

Captor

Redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer



CAPTOR

Sammanfattning:

Captor Fund Management AB (LEI kod 549300MIQ4FU4NU8O389) beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse är den konsoliderade redogörelsen av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Captor Fund Management AB. Denna redogörelse för de huvudsakliga konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari till den 31 december 2023.

Rapporten som publiceras 2024 är första gången Captor gör en jämförelse med föregående referensperiod. Eftersom 2023 var första året bolaget rapporterade, omfattar jämförelsen endast ett år tillbaka. I framtiden kommer historiska data att tillhandahållas för minst fem år tillbaka.

Det är även första året som Captor publicerar täckningsgrad, vilket kan påverka jämförelsen med data från föregående år, då täckningsgraden var lägre. Captor använder främst Sustainalytics och Bloomberg för att samla in PAI-data, men viss data hämtas direkt från portföljbolagen. Estimat används som riktlinjer när exakt data saknas, vilket kan leda till att uppgifterna inte alltid är helt korrekta. Variationen i dataframställning mellan bolagen innebär också att Captors siffror inte alltid är jämförbara eller rättvist speglar fondernas faktiska hållbarhetspåverkan.

Fondbolaget uppmärksammar att under året har en större andel innehav rapporterat PAI-siffror och att förvaltad kapital (AUM) har vuxit, vilket direkt påverkar resultatet.

Bilaga 1 innehåller mer djupgående förklaring till fondbolagets metoder, datakällor med mera.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer:

När fondbolaget tar investeringsbeslut så beaktar fondbolaget huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Indikatorerna är enligt följande, men kan komma att ändras över tid:

1. Utsläpp av växthusgaser

2. Koldioxidavtryck
3. Investeringsobjektens växthusgasintensitet
4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
8. Utsläpp till vatten
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall
10. Brott mot FN:s globala överenskommelser och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna
14. Exponering mot kontroversiella vapen
15. Växthusgasintensitet (*statliga och överstatliga investeringar*)
16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (*statliga och överstatliga investeringar*)
17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter (*fastigheter*)
18. Exponering mot energieffektiva fastigheter (*fastigheter*)

Captor gör inga direktinvesteringar i fastigheter och kommer därför inte rapportera på indikator 17 och 18. För de ytterligare indikatorerna som presenteras i tabell 2 och 3 har Captor utgått från de indikatorer som Captor anser vara mest relevanta för fondbolagets investeringar. Även dessa kan komma att ändras över tid. För enskilda fonder kontrolleras, men beaktas inte samtliga indikatorer. Dessa då alla indikatorer inte är relevanta eller om tillgängliga data inte är tillförlitlig för fondens innehav. Exempelvis: för fonder som gör hållbara investeringar i omställningsbolag beaktar fonden specifika indikatorer för att säkerställa att investeringarna inte orsakar betydande skada (DNSH). Dessa indikatorer väljs ut individuellt för varje omställningsbolag och baseras på bolagets hållbarhetsrisker. Läs mer i Tabell 1 om vilka PAI indikatorer som användes för omställningsbolagen under 2023.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer						
Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1 – Växthusgasutsläpp	23 796 ton CO ₂ e	7144 ton CO ₂ e	Täckningsgrad: 74%	Fondbolaget avstår från eller begränsar investeringar i företag med omsättning kopplad till fossila bränslen, eftersom dessa bidrar till ökade utsläpp av växthusgaser. Fondbolaget kan dock göra hållbara investeringar som överskrider gränsvärdet för fossila bränslen om investeringarna gäller omställningsprojekt. Sådana omställningsbolag genomgår en noggrann granskning för att säkerställa att emissionslikviden används för att finansiera projekt som väsentligt minskar hållbarhetsriskerna i företaget, exempelvis höga Scope 1-utsläpp. Fondbolaget har utvecklat ett DNSH (Do No Significant Harm) -
		Scope 2 – Växthusgasutsläpp	5459 ton CO ₂ e	3244 ton CO ₂ e	Täckningsgrad: 74%	
		Scope 3 – Växthusgasutsläpp	141 235 ton CO ₂ e	69 690 CO ₂ e	Täckningsgrad: 73%	
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	170 491 ton CO ₂ e	80 079 CO ₂ e	Täckningsgrad: 65%	
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	250 ton CO ₂ e/MEUR	144 ton CO ₂ e/MEUR	Täckningsgrad: 65%	
	3. Investeringsobjekts växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	404 ton CO ₂ e/MEUR	223 ton CO ₂ e/MEUR	Täckningsgrad: 68%	
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen.	1,2%	1,8%	Täckningsgrad: 80%	

