

Produktnamn: Diskretionär Portföljförvaltning
Identifieringskod för juridiska personer: Blandmandat

Hållbar investering: en investering i ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller socialt mål, förutsatt att investeringen inte orsakar betydande skada för något annat miljömål eller socialt mål och att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

EU-taxonomin är ett klassificeringssystem som fastställs i förordning (EU) 2020/852, där det fastställs en förteckning över **miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter**. Förordningen innehåller inte någon förteckning över socialt hållbara ekonomiska verksamheter. Hållbara investeringar med ett miljömål kan vara förenliga med kraven i taxonomin eller inte.

Miljörelaterade och/eller sociala egenskaper

Har denna finansiella produkt ett mål för hållbar investering?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nej

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett miljömål: ____%**

☐ i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☐ Den kommer att göra ett minimum av **hållbara investeringar med ett socialt mål: ____ %**

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper och kommer, även om den inte har en hållbar investering som sitt mål, att ha en minimiandel på 5 % hållbara investeringar.

☐ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett miljömål i ekonomiska verksamheter som inte anses vara miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin

☒ med ett socialt mål

☐ Den främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men kommer inte att göra några hållbara investeringar



Vilka miljörelaterade och/eller sociala egenskaper främjas av denna finansiella produkt?

Portföljen avser att göra hållbara investeringar vilket innebär att investeringen på ett positivt sätt bidrar till att miljö, klimat och/eller sociala frågor främjas.

En hållbar investering tar hänsyn till följande faktorer:

- Miljömässiga faktorer: Detta innefattar bedömningen av en investerings påverkan på miljön och hur väl företaget hanterar miljörelaterade frågor. Exempel på miljömässiga faktorer kan vara koldioxidutsläpp, vattenförbrukning, avfallshantering och förnybar energianvändning.
- Sociala faktorer: Detta innebär att bedöma hur företaget hanterar sociala frågor som arbetskraftens rättigheter, mångfald och inkludering, arbetsförhållanden och människorättigheter. Det kan också omfatta företagets relationer med samhällen och lokalsamhällenas välbefinnande.

- Styrningsmässiga faktorer: Detta innefattar bedömning av företagets företagsstyrning, inklusive dess styrelsestruktur, ledningspraxis, etiska riktlinjer och finansiell transparens. Det omfattar också hur företaget hanterar risker och upprätthåller långsiktig hållbarhet.

Hållbarhetsindikatorer mäter upp-nåendet av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

● ***Vilka hållbarhetsindikatorer används för att mäta uppnåendet av var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

Koldioxidavtryck: Vi utvärderar noggrant de företag vi investerar i genom periodiska bedömningar. Vi jämför deras koldioxidutsläpp med branschnittet och identifierar relevanta mål för varje bransch. Målet är att minska utsläppen över tid, och vi analyserar både historisk utsläppsintensitet och företagets framtida målsättningar. Vår bedömning tar hänsyn till hur varje företags utsläpp förhåller sig till branschnittet.

Fokus på FN:s globala hållbarhetsmål: Förutom att utvärdera företag som aktivt arbetar med hållbarhet, strävar vi efter investeringar som bidrar till att uppfylla FN:s globala hållbarhetsmål. Användningen av dessa mål för att sätta gränsvärden varierar beroende på bransch och företagskontext. Vi genomför både kvalitativa och kvantitativa analyser av företagets hållbarhetsmål för att säkerställa att de är realistiska och förenliga med FN:s mål.

Exkluderingskriterier: Vi utesluter helt investeringar i företag som är involverade i kontroversiella vapen. Dessutom exkluderar vi företag vars omsättning överstiger 5% från sektorer såsom alkohol, tobak, pornografi, och fossila bränslen.

Praxis för god styrning: Vi identifierar företag som är inblandade i aktiviteter som strider mot internationella normer och riktlinjer eller som inte följer bästa praxis för företagsstyrning.

Huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI): Vi beaktar och dokumenterar de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer vid varje investeringsbeslut. Mer detaljer finns i avsnittet om huvudsakliga negativa konsekvenser vid investeringsbeslut.

● ***Vilka är målen med de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra, och hur bidrar den hållbara investeringen till dessa mål?***

För oss innebär en hållbar investering att ett bolag aktivt tar på sig ansvaret att bidra till FN:s hållbarhetsmål. Det betyder att vi söker efter företag som inte bara strävar efter ekonomisk framgång, utan också tar hänsyn till sociala och miljömässiga faktorer i sina affärsbeslut. För att en investering ska anses som Hållbar ska bolaget aktivt arbeta för att bidra till minst ett av FN:s hållbarhetsmål, t.ex. genom att ha en tydlig plan för att minska koldioxidutsläpp eller vara ett bolag som med sina produkter bidrar till den gröna omställningen. Bolaget får inte heller orsaka betydande skada för något av dessa mål samt följa praxis för god styrning.

