

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

En långsiktig hållbar investering kännetecknas av att ett bolag utvecklar och erbjuder innovativa produkter och tjänster. Bolaget ska också agera för att minimera den negativa påverkan på människor och miljö samt ha god affärsetik och inte bryta mot internationella konventioner.

Citroneer AB bedriver diskretionär portföljförvaltning och investeringsrådgivning. I investeringsbeslut inom portföljförvaltningstjänsten beaktas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Citroneer har som utgångspunkt att vara långsiktig investerare och uppdraget att ge sina kunder en bra avkastning på lång sikt. Vi tror att god avkastning uppnås genom att vi investerar i bolag som kan uppvisa en hållbar affärsmodell och vars ledning och ägare respekterar och tillämpar internationella normer avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och affärsetik.

### Analys

Investeringsanalysen består av en bedömning av investeringens förutsättningar att generera finansiell avkastning, det finansiella instrumentets egenskaper samt vilka hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling som en investering är förknippat med. Citroneer baserar till övervägande del investeringsbeslut baserade på exponering via fonder och börshandlade fonder vilket innebär att fokus ligger på att bedöma hållbarhetsprofilen för relevanta fonder. Vilka faktorer som beaktas varierar men bedömningen börjar oftast med att utvärdera fondens hållbarhetsprofil. Som underlag för analysen använder vi intern analys i kombination med externa leverantörers hållbarhetsklassificering. Samtliga dessa faktorer påverkar vårt beslut huruvida en investering ska genomföras eller inte. Vår hållbarhetsanalys innebär att vi gör en bedömning av en fonds positiva och negativa hållbarhetskriterier, i vilken utsträckning förvaltaren har möjlighet att förvalta den relevanta strategin i linje med kriterierna och i vilken grad fonden överensstämmer med kundens hållbarhetskrav. I tillägg validerar vi fonden mot externa måttstockar som exempelvis artikelklassificering enligt SFDR och/eller MSCIs hållbarhetsbetyg. Citroneer använder fonder med positiva hållbarhetskriterier i högsta möjliga uträkning där dessa inte väsentligen påverkar den underliggande tillgångstypens risk och avkastningsprofil. Vi anpassar även portföljer efter kunders egna hållbarhetskrav där även negativa kriterier kan beaktas.

## Bedömning / beslut

När analysen av fonden är genomförd bedömer våra portföljförvaltare de negativa konsekvenserna relativt kundens hållbarhetskrav och vilken eventuell påverkan på fondens risk och avkastningsprofil som hållbarhetskriterierna medför. Baserat på resultatet av den analys som utförts fattar våra förvaltare beslut om en investering ska genomföras eller inte. I de fall förvaltaren bedömer att en hög hållbarhetsprofil kan uppnås utan att man gör avkall på risk och avkastningskrav kan fonden komma att inkluderas i samtliga kunders portföljer. I fall där förvaltaren bedömer att högre hållbarhetsstandard kan uppnås, men inte utan påverkan på risk och avkastningskrav anpassas fondvalet efter den specifika kundens hållbarhetskrav.

Vår placeringskommitté ("Capital Markets Board") har hållbarhet som en separat punkt att behandla vid varje fondanalys. Där protokollförs nya investeringar, eventuella hållbarhetsrisker och om huruvida investeringen påverkar negativt relativt alternativa investeringsmöjligheter eller kundkrav.

## Åtgärder / kontroll

Vårt analyserade och selekterade fondunivers är begränsat i termer av antal fonder. Kombinationen av begränsat antal fonder samt att vi är långsiktiga investerare öppnar möjligheter för oss att på djupet lära oss fonderna och dess förvaltningsstrategier. Det ger oss ökad förståelse för investeringsobjektens miljö- och klimatpåverkan liksom eventuella negativa konsekvenser de kan ha för mänskliga rättigheter. De fonder vi investerar i har dokumenterade processer för sitt hållbarhetsarbete och hög transparens vilket underlättar vårt hållbarhetsarbete. Om en fond vid en kontroll faller utanför kundernas placeringsriktlinjer rapporteras det till ansvarig förvaltare för eventuell avveckling av fonden.

