

HÅLLBARHETSINFORMATION STRAND SMÅBOLAGSFOND



HÅLLBARHET

Vi på Strand Kapitalförvaltning vill i vårt åtagande gentemot våra kunder och andelsägare agera som ansvarfulla investerare och bidra till hållbar utveckling. Detta gör vi genom att i vår förvaltning aktivt arbeta med Hållbara investeringar. Fonden följer Strand Kapitalförvaltnings Policy för integrering av Hållbarhetsrisker.

Fonden klassificeras som en artikel 6-fond i enlighet med SFDR, EU:s förordning 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn. Fonden beaktar inte huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Det beror på fondens placeringsinriktning.

TRANSPARENS I FRÅGA OM INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRISKER, OM FRÄMJANDET AV MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER, OCH OM HÅLLBAR INVESTERING

- ☐ Fonden har hållbara investeringar som mål
- ☐ Fonden främjar bland annat miljörelaterade eller sociala egenskaper
- ☒ Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslut, utan att fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper eller har hållbar investering som mål
- ☐ Hållbarhetsrisker är inte relevanta (förklaring nedan)

Strand har som utgångspunkt att vara långsiktig investerare. 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 affäretik.

Fondens aktieinnehav är begränsat till antal och överstiger sällan 25 bolag. Kombinationen av begränsat antal bolag samt att vi är långsiktiga investerare öppnar möjligheter för oss att på djupet lära oss bolagen och föra en löpande dialog med företagsledningarna. Vi investerar nästan uteslutande i svenska bolag vilket underlättar vår hållbarhetsanalys.

Syftet med hållbarhet och bolagsstyrning är att identifiera såväl risker som att hitta bolag med ett bra arbete. Våra förvaltare och analytiker träffar kontinuerligt företagsledningar per år och har då en god möjlighet att diskutera samt följa upp bolagens hållbarhetsarbeten.

Strand kapitalförvaltning hanterar i första hand hållbarhetsrisker proaktivt genom att hållbarhetsfaktorer bedöms parallellt med finansiella faktorer för att utvärdera ett bolag och i slutändan aktiens potential. Ett bolags hållbarhetsprofil bedöms såväl utifrån riskfaktorer som möjligheter. Information om de investerade bolagen inhämtas bland annat från bolagens hållbarhetsredovisning, analystjänster, media och bolagsdialoger. Strands interna placeringskommitté har hållbarhet som en separat punkt att behandla vid varje möte och som protokolleras.

För att kvalitetssäkra vår förvaltning har vi anlitat en extern aktör, Datia. Datia hjälper oss att samla in och lagra hållbarhetsrelaterad information för mindre bolag. Vi har alltid en bevakning av våra investeringar genom att kontrollera bolagens hållbarhetsredovisning, analystjänster, media och bolagsdialoger. Om ett innehav vid en kontroll faller utanför fondernas fondbestämmelser eller kundernas placeringsriktlinjer rapporteras det till ansvarig förvaltare för eventuell avveckling av bolaget eller om en påverkansdialog ska inledas.

Strand kan behålla innehavet och ta en dialog med bolaget angående förbättringsåtgärder alternativt utesluta det från våra portföljer.

Beaktande av hållbarhetsrisker påverkar avkastningen på flera olika sätt och påverkan kan vara både positiv och negativ.

NEGATIV PÅVERKAN PÅ AVKASTNINGEN VID HÅLLBARA INVESTERINGAR

Negativ påverkan på avkastningen kan uppstå i de lägen då Strand Kapitalförvaltning tvingas avstå investeringsmöjligheter som kan vara attraktiva på grund av att investeringsobjektet inte uppfyller de hållbarhetskrav som ställs.

Hållbarhet kan också innebära ökade kostnader för bolagen och om detta inte kan kompenseras med högre priser, högre marknadsandelar och/eller skatter så riskerar de att vara mindre lönsamma än bolag som inte är hållbara.

Att en stor del av marknadens aktörer fokuserar på hållbarhet kan också leda till att dessa investeringsobjekt blir högre värderade och därmed ger lägre avkastning framåt i tiden.

En risk vid hållbara investeringar är att regelförändringar gör att hållbarhetssynen på ett specifikt värdepapper ändras, vilket kan innebära kapitalflykt från detta värdepapper med värderingsfall som följd. Historiska exempel på detta var ändringen av synen på etanol kring år 2010 och den ändrade synen på diesel under slutet av 2010-talet.

