

# REDOGÖRELSE FÖR INVESTERINGSBESLUTS HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER 2024

PUBLICERAT DEN 30 JUNI 2025



| REDOGÖRELSE FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBAR UTVECKLING                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Finansmarknadsaktör: Strand Kapitalförvaltning AB, LEI kod 5493007YFTCJBV2JMB32                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| SAMMANFATTNING                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p>Strand Kapitalförvaltning AB (Strand) LEI-kod: 5493007YFTCJBV2JMB32, beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för Strand. Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer (så kallade PAI, Principal Adverse Impact) omfattar referensperioden från 1 januari till den 31 december 2024. Bolaget har mätt PAI på aggregerad nivå under perioden 1 januari till 31 december 2024.</p> <p>I denna redogörelse rapporterar bolaget de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer avseende samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, se tabell 1, samt två valfria indikatorer; Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp samt Ingen policy för mänskliga rättigheter.</p> <p>Negativa kriterier är en del av Strands analys där vi försöker identifiera bolag som avviker negativt från sitt branschnitt och klassificera hur bolagen ligger till utifrån kriterierna vi identifierat. Baserat på resultatet av den analys som utförts fattar våra förvaltare beslut om en investering ska genomföras eller inte. Bedömer förvaltaren att bolagets finansiella utsikter inte är tillräckliga, att hållbarhetsriskerna i bolaget är för höga eller att investeringen är förknippad med alltför betydande negativa konsekvenser för en hållbar utveckling, samtidigt som bolaget inte har en plan eller process för hur bolaget ska komma tillrätta med problemen eller hantera dessa risker, är en investering i bolaget inte aktuell.</p> <p>Strand avstår investeringar i bolag som systematiskt och omfattande verifierats bryta mot internationellt accepterade och vedertagna konventioner och riktlinjer nedskrivna i bland annat FN:s globala överenskommelse, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter (UNGP) och deras underliggande konventioner.</p> |

BESKRIVNING AV DE HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSERNA FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

Vid investeringsbeslut beaktar Strand utvalda negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Samtliga faktorer beaktas inte i alla produkter och är inte relevanta för alla underliggande investeringar i fonderna eller i alla diskretionära portföljer. Investeringar analyseras utifrån de kriterier som är väsentliga för ett specifikt företag och dess bransch. De huvudsakliga negativa konsekvenserna som beaktas kan komma att revideras allt eftersom data finns tillgänglig samt beroende på dess relevans. Vi kontrollerar alltid följande prioriterade faktorer:

Negativa miljörelaterade konsekvenser

Bolag som: - Bidrar till allvarlig miljö- och klimatskada - Bidrar till hög energiförbrukning från icke fossilfri energi

Negativa sociala och personalrelaterade konsekvenser

Bolag som: - Kränker ILO om arbetstagares rättigheter - Inte har en process för kontroll om barnarbete

Negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter och bekämpning av antikorruption och mutor

Bolag som: - kränker mänskliga rättigheter och folkrätt - ägnar sig åt korruption och ekonomisk kriminalitet

Vi har beaktat de huvudsakliga negativa konsekvenserna i enlighet med antingen uppsatta tröskelvärden eller genom exkludering, som brott mot FN:s globala överenskommelse eller investering i kontroversiella vapen. I de fallen beaktandet av en viss indikator skett genom exkludering har fonden eller den diskretionära portföljen avstått eller kraftigt begränsat sina investeringar, då investeringar i sådan verksamhet eller bolag bedöms vara negativa för miljö och samhället i stort.

Vi har valt att använda uppdaterade data för 2024 i rapporten mot vad vi rapporterade för ett år sedan. Detta för att vi har mycket högre täckningsgrad i år generellt sett för båda perioderna och därför blir siffrorna inte jämförbara om vi inte uppdaterar data även för 2024.

| INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I INVESTERINGSOBJEKT      |                            |                               |                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling          |                            | Mått                          | Konsekvenser 2024 | Konsekvenser 2023 | Förklaring                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER |                            |                               |                   |                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Utsläpp av växthusgaser                                            | 1. Utsläpp av växthusgaser | Scope 1-<br>växthusgasutsläpp | 4401,01 ton       | 2096,90 ton       | Scope 1 omfattar utsläpp av växthusgaser som sker i företagets egen verksamhet, exempelvis från produktion i egna fabriker.<br><br>Datatäckningsgraden är 81,3 % och andelen rapporterade data är 71 % och andelen estimerad är 9 %.<br><br>Datatäckningsgraden var 91 % föregående år.                                                                           | Strand begränsar sina investeringar kraftigt i utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olje- och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas. Vi avstår generellt inte branscher bara för att de har höga utsläpp utan vi försöker hitta de bolag som jobbar aktivt med att få ner sina utsläpp i enlighet med Parisavtalet.<br><br>Strand har inte bedrivit någon påverkansdialog men gör investeringar i bolag som aktivt jobbar med att minska utsläppen i samhället generellt. Till exempel Beijer ref och Climeon där Beijer procentuellt sett står för en stor andel av utsläppen men som vi ändå anser är ett bra exempel i jämförelse med branschen. |
|                                                                    |                            | Scope 2-<br>växthusgasutsläpp | 1890,69 ton       | 1106,82 ton       | Scope 2 omfattar företagets indirekta utsläpp av växthusgaser från produktion av köpt el, ånga, värme och kyla som förbrukas av företaget.<br><br>Datatäckningsgraden är 81 % och andelen rapporterad data är 72 % och estimerad är 9 %.<br>Datatäckningsgraden var 91 % föregående år.                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                                    |                            | Scope 3-<br>växthusgasutsläpp | 384170,88 ton     | 697033,01 ton     | Scope 3 omfattar alla andra indirekta utsläpp av växthusgaser som sker i ett företags värdekedja men som företaget inte äger eller direkt kontrollerar. Scope 3 baseras därför på stor del av uppskattningar.<br><br>Datatäckningsgraden är 78 %. Andelen rapporterad data 67 % och andelen estimerad data 9 %. Datatäckningsgraden för föregående år var 90,6 %. |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|  |                                                                              |                                                                                                                                                                                                                  |               |               |                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |                                                                              | Sammanlagda utsläpp av växthusgaser                                                                                                                                                                              | 390462,58 ton | 700236,73 ton | Sammanlagda utsläpp avseende Scope 1 + Scope 2 + Scope 3.                                                                                          | <p>omställning.</p> <p>Vi jobbar vidare med att investera i bolag som har en ambition att nå Parisavtalet.</p> <p>Vi exkluderar bolag som får mer än 5% av omsättning från fossila bränslen generellt i alla våra portföljer. Eftersom vi har diskretionär förvaltning kan vi dock avvika från detta i vissa portföljer beroende på våra kunders preferenser.</p> |
|  | 2. Koldioxidavtryck                                                          | Koldioxidavtryck                                                                                                                                                                                                 | 650,31 ton    | 187,91 ton    | Datatäckningsgraden är 82% och den var 96% 2023 .                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|  | 3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                | Investeringsobjektets växthusgasintensitet                                                                                                                                                                       | 591,69 ton    | 540,02 ton    | Datatäckningsgraden är 83% den var 92 % 2023.                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|  | 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                                                                                                                              | 2,60 %        | 3,99 %        | Begreppet är binärt, dvs om företaget får intäkter från fossila bränslen blir det ett ja oavsett hur små intäkterna är.                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|  | 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 | 36,99 %       | 38,91 %       | Andel av icke-förnybar energiförbrukning för ägda företag från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent. |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|  |                                                                              |                                                                                                                                                                                                                  |               |               | Datatäckningsgraden är 81 % varav 25 % är estimerad.                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