Genom att investera i bolag som främjar jämlikhet, ren energi, ansvarsfull produktion och andra hållbara initiativ, siktar vi på att inte bara generera avkastning åt våra investerare, utan även att göra en positiv och meningsfull påverkan på världen.

Huvudsakliga negativa konsekvenser är investeringsbesluts mest negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

På vilket sätt orsakar inte de hållbara investeringar som den finansiella produkten är tänkt att delvis göra någon betydande skada för några miljörelaterade eller sociala mål för hållbar investering?

Samtidigt som den hållbara investeringen ska bidra till ett av de globala målen får investeringen inte orsaka betydande skada (engelska: Do No Significant Harm, DNSH), avseende något av de övriga globala målen. Strand säkerställer att investeringarna inte orsakar betydande skada på något av de miljömässiga eller sociala målen genom att:

- Exkludera verksamheter som enligt Strands policy för ansvarsfulla investeringar anses orsaka betydande skada på miljömässiga och/eller sociala faktorer.
- Vara involverad i allvarliga eller pågående kontroverser som kan leda till brott mot FN:s tio grundläggande principer (UN Global compact).
- Inkluderat i analysen beaktandet av indikatorer för Principal Adverse Impact. Klicka eller tryck här för att ange text.

Hur har indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beaktats?

När enskilda värdepapper utvärderas om de orsakar betydande skada på något miljörelaterat eller socialt mål beaktas indikatorerna för negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (Principal Adverse Impacts, PAI). Vi analyserar PAI-indikatorer som anses kunna mäta betydande skada och har satt upp gränsvärden för när PAI-indikatorerna ska anses påvisa sådan skada. I de fall då gränsvärden passeras utgör värdepapperet inte en hållbar investering.

Hur är de hållbara investeringarna anpassade till OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter? Beskrivning:

Innehaven i samtliga portföljer som förvaltas av Strand utvärderas med beaktande av OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, för att säkerställa att en investerings verksamhet inte bedrivs i strid med dessa.

I EU-taxonomin fastställs en princip om att inte orsaka betydande skada, enligt vilken taxonomiförenliga investeringar inte får orsaka betydande skada för EU-taxonomin mål, och åtföljs av särskilda EU-kriterier.

Principen om att inte orsaka betydande skada är endast tillämplig på de av den finansiella produktens underliggande investeringar som beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter. Den återstående delen av denna finansiella produkt har underliggande investeringar som inte beaktar EU-kriterierna för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter.

Inga andra eventuella hållbara investeringar får heller orsaka betydande skada för några miljömål eller sociala mål.



Beaktas i denna finansiella produkt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer?

☒ Ja,

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 bolag men investeringar analyseras utifrån de kriterier som är väsentliga för det specifika bolaget och dess bransch. 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 antikorrupcion och mutor

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

Mer om detta finns i Strands policy för hantering av huvudsakliga negativa kriterier för hållbarhetsfaktorer.

☐ Nej

Vilken investeringsstrategi följer denna finansiella produkt?



Nedan följer en beskrivning av hur investeringsstrategin ser ut i en portfölj som innefattar såväl exponering mot aktiemarknad som räntemarknad. Investeringsstrategin utgår alltid ifrån avtal med kund och kan därmed skilja sig något från nedanstående beskrivning.

Investeringsprocess inleds med informationsinhämtning, då förvaltarna tar del av sina informationskanaler som företagsanalyser och informationsdatabaser kompletterade med information från konferenser, analytiker- och företagsmöten. Portföljen har ett begränsat antal 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 företagsledningar över 200 gånger per år i genomsnitt och har då en god möjlighet att diskutera samt följa upp bolagens hållbarhetsarbeten.

Investeringsstrategin styr investeringsbeslut på grundval av faktorer som investeringsmål och risktolerans.

Arbetet med ansvarsfulla investeringar är en integrerad del av förvaltningen. Strand skall löpande kontrollera och säkerställa att urvalsprocessen följs. Detta är en fråga för hela bolaget och ett ansvar för ledningen.

Investering i räntemarknaden sker främst i obligationer med inriktning på Sverige och som relativt sätt har ett högt hållbarhetsbetyg. Ett högt hållbarhetsbetyg innebär att stor hänsyn tas i miljöfrågor, samhället i stort inklusive demokrati och ett fungerande rättssystem. Investering görs enbart i OECD-länder och portföljen avstår från investeringar i statsobligationer utgivna av länder som omfattas av sanktioner som införts av FN:s säkerhetsråd.

