnda hållbarhetsindikatorer.

Dokumentversionshantering

Per januari 2023 fastställdes dokumentet enligt de uppdaterade tekniska standarderna i SFDR.