|                    |                                                                            |                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                    | 6. Energiförbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan        | Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan                                                                                             | Jordbruk:<br>>0,01 GWh/M€<br><br>Utvinning av mineraler:<br>< 0,01 GWh/M€<br><br>Tillverkning:<br>0,22 GWh/M€<br><br>Elektricitet:<br>0,01 GWh/M€<br><br>Vattentillgång: -<br><br>Byggverk-samhet:<br>< 0.01 GWh/M€<br><br>Handel:<br><0.01 GWh/M€<br><br>Transport:<br><0,01 GWh/M€<br><br>Fastighets-verksamhet:<br><0.01 GWh/M€ | Jordbruk:<br>>0,01 GWh/M€<br><br>Utvinning av mineraler:<br>< 0,01 GWh/M€<br><br>Tillverkning:<br>0,26 GWh/M€<br><br>Elektricitet:<br>0,01 GWh/M€<br><br>Vattentillgång: -<br><br>Byggverk-samhet:<br>< 0.01 GWh/M€<br><br>Handel:<br><0.01 GWh/M€<br><br>Transport:<br><0,01 GWh/M€<br><br>Fastighets-verksamhet:<br><0.01 GWh/M€ | Bolagets andel investeringar i NACE sektorer är väldigt låg och bolaget tar därför inte särskild hänsyn till dessa.                                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 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 investerings-objektens verksamhet påverkar dessa områden negativt | 4,25%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 7,01%                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Datatäckningsgraden är 86 % och 0 % är estimerad data. Data estimeras baserat på om bolaget rapporterat att de har verksamhet i eller nära biologiskt känsliga områden och som har varit inblandade i kontroverser med allvarliga eller mycket allvarliga konsekvenser för miljön. Datatäckningsgraden var 96 % för föregående år. | Vi vill att bolag som eventuellt har dessa aktiviteter ska minska över tid. Strand utvärderar samtliga innehav avseende deras förmåga att efterleva FN konventioner och vedertagna principer för ansvarsfullt företagande. Vi har några innehav som har verksamhet i känsliga områden men dessa bolag anser vi ändå har en plan för återställning och jobbar aktivt med frågorna. |

|                                                                                                                                       |                                                                                              |                                                                                                                                                                   |                    |                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Vatten                                                                                                                                | 8. Utsläpp till vatten                                                                       | Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt                                         | 3,86 ton/ M€       | 4,21 ton/ M€       | Datatäckningsgraden är 43 % varav 19,4 procentenheter är estimerad data. Den huvudsakliga negativa konsekvensen är därför svår att bedöma. Datatäckningsgraden var 61 % för 2023.                                                                                                                                                                                                                                          | Bolaget har inte vidtagit åtgärder under perioden och ämnar inte göra det under 2025. |
| Avfall                                                                                                                                | 9. Farligt avfall och radioaktivt avfall                                                     | Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt                       | 0.26737716 ton/ M€ | 0.23705010 ton/ M€ | Datatäckningsgraden är 76 % varav 38 procentenheter är estimerad data. Datatäckningsgraden var 86 % för 2023.                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Bolaget har inte vidtagit åtgärder under perioden och ämnar inte göra det under 2025. |
| INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH ARBETSTAGARE, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER, ANTI-KORRUPTION OCH ANTI-BESTICKNING FRÅGOR |                                                                                              |                                                                                                                                                                   |                    |                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                       |
| 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 för multinationella företag | <0,01%             | 0%                 | Strand investerar inte i företag som verifierats ha brutit mot FN:s globala överenskommelser eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Bolaget använder dataleverantörens kontroversbedömning för att bedöma om ett företag har brutit mot överenskommelserna eller riktlinjerna vid avsaknad av data för mindre bolag gör vi en egen bedömning.<br><br>Datatäckningsgraden är 73 % och var 68 % föregående år. |                                                                                       |

|                                         |                                                                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |        |        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sociala förhållanden och personalfrågor | 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 riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 27%    | 25%    | Andelen investeringsobjekt i portföljen som är medlemmar/signatärer av FN:s globala överenskommelse.<br><br>Datatäckningsgraden är 86 % och var 96 % för 2023. Indikatorn relaterar till andelen företag som inte har strategier för att övervaka efterlevnaden av internationella konventioner. | Det är viktigt för Strand att bolagen respekterar mänskliga rättigheter. Då vi investerar i många små bolag, gör vi en analys på om bolagen uppfyller våra krav även om bolagen inte är signatärer.                                                                             |
| Sociala förhållanden och personalfrågor | 12. Ojusterad löneklyfta mellan könen                                                                                                                          | Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt                                                                                                                                                                                                                                               | 9.97%  | 9.87%  | Datatäckningsgraden är 79,5 % varav 52 procentenheter är estimerad siffran för 2023 var 91 %.                                                                                                                                                                                                    | Strands målsättning är att sträva efter jämställda löner mellan könen i de bolag vi investerar. Vi har dock inte satt något direkt mål.                                                                                                                                         |
| Sociala förhållanden och personalfrågor | 13. Jämnare könsfördelning i styrelserna                                                                                                                       | Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter                                                                                                                                                                | 27,63% | 28,40% | Siffran visar andel kvinnliga styrelseledamöter. Datatäckningsgraden är 82 % och var 94,5 % 2023.                                                                                                                                                                                                | Strands målsättning är att sträva efter en balanserad könsfördelning i styrelserna för våra investeringar, med en fördelning på 40/60 åt endera håll. Vi anser att en jämn representation av könen i styrelserna är av stor betydelse för att främja jämställdhet och mångfald. |