● ***Vilka är de bindande delarna i investeringsstrategin som används för att välja de investeringar som uppnår var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av denna finansiella produkt?***

De bindande delarna i portföljens investeringsstrategi är portföljens exkluderingskriterier som innebär att portföljen begränsar eller avstår ifrån investeringar i verksamheter som Strand bedömer är skadliga för miljön och samhället i stort. Portföljen är även bunden till angiven andel investeringar anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper, och att investera angiven minimiandel i hållbara investeringar. De bindande delarna kontrolleras dagligen.

● ***Hur stor är minimiandelen för att minska omfattningen av de investeringar som beaktades innan investeringsstrategin tillämpades?***

Portföljen hade ingen minimiandel innan investeringsstrategin tillämpades

● ***Vad är policyn för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten?***

Praxis för god styrning omfattar sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler.

Portföljens investeringar följer praxis för god styrning genom att bedöma om en verksamhet bedrivs enligt internationellt accepterade vedertagna konventioner och riktlinjer. God styrning är av central betydelse för företag och deras intressenter, inklusive aktieägare, anställda, kunder, samhällen och investerare. Nedan är några viktiga praxis för god styrning:

Transparens och informationsutlämnande: Företag bör vara transparenta i sin rapportering och kommunikation genom att ge tydlig och lättillgänglig information om sin verksamhet, strategi, finansiell prestation och risker. Det inkluderar att publicera årsredovisningar, kvartalsrapporter, hållbarhetsrapporter och annan relevant information.

Oberoende och kompetent styrelse: Företag bör ha en oberoende och kompetent styrelse som kan fatta strategiska beslut och övervaka företagets ledning. Det innebär att ha en blandning av oberoende och internt tillsatta styrelseledamöter med relevant erfarenhet och kompetens.

Tydlig rollfördelning: Företag bör fastställa tydliga rollfördelningar mellan styrelsen, verkställande direktör och övrig ledning. Det innebär att klargöra ansvarsområden, beslutsbefogenheter och arbetsrelationer för att undvika konflikter och främja effektivt beslutsfattande.

Ansvarsfull ersättning: Företag bör ha en transparent och ansvarsfull ersättningsstruktur för verkställande direktören och ledningsgruppen. Det innefattar att koppla ersättning till

företagets prestationer, inklusive finansiella, operativa och hållbarhetsmål, samt att undvika incitament som kan leda till överdriven risktagning eller oetiskt beteende.

Riskhantering och intern kontroll: Företag bör implementera robusta system för riskhantering och intern kontroll för att identifiera, bedöma och hantera risker på ett effektivt sätt. Det inkluderar etablering av kontrollmekanismer, internrevision och en kultur som främjar etik och efterlevnad av lagar och regler.

Engagemang med intressenter: Företag bör engagera sig med sina intressenter, såsom aktieägare, anställda, kunder, leverantörer och samhällen. Det innebär att ta hänsyn till deras intressen och åsikter, etablera en dialog och rapportera om hur företaget hanterar sociala, miljömässiga och etiska frågor.



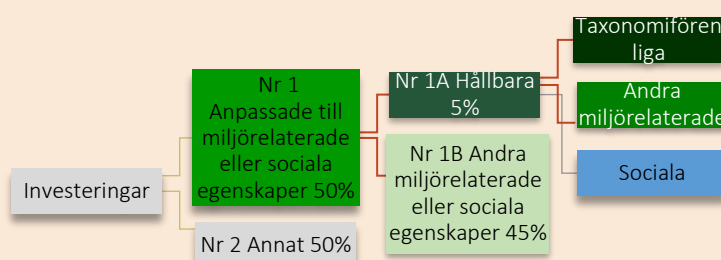
Vilken tillgångsallokering är planerad för den finansiella produkten?

Tillgångsallokering

beskriver andelen investeringar i specifika tillgångar.

Taxonomiförenliga verksamheter uttrycks som en andel av följande:

- **omsättning**, vilket återspeglar andelen av intäkterna från investeringsobjektens gröna verksamheter
- **kapitalutgifter**, som visar de gröna investeringar som gjorts av investeringsobjekten, t. ex. för en omställning till en grön ekonomi
- **driftsutgifter**, som återspeglar investeringsobjektens gröna operativa verksamheter.



Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar den finansiella produktens investeringar som används för att uppnå de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Nr 2 Annat omfattar den finansiella produktens återstående investeringar som varken är anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaperna eller anses som hållbara investeringar.

Kategorin **Nr 1 Anpassade till miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar:

- Underkategorin **Nr 1A Hållbara** omfattar hållbara investeringar med miljömål eller sociala mål.
- Underkategorin **Nr 1B Andra miljörelaterade eller sociala egenskaper** omfattar investeringar anpassade till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som inte anses vara hållbara investeringar.