## Välja bort

Vi ställer krav på våra fondförvaltare att exkludera kontroversiella vapen, kärnvapen, civil vapenproduktion, termiskt kol, tobak och okonventionell olje- och gasutvinning. Vi kräver även att våra fondförvaltare avstår investeringar i företag som bryter mot FN:s Global Compact principer, är rödflaggade i MSCIs ESG controversies rating, eller som inte har utvärderats för en hållbarhetsrating.

## Engagemang

Vi ställer krav på att de förvaltare av fonder som vi inkluderar i portföljförvaltningen har en engagemangspolicy för företagsstyrning som utöver aktieägarvärde och bolagsstyrning även adresserar miljö- och klimatarbete och social utveckling.

## Internationella standarder

Vi har valt att följa de tio principerna i FN Global Compact och FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter. När vi utvärderar potentiella investeringars negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kontrolleras även om fondförvaltare åtagit sig att efterleva internationella standarder och uppförandekoder.

## Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses faktorer som kan verka negativt för hållbar utveckling. Hållbarhetsfaktorer är definierat i Disclosureförordningen som miljörelaterade, sociala eller personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. Inför investeringsbeslut beaktar vi negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Följande kriterier beaktas i förekommande fall och i den mån data finns tillgänglig. Samtliga faktorer beaktas inte för alla investeringar och är inte lika viktiga för alla fonder men investeringar analyseras utifrån de kriterier som är väsentliga för den specifika fondens strategi och tillgångsslag.

Vi kontrollerar alltid följande prioriterade faktorer:

- Negativa miljörelaterade konsekvenser. Bolag som: Bidrar till allvarlig miljö- och klimatskada.
- Negativa sociala och personalrelaterade konsekvenser. Bolag som: Kränker ILO om arbetstagares rättigheter.
- Negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter och bekämpning av antikorrupktion och mutor. Bolag som: Kränker mänskliga rättigheter och folkrätt - ägnar sig åt korruption och ekonomisk kriminalitet.

## Obligatoriska indikatorer som gäller för investeringar

Mått på utsläpp, policy för jämställdhet, energiförbrukning etcetera hämtas primärt från fondförvaltare samt från MSCI. Obligatoriska indikatorer inkluderar MSCI:s ESG betyg och SFDR-klassificering. I tillägg kontrollerar vi fondens sammanlagda kolutsläppsintensitet, synkronisering med parisavtalets målsättning för temperaturökningskontroll, oberoende styrelserepresentation och jämställdhet i styrelser samt ovanstående negativa kriterier.

## Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Tillförlitliga data och metodik saknas för denna typ av emittenter. Vi utvärderar kontinuerligt datatillgänglighet och investeringsprodukter och hållbarhetsstrategier för att när tillgängliga metoder finns på plats även inkluderar statliga och överstatliga emittenter i hållbarhetsanalysen.

## Redogörelse för hur våra finansiella rådgivare beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser

Rådgivning uppstår i samband med att ett nytt diskretionärt avtal kommer till stånd eller när placeringsinriktningen för en kund förändras. Vid dessa tillfällen är företaget skyldig att inhämta den information som är nödvändig för att förstå väsentliga fakta om kunden, förutom kunden mål, ekonomiska situation och riskvilja stämmer även rådgivaren av kundens hållbarhetspreferenser. Rådgivaren ansvarar för att dokumentera kundens kriterier i placeringsbilagan, förvaltningen sköts utifrån hur kunden vill att vi ska beakta huvudsakliga negativa konsekvenser. I slutändan är det kundens placeringsreglemente som styr vilka fonder som är aktuella för portföljen.