|                                         |                                                                                                                        |                                                                                                                          |        |        |                                                |                                                                                                                                                        |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sociala förhållanden och personalfrågor | 14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen) | Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen | <0,01% | <0,01% | Datatäckningsgraden är 85 % och var 96 % 2023. | Strand har avstått och fortsätter att avstå från investeringar i företag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen. |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

ANDRA INDIKATORER FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA EFFEKTER PÅ HÅLLBARHETSFAKTORER - YTTERLIGARE PAI FRÅN TABELL 2

| Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling | Mått                                                                     | Konsekvenser 2023                                                                                                                              | Konsekvenser 2022 | Förklaring | Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Utsläpp                                                   | Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp | Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet | 30.90%            | 30,44%     | Vi gör bedömningen att den mest vanligt förekommande negativa konsekvensen för hållbarhetsfaktorer är miljörelaterade negativa konsekvenser. Den globala uppvärmningen leder till allvarliga konsekvenser för ekosystemet och effekterna påverkar redan idag världsekonomin i större utsträckning. Vi bedömer därför först vilken miljöpåverkan ett investeringsbeslut eller en rådgivning kan ha och att företag har en policy för att minska koldioxidutsläpp. Då vi investerar i många små bolag så har vi ett större överseende med att de saknar detta men vi har i många fall en dialog med bolagen om att det är viktigt att få på plats en plan om hur de ska minska sina utsläpp. |

|                                         |                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |     |     |                                                                                        |  |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|----------------------------------------------------------------------------------------|--|
| Sociala förhållanden och personalfrågor | Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag | Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag | 27% | 25% | Datatäckning 86% 2024 och 96% 2023. 0% av data kommer från bolagens egen rapportering. |  |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-----|----------------------------------------------------------------------------------------|--|

BESKRIVNING AV STRATEGIER FÖR ATT IDENTIFIERA OCH PRIORITERA DE HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSERNA FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

Strands styrelse har genom antagandet av bolagets Hållbarhetspolicy beslutat att Strand ska beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som definieras i SFDR. Hållbarhetspolicyn revideras årligen och den senast antagna versionen av styrelsen beslutades om den 10 april 2025. Strand har även upprättat rutiner för att identifiera, prioritera och begränsa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer utifrån Policyen för ansvarsfulla investeringar som uppdateras och godkänns minst årligen av VD i bolaget. Den senaste versionen av Policyen för ansvarsfulla investeringar antogs den 19 april 2023 och finns tillgänglig på [www.strandkapital.se](http://www.strandkapital.se).

Som en minimistandard identifierar och begränsar Strands negativa konsekvenser genom att exkludera bolag som är verksamma inom aktiviteter som vi bedömer orsakar allvarliga negativa effekter för samhället och där en investering skulle vara förknippad med väsentliga negativa miljömässiga eller sociala konsekvenser och/eller en oönskad hållbarhetsrisk. Exempel på det är bolag verksamma inom kontroversiella vapen eller bolag som bryter mot FN:s vägledande principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Genom att tillämpa allmänna screeningkriterier före investeringar vill vi begränsa investeringar i bolag som har negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer.