Hur uppnår användningen av derivat de miljörelaterade eller sociala egenskaper som den finansiella produkten främjar?

Portföljen använder inte derivat



För att uppfylla EU-taxonomin omfattar kriterierna för **fossilgas** begränsningar av utsläpp och övergång till förnybar energi eller koldioxidsnåla bränslen senast i slutet av 2035. När det gäller **kärnenergi** inkluderar kriterierna omfattande säkerhets- och avfallshanteringsregler. **Möjliggörande verksamheter** gör det direkt möjligt för andra verksamheter att bidra väsentligt till ett miljömål. **Omställningsverksamheter** är verksamheter som det ännu inte finns koldioxidsnåla alternativ tillgängliga för och som bland annat har växthusgasutsläpp på nivåer som motsvarar bästa prestanda.

Till vilken lägsta nivå är de hållbara investeringarna med ett miljömål förenliga med kraven i EU-taxonomin?

EU-taxonomin är fortfarande under utveckling. Allteftersom företag börjar rapportera data kommer portföljen att redovisa nivån av miljömässigt hållbara investeringar enligt EU-taxonomin, som en andel av portföljens hållbara investeringar. Inledningsvis är lägsta nivån enligt EU-taxonomin därför 0 %, vilket beror på att företagens data gällande taxonomiförenlighet är ofullständig och att vi samtidigt behöver redovisa en nivå.

● **Investerar den finansiella produkten i fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet som uppfyller EU-taxonomin?¹**

☐ Ja,

☐ I fossilgas

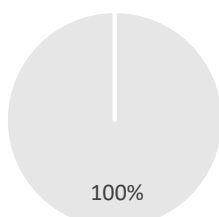
☐ I kärnenergi

☒ Nej

De två diagrammen nedan visar i grönt minimiprocentandelen investeringar som är förenliga med EU-taxonomin. Eftersom det inte finns någon lämplig metodik för att avgöra hur taxonomiförenliga statsobligationer är*, visar det första diagrammet taxonomiförenligheten med avseende på den finansiella produktens alla investeringar, inklusive statsobligationer, medan det andra diagrammet visar taxonomiförenligheten endast med avseende på de investeringar för den finansiella produkten som inte är statsobligationer.

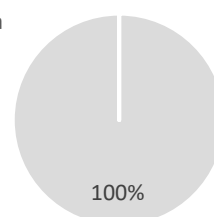
1. Taxonomiförenlighet hos investeringar inklusive statsobligationer*

■ Taxonomiförenliga
■ Övriga investeringar



2. Taxonomiförenlig verksamhet hos investeringar exklusive statsobligationer*

■ Taxonomiförenliga
■ Övriga investeringar



* I dessa diagram avses med "statsobligationer" samtliga exponeringar i statspapper.

¹ Fossilgas och/eller kärnenergirelaterad verksamhet kommer endast att uppfylla EU-taxonomin om den bidrar till att begränsa klimatförändringarna ("begränsning av klimatförändringarna") och inte orsakar betydande skada för något av målen i EU-taxonomin – se förklarande anmärkning i vänstra marginalen. De fullständiga kriterierna för ekonomisk verksamhet för fossilgas och kärnenergi som uppfyller EU-taxonomin fastställs i kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1214.



är hållbara investeringar med ett miljömål som **inte beaktar kriterierna** för miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter enligt EU-taxonomin.

● **Vilken är minimiandelen investeringar i omställningsverksamheter och möjliggörande verksamheter?**

Portföljen saknar minimiåtagande gällande omställningsverksamheter



Vilken är minimiandelen hållbara investeringar med ett miljömål som inte är förenliga med EU-taxonomin?

Portföljen saknar minimiåtagande när det gäller miljömål. Fonderna kan, vid hållbara investeringar, ändå välja investeringsobjekt utifrån att det är en social hållbar investering.



Vilken är minimiandelen socialt hållbara investeringar?

Portföljen saknar minimiåtagande gällande socialt hållbara investeringar. Portföljen kan ändå välja investeringsobjekt utifrån att det är en social hållbar investering. För innehav som genom sina aktiviteter bedöms vara bidragande till FN:s Globala Hållbarhetsmål tas såväl sociala som miljömässiga aspekter i beaktande.



Vilka investeringar är inkluderade i "Nr 2 Annat", vad är deras syfte och finns det några miljörelaterade eller sociala minimiskyddsåtgärder?

Portföljens likvida medel används som komplement och/eller riskbalansering och kan variera över tid



Var kan jag hitta mer produktspecifik information på nätet?

Mer produktspecifik information finns på webbplatsen: www.strandkapital.se