						test för omställningsbolagen i fonderna. Principen är att koppla relevanta PAI indikatorer till respektive omställningsbolag baserat på dess negativa påverkan. För företag med höga utsläpp eller stor andel icke-förnybar energi-produktion/användning är målet att PAI-indikatorn ska minska.
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke förnybar energiproduktion från icke förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor.	Förbrukning: 34% Produktion: 1,6%	Förbrukning 49% Produktion 6%	Täckningsgrad förbrukning: 65% Täckningsgrad produktion: 24%	Under året har fondbolaget fört dialoger med flera företag i den gröna obligationsfonden med fokus på miljö och klimat. Särskild uppmärksamhet har riktats mot företag med omfattande Scope 3-utsläpp, exempelvis gruvindustrin, fastigheteter och transportsektorn. Fondbolaget planerar att fortsätta dessa dialoger med företag på samma tema under kommande år.
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan.	Sektor A – Jordbruk, skogsbruk och fiske: 0,3 Sektor B – Utvinning av mineral: 0,7 Sektor C – Tillverkning: 12 Sektor D – Försörjning av el, gas, värme och kyla: 1,8	Sektor A – Jordbruk, skogsbruk och fiske: 4,9 Sektor B – Utvinning av mineral: 0,4 Sektor C – Tillverkning: 5,3 Sektor D – Försörjning av el, gas, värme och kyla: 1,4	Täckningsgrad: 74%	Påverkan på energiförbrukningsintensiteten ingår till viss del i det hållbarhetsarbete fondbolaget gör genom att exkludera bolag med koppling till fossila bränslen. Det handlar om bolag med verksamhet inom utvinning, energiproduktion, relaterade tjänster- och produkter samt transport och distribution av fossila bränslen.

			Sektor E: Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering, sanering: 0,2 Sektor F - Byggverksamhet: 0,0 Sektor G – Handel; reparation av motorfordon, motorcyklar: 0,2 Sektor H – Transport och magasinering: 3 Sektor L - Fastighetsverksamhet: 0,3	Sektor E: Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering, sanering: 0,2 Sektor F - Byggverksamhet: 0,0 Sektor G – Handel; reparation av motorfordon, motorcyklar: 3,3 Sektor H – Transport och magasinering: 1,1 Sektor L - Fastighetsverksamhet: 0,6		
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjekten verksamhet påverkar dessa områden negativt.	0,9%	1,3%	Täckningsgrad: 80%	Fondbolaget har inte vidtagit några åtgärder under året.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjektet per M investerade	0,3 ton/MEUR	0,15 ton/MEUR	Täckningsgrad: 80%	Fondbolaget har inte vidtagit några åtgärder under året.

		EUR, uttryckt som ett vägt genomsnitt.				
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per M investerade EUR, uttryckt som ett vägt genomsnitt.	0,94 ton/MEUR	1,9 ton/MEUR	Täckningsgrad: 80%	Fondbolaget har utvecklat ett DNSH (Do No Significant Harm) - test för omställningsbolagen i fonderna. Principen är att koppla relevanta PAI indikatorer till respektive omställningsbolag baserat på dess negativa påverkan. För företag som bedöms ha hög andel farligt och/eller radioaktivt avfall är målet att PAI 9 ska minska över tid.

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor

Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer mot multinationella företag.	0,0%	0,0%	Täckningsgrad: 80%	Captor har en uppsättning exkluderingskriterier som gäller för samtliga fonder. Bolag som bryter mot FN globala överenskommelser och OECD riktlinjer för multinationella företag (PAI 10) inkluderas i denna screeningprocess. Kontroll utförs både inför varje ny investering och löpande för att säkerställa att bolagen uppfyller fondernas grundläggande hållbarhetskriterier. Om ett bolag systematiskt bryter mot

