

# RIKTLINJER FÖR ANSVARSFULLA INVESTERINGAR

FASTSTÄLLD AV STYRELSEN DEN 10 APRIL 2024

## BAKGRUND OCH VÄRDERINGAR

Strand Kapitalförvaltning (Strand) startades 2004 delvis som en reaktion på det som vi då uppfattade som brister i finansmarknaden vad gäller moral, hållbarhet och långsiktighet.

Sedan starten genomsyras Strand Kapitalförvaltnings verksamhet av tre hörnpelare:

### TRANSPARENS

Strand får endast ha intäkter som fakturerats och synliggjorts för kund. Redan 13 år innan det blev lagkrav var Strand kostnadstransparent.

### OMTANKE

Vår verksamhet ska visa omtanke, respekt och lyhördhet mot kunder och samarbetspartners.

### ANALYS

Vi gör själva vår analys och träffar företagsledningarna i samtliga våra investeringar och får därmed möjlighet att aktivt föra en dialog runt hållbarhet.

Strand strävar ständigt efter att främja ett sunt och hållbart samhälle samt att själva i vår verksamhet också ta hänsyn till miljöpåverkan, samt att bedriva en human, positiv och jämställd arbetsplats. I den mån det är möjligt försöker Strand också att vara aktiv i samhällsdebatten (se hemsidan, under fliken "Press"). Etiska ställningstaganden ingår i hela Strands verksamhet och är absolut nödvändigt för att skapa och upprätthålla förtroendet för finansmarknaden.

Strand verksamhet omfattas av EU's förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn.

## VÅRT UPPDRAG

En hållbar investering är en investering i en ekonomisk verksamhet som bidrar till ett miljömål eller ett socialt mål, förutsatt att investeringarna inte orsakar betydande skada för något av dessa mål samt att investeringsobjekten följer praxis för god styrning.

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.

Det är vår övertygelse att bolag som är väl positionerade utifrån världens hållbarhetsutmaningar, och som förstår och använder hållbarhet som en integrerad del i affärsstrategin har bäst potential att generera långsiktig, riskjusterad avkastning till deras aktieägare.

Hållbarhetsrisker integreras i investeringsbeslutsprocessen för de enskilda portföljerna, baserat på de val som den enskilda kunden har gjort inom ramen för lämplighetsbedömningen och portföljförvaltningsavtalet. I Strand fonders informationsbroschyrer finns beskrivet för varje fond dess integrering av hållbarhetsrisker i investeringsbesluten. Ytterligare information kring ansvarsfulla investeringar och hållbarhet finns publicerat på bolagets hemsida.

## VÅRA MÅL

Strands övergripande målsättning i förvaltningen är att skapa långsiktigt god riskjusterad avkastning på det förvaltade kapitalet.

Målet med ansvarsfulla investeringar är att agera på ett sätt som främjar förutsättningarna för en långsiktigt hållbar utveckling i de bolag som fonderna har investerat i för att bolagens värde långsiktigt utvecklas på bästa sätt.

## VÅR METOD

### *EGEN ANALYS*

Strand förvaltar två fonder, Strand Småbolagsfond samt Strand Förmögenhetsfond. Båda dessa fonder har förhållandevis koncentrerade portföljer vilket innebär att antalet aktieinnehav är begränsat och sällan överstiger 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 företagsledningarna över 200 gånger per år i genomsnitt och har då en god möjlighet att diskutera samt följa upp bolagens hållbarhetsarbeten.

### *DATIA*

För att kvalitetssäkra vår förvaltning tar vi hjälp av en extern aktör, Datia. Vi genomför kontinuerligt en screening av innehaven i våra fonder och i den diskretionära förvaltningen mot Datia för att säkerställa att inte någon av våra investeringar i dessa portföljer strider mot internationella konventioner och mänskliga rättigheter. Om ett innehav uppmärksammas i screeningen utvärderar vi bolaget ytterligare en gång för att avgöra om det verkligen kan anses uppfylla de krav på etik och moral som vi efterfrågar. Vi kan behålla innehavet och föra en dialog med företaget angående förbättringsåtgärder alternativt utesluta det från våra portföljer.

### *INVESTERINGSPROCESS*

Hållbarhetsfaktorer bedöms parallellt med finansiella faktorer för att utvärdera ett bolag och i slutändan aktiens potential. Ett bolags hållbarhetsprofil bedöms såväl utifrån riskaspekter som möjligheter. Förvaltarna har ett dagligt ansvar att bevaka de bolag Strand har gjort investeringar i. Information om de investerade bolagen inhämtas bland annat från analystjänster, media och bolagsdialoger. Strands interna Placeringskommitté har hållbarhet som en separat punkt att behandla vid varje möte och som protokolleras. I våra fonder, liksom i modellportföljen som avser Stiftelseförvaltning, investerar vi inte i bolag som producerar vapen, tobak, alkohol eller pornografi. I det fall ett bolag är underleverantör till en producent av vapen, tobak, alkohol eller pornografi och dess andel av omsättningen som härrör från dessa kategorier överstiger 5 procent, avstår vi investeringen. Strand granskar regelbundet fondernas och de diskretionära portföljernas innehav för att säkerställa att inga överträdelser har påträffats under perioden genom att tanka in portföljerna i Datia, vi får då även signaler om ett bolag bryter mot någon av FN's hållbarhetsmål.