POSITIV PÅVERKAN PÅ AVKASTNINGEN VID HÅLLBARA INVESTERINGAR

Hållbara bolag har möjlighet att bli lönsammare än mindre hållbara bolag av flera skäl. Kunder blir alltmer medvetna om hållbarhetsaspekter och ser hållbarhet som ett viktigt kriterium för val av produkt. Detta innebär att hållbara bolag har möjlighet att ta marknadsandelar från mindre hållbara och det kan också ge möjlighet till högre prisnivåer.

Hållbara bolag har goda möjligheter att dra fördelar av politiska beslut. De kan få skattefördelar, mindre hållbara konkurrenter kan tvingas ställa om för att inte tvingas bort från marknaden. Politiska beslut kan därmed också innebära att det är en högre risk att investera i bolag som inte uppfattas som hållbara. Hållbara bolag kan också dra nytta av offentligt finansierade investeringsprogram.

Marknadens finansiella aktörer blir alltmer fokuserade på hållbarhet samtidigt som regelverket stramas åt. Detta leder till ett inflöde till hållbara investeringar och ett utflöde därifrån. Så länge som denna process pågår tenderar det att driva en flödesdriven uppgång i hållbara investeringsobjekt och en strukturell nedvärdering av bolag som inte ses som hållbara.

METODER SOM ANVÄNDS FÖR ATT INTEGRERA HÅLLBARHETSRIKTER, FRÄMJA MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER ELLER FÖR ATT UPPNÅ ETT HÅLLBARHETSRELATERAT MÅL:

☐ FONDEN VÄLJER IN

☒ FONDEN VÄLJER BORT

Fonden placerar inte i fonder som investerar i bolag som är involverade i följande produkter och tjänster. Fonden väljer fonder som tillämpar negativa urvalskriterier där företag som bryter mot nedanstående kriterier screenas ut.

- ☒ Klusterbomber, personminor
- ☒ Kemiska och biologiska vapen
- ☒ Kärnvapen
- ☐ Vapen och/eller krigsmaterial
- ☒ Alkohol

I det fall ett bolag är underleverantör till en producent av alkohol och dess andel av omsättningen som härrör från denna kategori överstiger 5 procent, avstår vi investeringen.

- ☒ Tobak

I det fall ett bolag är underleverantörer till en producent av tobak och dess andel av omsättningen som härrör från denna kategori överstiger 5 procent, avstår vi investeringen.

- ☐ Kommersiell spelverksamhet
- ☒ Pornografi

I det fall ett bolag är underleverantörer till en producent av pornografi och dess andel av omsättningen som härrör från denna kategori överstiger 5 procent, avstår vi investeringen.

- ☐ Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- ☐ Kol
- ☐ Uran
- ☐ Genetiskt modifierade organismer (GMO)
- ☐ Övrigt

INTERNATIONELLA NORMER

Internationella normer avser internationella konventioner, lagar och överenskommelser såsom FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella bolag som rör frågor om miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik.

- ☒ Fonden investerar inte i bolag som kränker internationella normer. Bedömningen görs antingen av fondbolaget självt eller av en underleverantör.

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

LÄNDER

- ☐ Av hållbarhetsskäl placerar inte fonden i bolag involverade i vissa länder/räntebärande värdepapper utgivna av vissa stater.

☒ FONDBOLAGET PÅVERKAR

Fondbolaget använder sitt inflytande för att påverka bolag i hållbarhetsrelaterade frågor. Fondbolaget har kontakt med bolag i syfte att påverka dem i en mer hållbar riktning.

- ☒ Bolagspåverkan i egen regi

Förvaltarna träffar regelbundet bolagsledningarna och har då en god möjlighet att diskutera och följa upp bolagets hållbarhetsarbete. På interna placeringsmöten beaktas kontinuerligt bolagets hållbarhetsarbete.

- ☐ Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare
- ☐ Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter
- ☒ Röstar på bolagsstämmor

Bolaget har antagit en särskild policy för aktieägararrangemang där Bolaget anger att påverkansarbete kan bedrivas även i frågor som rör miljö, sociala, och styrningsrelaterade frågor.

- ☐ Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning
- ☐ Annan bolagspåverkan