						internationella normer och konventioner kommer det att säljas av.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s r	30%	15%	Täckningsgrad: 80%	Fondbolaget säkerställer att de bolag man investerar i inte systematiskt bryter mot internationella normer och konventioner genom att genomföra efterkontroller av eventuella avvikelser. Detta innebär dock att fondbolaget under året inte har vidtagit några åtgärder för att säkerställa att bolagen har processer och efterlevnadsmekanismer på plats för att förhindra sådana avvikelser.
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt.	5,1%	Ingen data	Täckningsgrad: 80%	Fondbolaget har inte vidtagit några åtgärder under året.
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna.	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter.	40% Kvinnlig representation	44% Kvinnlig representation	Täckningsgrad: 71%	Fondbolaget har inte vidtagit några åtgärder under året.
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition,	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller	0,0%	0,0%	Täckningsgrad: 80%	Captor har en uppsättning exkluderingsskriterier som gäller för samtliga fonder. Bolag med exponering mot kontroversiella vapen omfattas av denna

	kemiska vapen och biologiska vapen)	försäljning av kontroversiella vapen				screeningprocess. Kontroller utförs både inför varje ny investering och löpande för att säkerställa att bolagen uppfyller fondernas grundläggande hållbarhetskriterier. Om ett bolag har exponering mot kontroversiella vapen, kommer fonderna inte att investera i det.
--	-------------------------------------	--------------------------------------	--	--	--	--

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter						
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer						
Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	3,7 ton CO ₂ e/MEUR	5,2 ton CO ₂ e/MEUR	Täckningsgrad:	Investeringar i statliga eller överstatliga enheter sker främst via gröna obligationer. Det innebär att investeringen kommer vara i olika hållbara projekt där stor del av emissionslikviden kan ske i projekt som har som mål att minska utsläppsintensiteten. Under året har siffran ökat på grund av att vi har gjort

						utökade investeringar i statsobligationer.
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor						
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist) enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall nationell lagstiftning.	0,0%	0,0%	Täckningsgrad: 100%	Fondbolaget har inte vidtagit några åtgärder under året.

Tabell 2 – Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt					
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer					
Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

Vatten, avfall och materialutsläpp	15. Avskogning	Andel av investeringar i företag utan policy för att hantera avskogning	66%	39%	Täckningsgrad: 80%	En stor andel av fondbolagets investeringar sker i sektorer som inte berörs, eller berör skogen. Därav är det många som saknar en explicit policy för att hantera avskogning.
------------------------------------	----------------	---	-----	-----	--------------------	---

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Gröna värdepapper	17. Andel obligationer som inte utfärdats enligt unionlagstiftning om miljömässigt hållbara obligationer	Andel obligationer som inte utfärdats enligt unionlagstiftningen om miljömässigt hållbara obligationer	100%	Ingen data	Täckningsgrad: 100%	Under 2023 observerade bolaget ingen betydande ökning av andelen obligationer som emitterats enligt EU green bond standard, därför har fonden heller inga investeringar i sådana. Om fler obligationer utfärdas i enlighet med unionlagstiftningen under kommande år, kommer även bolaget att kunna utöka sin investering i sådana obligationer.
-------------------	--	--	------	------------	---------------------	--

Tabell 3 – Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor						
Indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Sociala frågor	2. Olycksfrekvens	Olycksfallsfrekvensen hos investeringsobjekt uttryckt som ett vägt genomsnitt.	0,03	0,09	Täckningsgrad:80%	Fondbolaget har inte vidtagit några åtgärder under året.
Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter						
Mänskliga rättigheter	20. Genomsnittsvärde för respekten för mänskliga rättigheter	Mängden av respekten för mänskliga rättigheter i genomsnitt i investeringsobjekt med hjälp av en kvantitativ indikator	Ingen data	Ingen data	Täckningsgrad:	Fondbolaget har inte vidtagit några åtgärder under året.

Bilaga 1

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

Hållbarhetsfaktorer inkluderar miljörelaterade, sociala och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor. Investeringsbeslut skulle kunna orsaka, bidra till eller vara direkt kopplade till negativa, betydande eller sannolikt betydande konsekvenser för hållbar utveckling. Enligt EU förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar (2019/2088) måste den finansiella tjänstesektorn rapportera 18 obligatoriska indikatorer. Utöver dessa ska ytterligare indikatorer väljas. År 2022 valde Captor de frivilliga indikatorer som var mest relevanta för deras fonder och där datatillgängligheten var god.

