

# **POLICY FÖR HÅLLBARA OCH ANSVARFULLA INVESTERINGAR**

## **CARLSSON NORÉN ASSET MANAGEMENT AB**

### **1. Inledning och bakgrund**

Hållbarhetsfrågor spelar en allt viktigare roll. Carlsson Norén Asset Management AB:s ("Bolaget") anser att respekten för internationella överenskommelser och normer vad gäller exempelvis mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och korruption är av största vikt. Dessa riktlinjer utgör ett övergripande ramverk för hur Bolaget gör ansvarsfulla investeringar i de marknader där Bolagets fonder är aktiva.

Bolagets verksamhet omfattas bl.a. av EU:s förordning (EU)2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar ("SFDR"). Av SFDR framgår att Bolaget ska lämna den information som externa intressenter behöver för att bland annat förstå vilka hållbarhetsfaktorer och hållbarhetsrisker som beaktas i en fonds förvaltningsprocess, den eller de metoder/verktyg som används i förvaltningsarbetet samt en uppföljning av resultatet av detta arbete.

Den övergripande målsättningen med ansvarsfulla investeringar och ägarstyrning är att agera på ett sätt som främjar förutsättningarna för en långsiktigt hållbar utveckling i de bolag som fonderna har investerat i för att bolagens värde långsiktigt utvecklas på bästa sätt i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Bolaget anser därför att det i dess uppdrag ingår att integrera väsentliga hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter i investeringsprocessen,

Bolaget beaktar investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer enligt artikel 4 i SFDR, i enlighet med vad som anges i Bolagets s.k. PAI-redogörelse.

Det bör dock noteras att - för att kunna bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser med avseende på hållbarhetsfaktorer som uppstår i de investeringar som görs i fonderna och mandaten - behöver de negativa konsekvenserna kunna genomlysas och mätas på ett tillförlitligt sätt. Inom EU pågår ett arbete att fastställa gemensamma nivå 2-regler till SFDR. Inom ramen för detta arbete och efterföljande regelverk kommer de obligatoriska och frivilliga indikatorer som är relevanta och uppställs för att mäta negativa konsekvenser, att fastslås. Detta har ännu inte skett.

### **2. Policy för hållbara och ansvarfulla investeringar**

2.1 Bolaget har antagit denna policy för att säkerställa att investeringar inom ramen för Bolagets fond- och portföljförvaltning sker på ett ansvarsfullt sätt och för att förekomsten av hållbarhetsrisker ska vara en integrerad del av övervägandena som sker inför ett investeringsbeslut. Denna policy omfattar samtliga fonder och portföljer som förvaltas av Bolaget, om inte annat anges. Inom bolagets individuella portföljförvaltning anpassas åtgärderna utifrån vad som är relevant utifrån den enskilda kundens placeringsinriktning.

2.2 Hållbarhetsaspekter kan direkt eller indirekt komma att påverka ett företags omsättning och/eller kostnader och därmed få en stor positiv eller negativ effekt på

ett företags finansiella resultat och värde och därmed även fondandelsägarnas värdeutveckling över tid. Därför ska Bolaget i möjligaste mån söka förstå hur de hållbarhetsaspekter som anses vara mest väsentliga för det specifika portföljbolaget eller emittenten kan komma att påverka dess framtida affärsmodell, konkurrenskraft och/eller finansiella ställning och därmed dess attraktivitet som investering över tid.

Det kan exempelvis handla om miljöfrågor som klimat, utsläpp, resurs- och energieffektivitet samt vatten- och avfallshantering; eller sociala frågor som mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, jämställdhet och mångfald, arbetsmiljö och en ansvarsfull leverantörskedja; eller god affärsetik och bekämpning av mutor och korruption.

Bolagets grundkrav för etik och ansvar är att företagen – utöver de lagar, regler och affärsseder som gäller där företaget verkar – följer internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och korruption.

Dessa normer finns formulerade som tio principer i det globala initiativet för företag FN:s Global Compact, som innefattar principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption riktade till företag. Principerna baseras på FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna, ILO:s grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, Rio-deklarationen samt FN:s konvention mot korruption.

Ytterligare en måttstock för oss som investerare är Principer för Ansvarsfulla Investeringar (PRI), som Bolaget skrivit under och därmed förpliktat sig att följa. PRI omfattar sex principer för att beakta miljö, socialt ansvar och ägarstyrning i investeringsanalys och beslut, vara aktiv ägare samt verka för öppenhet och god redovisning.

2.3 Utöver att följa internationella konventioner enligt ovan ska det beaktas även ytterligare hållbarhetsaspekter i förvaltningen, vilka redogörs för nedan. Eftersom det i EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn (SFDR) anges produkter och tjänster där en förvaltare har att redovisa hur förvaltaren väljer bort vissa typer av investeringar har de minimikrav som ska gälla vid all fondförvaltning inom Bolaget motsvarande uppställning.

Två gånger per år genomförs en systematisk granskning av innehaven i Bolagets fonder. Syftet med sådana granskningar är att identifiera bolag som bedöms vara involverade i överträdelser av internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbete och korruption.

Bolaget investerar inte i bolag som inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där Bolaget bedömer att bolagen inte kommer att komma tillrätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet.

De minimikrav som ska gälla vid all fondförvaltning inom Bolaget är exkludering av följande:

- Klusterbomber, personminor

- Kemiska och biologiska vapen
- Kärnvapen
- Vapen och/eller krigsmateriel

Bolaget offentliggör även information beträffande ansvarsfulla investeringar i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (Disclosure-förordningen).

#### Identifiering och analys

Alla företag i vilka Bolagets fonder eller investeringsportföljer eventuellt skulle direktinvestera i ska analyseras noggrant innan en investering sker, i syfte att identifiera de bolag som inte uppfyller internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, korruption samt kontroversiella vapen. Denna analys sker som en integrerad del av den investeringsanalys som Bolagets portföljförvaltare löpande gör.

---

Denna policy antogs - med ändringar i förhållande till föregående version - av Carlsson Norén Asset Management AB:s styrelse den 16 februari 2023 och gäller tills vidare. Policyn ska ändras vid behov och minst en gång per år genomgå en översyn och fastställas.