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 förknippad med. Vilka faktorer som beaktas varierar men bedömningen börjar oftast med att utvärdera bolagets produkt/tjänst, historisk finansiell rapportering, ledning, ägarbild, hållbarhetsaspekter. Som underlag för analysen använder vi både internt upparbetad och extern analys. Samtliga dessa faktorer påverkar vårt beslut huruvida en investering ska genomföras eller inte.

Vår hållbarhetsanalys innebär att vi gör en bedömning av ett bolags beredskap och hantering av - för bolaget - väsentliga hållbarhetsfaktorer. Det vill säga faktorer som kan komma att påverka bolagets finansiella ställning och utveckling (positivt eller negativt). I en analys utvärderas bolagets policy, ledningssystem och annan publik information, till exempel års/hållbarhetsrapport. Kompletterande information erhålls vid bolagspresentationer. Våra analytiker och förvaltare träffar kontinuerligt företagsledningar och har då en god möjlighet att diskutera samt följa upp bolagens hållbarhetsarbeten. Det ger oss en ökad förståelse för investeringsobjektens miljö- och klimatpåverkan liksom eventuella negativa konsekvenser de kan ha för sociala frågor eller mänskliga rättigheter.

Negativa kriterier är en del av analysen där vi försöker identifiera bolag som avviker negativt från sitt branschsnitt och klassificera hur bolagen ligger till utifrån kriterierna vi identifierat. För bolag som inte rapporterat in data gör vi en egen bedömning om huruvida de möter upp till våra kriterier. Eftersom hållbarhet kan omfatta många faktorer samt definieras på olika sätt, måste vi i analysen identifiera och fokusera på ett begränsat antal kriterier som faktiskt kan komma att påverka det enskilda bolagets utveckling.

För att bedöma de huvudsakliga negativa konsekvenserna på både fondbolagsnivå samt i respektive fond använder vi data och beräkningar på indikatorer från Datia. Begränsningar i de metoder och data vi använder: Den främsta begränsningen är att metoder och data saknas för flera tillgångsslag. Metoder och data finns främst för aktier och företagsobligationer. i. Exempelvis så har vi stor marknadsandel i Sverige där mindre bolag inte täcks. Metoder är under utveckling och över tid kommer täckningsgraden för dessa värdepapper att öka

STRATEGIER FÖR ENGAGEMANG

Vi utövar även i vissa fall påverkansarbete genom att engagera oss i de investeringsobjekt som vi investerar i inom ramen för portföljförvaltningen, eller som förvaltas i fonden. Som en del av det arbetet söker vi i vissa fall påverka investeringsobjekten i frågor om mänskliga rättigheter, samt klimat och miljö. Vi har antagit en särskild policy för aktieägararrangemang där vi anger att påverkansarbete kan bedrivas även i frågor som rör miljö, sociala, och styrningsrelaterade frågor.

HÄNVISNING TILL INTERNATIONELLA STANDARDER

Strand 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 investeringsobjekten åtagit sig att efterleva internationella standarder och uppförandekoder. De indikatorer som framför allt mäter innehavens överensstämmelse med dessa internationella standarder är följande: 1.10. Andel av investeringarna som bryter mot internationella normer och 1.11. Andel av investeringarna som saknar processer för att kontrollera att man lever upp till internationella normer.

HISTORISK JÄMFÖRELSE

Strand har beaktat PAI-indikatorer sedan 2022 då regelverket trädde i kraft. Historiska data finns därför enbart för 2022 och det är svårt att dra några slutsatser med enbart två års historisk jämförelse. Strand bedömer att det är för tidigt att säga något om förändringarna med bara två mätperioder. Förändringar av siffror har i dagsläget förmodligen mer att göra med förändringar i allokering till olika sektorer. Utsläppen på total nivå har ökat mest på grund av att vi under året haft innehav i hållbarhetslänkade obligationer från SSAB och som bolag släpper ut mycket men som aktivt jobbar med frågorna.

Medvetenheten hos bolagen ökar, även hos de mindre. Vi har under 2024 valt att gå ur ett bolag som vi inte tycker har tagit frågorna på allvar och som vi har haft en dialog med under längre tid. Vi som liten aktör har generellt sett svårt att påverka men för vissa mindre aktörer är vi viktiga och med dem har vi en dialog för att se till att de får till de policies och processer som vi anser att de behöver ha på plats.