Fondbolaget beaktar negativa konsekvenser för hållbar utveckling som våra investeringsbeslut har. Captors riktlinjer för ansvarsfulla investeringar förklarar övergripande Captors Due dilligence process för att identifiera, bedöma och prioritera negativa konsekvenser för hållbar utveckling (Uppdaterad och fastställd av styrelsen 2023-12-07). Genom att använda metoderna, välja in, välja bort och påverka kan Captor ha verkan på hållbarhetsfaktorer (positiva och negativa).

Captor har en hållbarhetsansvarig som ansvarar för hållbarhetsbesluten i förvaltningsprocessen. 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"). Efter att bolaget har identifierat och prioriterat indikatorer så använder Captor främst tre nedan metoder i investeringsbeslutsprocessen

- 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 och tjänster som anses kontroversiella, identifierats ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer eller för hög hållbarhetsrisk.

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

Valet av metod kan påverka resultatet av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Captor strävar efter att kontinuerligt minska bolagets negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer genom att använda ovan beskrivna metoder i investeringsbeslutsprocessen.

Strategier för engagemang

Bolaget handlar uteslutande i fondandelägarnas gemensamma intressen. Målet med förvaltningen är att uppnå högsta möjliga avkastning till fondens placeringsinriktning och risk. I de bedömningar som ska ligga till grund för investeringar ska bolaget även beakta hur ESG frågor hanteras, detta beskrivs närmare i bolagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar samt bolagets principer för aktieägarengagemang. Som grundregel kan sägas att Captor ska utöva sin rösträtt då det finns en motiverad grund. Ett obligationsinnehav medför ingen rättighet att rösta på bolagsstämmor, trots det strävar Captor efter att, när det bedöms som möjligt, påverka bolagen i frågor relaterade till ESG. Detta sker främst genom dialog och annan form av engagemang.

Bolaget granskar regelbundet sina policies och uppdaterar dem vid behov. Det är dock ännu för tidigt att avgöra om justeringar är nödvändiga för att minska negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Hänvisningar till internationella standarder

Captor har undertecknat FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UN PRI). PRI är ett initiativ som strävar efter att förstå och integrera ESG frågor i investeringsbeslutsprocessen. De sex principer som en medlem åtar sig att följa, fungerar som en ram för hur investerare kan införa ESG frågor i sitt beslutsfattande och påverkansstrategier.

Flera av de indikatorer som används för att granska huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är också kopplade till internationella standarder och Captors exkluderingsstrategier. Dessa strategier återfinns i företagets riktlinjer för ansvarsfulla investeringar.

Historisk jämförelse

Rapporten som publiceras 2024 är första gången Captor gör en jämförelse mot föregående referensperiod. Eftersom 2023 var första året bolaget rapporterade, så gäller bara jämförelsen ett år bakåt. Över tid kommer historiska data att tillhandahållas för minst fem år tillbaka.

Det är även första året som Captor publicerar täckningsgrad, vilket kan påverka jämförelsen med data från föregående år, då täckningsgraden var lägre.

Captor använder främst Sustainalytics och Bloomberg för att samla in PAI-data. Vissa data hämtas direkt från portföljbolagen. En del av den insamlade data, såsom estimat, är inte alltid helt korrekta men fungerar som riktlinjer tills bättre data finns tillgänglig. Många bolag saknar helt data och metodiken för dataframställning varierar mellan bolagen. Denna kombination innebär att Captors siffror inte alltid är jämförbara eller rättvist speglar fondernas faktiska hållbarhetspåverkan.

Fondbolaget uppmärksammar att under året har en större andel innehav rapporterat PAI-siffror, samt att förvaltad kapital (AUM) har vuxit, vilket direkt påverkar resultatet.

Captor investerar bland annat i säkerställda obligationer emitterade av hypotek. Det har blivit tydligt att dessa hypotek sällan rapporterar egna siffror utan istället använder data från moderbolaget, banken. Samtidigt använder bankerna olika metoder för att beräkna Scope 1–3, vilket kan leda till missvisande resultat. För att hantera detta har Captor genomfört en intern bedömning och beslutat att justera siffrorna för ett specifikt hypotek genom att hämta data direkt från portföljbolagets rapporter, istället för att förlita sig på den PAI-data som levereras av vår externa dataleverantör.

Frågor

Captor uppmuntrar den som är intresserad av ytterligare information om hur fondbolaget rapporterar att maila Captors hållbarhetsansvariga Sanna Petersson (sanna.petersson@captor.se)