### *HÅLLBAR PORTFÖLJ*

Vi anpassar den diskretionära förvaltningen efter våra kunders önskemål vilket innebär att vi, under vissa omständigheter, kan komma att ha striktare/något mindre strikta placeringsinstruktioner för vissa kunder än de som beskrivs ovan. Om kunden har

hållbarhetspreferenser så ska den hållbara delen av kundens portfölj klara av följande kriterier:

*Koldioxidavtryck:* Vi utvärderar noggrant de företag vi investerar i genom periodiska bedömningar. Vi jämför deras koldioxidutsläpp med branschsnittet 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 branschsnittet.

*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 vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, 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.

Vår analytiker stämmer av dessa delar inför alla nya investeringar för att se om investeringen uppfyller kraven för att vara en del av vår Hållbara portfölj. Vi anser det vara viktigt att företagsledningarna visar ett tydligt och genuint engagemang i hållbarhetsfrågor. Upplever vi att hållbarhetsarbetet mer är av "synt skull" eller om ledningen inte visar förändringsvilja resulterar det att vi undviker bolaget eller lämnar investeringen.

## HANTERING AV EVENTUELLA ÖVERTRÄDELSER

Om vi själva eller via DATIA upptäcker tveksamheter eller överträdelser mot internationella normer hos något av våra innehav kontakter vi antingen det aktuella bolagets ledning eller externa experter för att diskutera frågan. Utifrån den information som framkommit fattar Strands Placeringskommitté sedan beslut om huruvida innehavet ska avyttras eller ej. Beslutet dokumenteras i Placeringskommitténs protokoll.

## UPPFÖLJNING

Arbetet med ansvarsfulla investeringar är som framgår av denna policy 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.

Strands oberoende kontrollfunktioner ansvarar, utifrån sina respektive roller, för att tillse att de interna processerna och uppföljning utformas på ett sätt som möjliggör en god intern kontroll samt genomföra de specifika kontrollfunktioner som beskrivs i denna policy och dess bilagor. Eventuella avvikelser återspeglaras till VD inom ramen för riskkontrollfunktionens löpande arbete. Vid varje ordinarie styrelsemöte skall VD eller Risk

Manager avrapportera avvikelser som är av sådan karaktär att styrelsen bör informeras och samtidigt lämna en redogörelse över åtgärder som vidtagits med anledning av det inträffade

Strand ska, i enlighet med Fondbolagens förenings riktlinjer, minst en gång per år exempelvis i årsberättelse eller i en separat rapport redovisa hur placeringspolicyn uppfyllts beträffande inriktningen på placeringar utifrån hållbara investeringar. I den mån avvikelser skett från policyn, ska Strand informera om vilka åtgärder som vidtagits med anledning av detta.

## INTRESSEKONFLIKTER

En intressekonflikt skulle kunna uppstå i samband med återrapportering kring portföljernas hållbarhetsutveckling. Strand kommer att använda sig av Datia som oberoende aktör och den data för återrapportering som finns där. Strand har därmed ingen möjlighet att försköna rapporterna eller ge vilseledande information till kund.

En annan intressekonflikt som skulle kunna uppstå är att rådgivaren påverkar kunden i en viss riktning beroende av vad Strand har för produkter. Strand har primärt direktinvesteraende diskretionär förvaltning där vi tar in kundens preferenser och har därför inga incitament att välja våra egna produkter. Det finns inte heller någon monetär fördel för rådgivaren att välja Strands fonder. Om en kund har större krav på hållbarhet än vad våra fonder har så undviker vi investering i Strands fonder.

I de fall förvaltaren är delaktig i ägarfrågor och, i förekommande fall, kommer i besittning av insiderinformation relaterad därtill är situationen densamma som när insiderinformation relaterad till andra situationer föreligger. Detta kan således innebära att förvaltaren är förhindrad att genomföra affärer för fondens räkning. Om behov finns att dela informationen med bolagets CIO eller annan person ska den interna processen för att delge insiderinformation till annan person följas.

I tillägg till denna policy finns det beskrivet hur Strand hanterar Hållbarhetsrisker i 21.1 samt hur Strand hanterar huvudsakliga negativa kriterier i 21.2.