

# HÅLLBARHETSINFORMATION STRAND SMÅBOLAGSFOND



## HÅLLBARHET

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

### *TRANSPARENS I FRÅGA OM INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRIKSER, OM FRÄMJANDET AV MILJÖRELATERADE ELLER SOCIALA EGENSKAPER, OCH OM HÅLLBAR INVESTERING*

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

Strand har som utgångspunkt att vara långsiktig investerare. Vi investerar i bolag som kan uppvisa en hållbar affärsmodell och vars ledning och ägare respekterar och tillämpar internationella normer avseende miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och affärsetik.

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

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

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

För att kvalitetssäkra vår förvaltning har vi anlitat en extern aktör, Sustainalytics. Sustainalytics använder ett metodverktyg, The Global Standards Screening (GSS), som bland annat tillämpar internationella ramverk såsom FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNGC) liksom FN:s principer för företagande och mänskliga rättigheter (UNGPs). Dessa ramverk baseras i sin tur på internationella normer för miljö, mänskliga rättigheter, arbete och korruption. För mer information om Sustainalytics arbete se [www.sustainalytics.com](http://www.sustainalytics.com).

Sustainalytics genomför kontinuerligt en screening av fondens innehav för att säkerställa att inte någon av våra investeringar i dessa portföljer strider mot internationella konventioner och mänskliga rättigheter. Strand erhåller efter varje genomförd screening en skriftlig rapport. Om ett innehav upptäcks i Sustainalytics screening utvärderar Strand bolaget ytterligare en gång för att avgöra om det verkligen kan anses uppfylla de krav på etik och moral som vi efterfrågar. Strand kan behålla innehavet och ta en dialog med bolaget angående förbättringsåtgärder alternativt utesluta det från våra portföljer.

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

#### NEGATIV PÅVERKAN PÅ AVKASTNINGEN VID HÅLLBARA INVESTERINGAR

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

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

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

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

#### POSITIV PÅVERKAN PÅ AVKASTNINGEN VID HÅLLBARA INVESTERINGAR

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

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

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

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

FONDEN VÄLJER IN

FONDEN VÄLJER BORT

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

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

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

Alkohol

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

Tobak

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

Kommersiell spelverksamhet

Pornografi

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

Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Kol

Uran

Genetiskt modifierade organismer (GMO)

Övrigt

#### *INTERNATIONELLA NORMER*

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

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

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

#### *LÄNDER*

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

**FONDBOLAGET PÅVERKAR**

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

Bolagspåverkan i egen regi

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

Bolagspåverkan i samarbete med andra investerare

Bolagspåverkan genom externa leverantörer/konsulter

Röstar på bolagsstämmor

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

Deltar i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning

Annan bolagspåverkan