

REDOGÖRELSE FÖR INVESTERINGSBESLUTS HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER 2025

PUBLICERAT DEN 23 JUNI 2026



REDOGÖRELSE FÖR HUVUDSAKLIGA NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBAR UTVECKLING

Finansmarknadsaktör: Strand Kapitalförvaltning AB, LEI kod 5493007YFTCJBV2JMB32

SAMMANFATTNING

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 2025. Bolaget har mätt PAI på aggregerad nivå under perioden 1 januari till 31 december 2025.

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.

Negativa kriterier är en del av Strands analys där vi försöker identifiera bolag som avviker negativt från sitt branschsnitt 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.

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.

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 antikorrupktion och mutor

Bolag som: - kränker mänskliga rättigheter och folkrätt - ägnar sig åt korrupktion 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.

INDIKATORER SOM GÄLLER FÖR INVESTERINGAR I INVESTERINGSOBJEKT

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	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- växthusgasutsläpp	4653,43 ton	4401,01 ton	<p>Scope 1 omfattar utsläpp av växthusgaser som sker i företagets egen verksamhet, exempelvis från produktion i egna fabriker.</p> <p>Datatäckningsgraden är 82,85 %</p> <p>Datatäckningsgraden var 81,3% föregående år.</p>	<p>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.</p> <p>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 som procentuellt sett står för en stor andel av utsläppen men som vi ändå anser är ett bra exempel i jämförelse med branschen.</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</p>
		Scope 2- växthusgasutsläpp	1379,72 ton	1890,69 ton	<p>Scope 2 omfattar företagets indirekta utsläpp av växthusgaser från produktion av köpt el, ånga, värme och kyla som förbrukas av företaget.</p> <p>Datatäckningsgraden är 83,45 % och andelen Datatäckningsgraden var 81 % föregående år.</p>	
		Scope 3- växthusgasutsläpp	680252,78 ton	384170,8 ton	<p>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.</p> <p>Datatäckningsgraden är 83,23 %.</p> <p>Datatäckningsgraden för föregående år var 78 %.</p>	
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	686285,93 ton	390462,58 ton	<p>Sammanlagda utsläpp avseende Scope 1 + Scope 2 + Scope 3.</p>	

	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	1153,38 ton	650,31 ton	Datatäckningsgraden är 85,88% och den var 82% 2024.	detta i vissa portföljer beroende på våra kunders preferenser.
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	4370 ton	591,69 ton	Datatäckningsgraden är 87,86% den var 83 % 2024.	
	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	2,20 %	2,60 %	Begreppet är binärt, dvs om företaget får intäkter från fossila bränslen blir det ett ja oavsett hur små intäkterna är. Datatäckningsgraden är 88,80 % Datatäckningsgraden var 86 % för 2024.	
	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	31,28 %	36,99 %	Andel av icke-förnybar energiförbrukning för ägda företag från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent. Datatäckningsgraden är 79,74% och var 81% för 2024.	

	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	<p>Jordbruk: >0,01 GWh/M€</p> <p>Utvinning av mineraler: < 0,01 GWh/M€</p> <p>Tillverkning: 0,03 GWh/M€</p> <p>Elektricitet: >0,01 GWh/M€</p> <p>Vattentillgång: -</p> <p>Byggverksamhet: < 0.01 GWh/M€</p> <p>Handel: <0.01 GWh/M€</p> <p>Transport: <0,01 GWh/M€</p> <p>Fastighetsverksamhet: 0.05 GWh/M€</p>	<p>Jordbruk: >0,01 GWh/M€</p> <p>Utvinning av mineraler: < 0,01 GWh/M€</p> <p>Tillverkning: 0,22 GWh/M€</p> <p>Elektricitet: 0,01 GWh/M€</p> <p>Vattentillgång: -</p> <p>Byggverksamhet: < 0.01 GWh/M€</p> <p>Handel: <0.01 GWh/M€</p> <p>Transport: <0,01 GWh/M€</p> <p>Fastighetsverksamhet: <0.01 GWh/M€</p>	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	8,50%	4,25%	Datatäckningsgraden är 87,89% Datatäckningsgraden var 86 % 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	0,034 ton/ M€	3,86 ton/ M€	Datatäckningsgraden är 18,24 %. Datatäckningsgraden var 43 % för 2024.	Bolaget har inte vidtagit åtgärder under perioden och ämnar inte göra det under 2026.
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	0.23 ton/ M€	0.26737716ton/ M€	Datatäckningsgraden är 68,5%. Datatäckningsgraden var 76 % för 2024.	Bolaget har inte vidtagit åtgärder under perioden och ämnar inte göra det under 2026.

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%	>0,01%	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. Datatäckningsgraden är 61,5% och var 73 % 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	19,91%	27%	Andelen investeringsobjekt i portföljen som är medlemmar/signatärer av FN:s globala överenskommelse. Datatäckningsgraden är 88,86 % och var 86 % för 2024. 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	7,59%	9.97%	Datatäckningsgraden är 73,64 %. Siffran för 2024 var 79,5 %.	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	24,29%	27,63%	Siffran visar andel kvinnliga styrelseledamöter. Datatäckningsgraden är 87,77 % och var 82 % 2024.	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 81,35 % och var 85 % 2024.	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 2025	Konsekvenser 2024	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	27,91%	30,9%		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	11,64%	27%	Datatäckning 88,8% 2025 och 86% 2024..	
---	--	---	--------	-----	--	--

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. Hållbarhetspolicyen 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 13 april 2026 och finns tillgänglig på 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 policys, ledningssystem och annan publik information, till exempel års/hållbarhetsrapport. Kompletterande information erhålls vid bolagspresentationer. Våra analytiker och förvaltare träffar kontinuerligt företagsledningarna 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. 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.