

Bilaga I

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer - Strivo AB 2025

Finansmarknadsaktör

Strivo AB (5493001PRPGL0IF5SB56) ("Bolaget") beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari till den 31 december år 2025.

Sammanfattning

I Bolagets och den diskretionära portföljförvaltningens utbud av potentiella investeringar ingår flera olika typer av verksamheter och värdepapper, således även olika typer av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Bolaget beaktar därför ett brett urval av klimat- och miljörelaterade indikatorer samt indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor. I arbetet med att begränsa dessa negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer tillämpar Bolaget i ett första steg exkluderingsskriterier för Bolagets olika modellportföljer samt försöker inneha bolag eller värdepappersfonder som arbetar aktivt och proaktivt med att förbättra sitt hållbarhetsarbete. Bolaget använder primärt data som tillhandahållits av tredjepartsleverantörer. I syfte att befintliga portföljinnehav ska minska sin negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer bedriver Bolaget ett påverkansarbete i enlighet med Bolagets policy för aktieägarengagemang. De frivilla indikatorerna som Bolaget har valt att beakta är:

1. Andelen investeringar i företag som saknar en policy beträffande skydd av visselblåsare
2. Andelen investeringar i företag som saknar en policy beträffande mänskliga rättigheter
3. Andelen investeringar i företag som saknar en policy mot korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption

Bolaget bedömer att det finns vissa begränsningar avseende den data som har samlats in mot bakgrund av bristen på relevant hållbarhetsdata för att rapportera i enlighet med förordning 2019/2088/EU (Disclosureförordningen) och tillämpliga delegerade akter. Täckningsgraden är dock godtagbar på mer eller mindre alla indikatorer och Bolaget kommer att utvärdera hållbarhetsdataleverantörer löpande. Implementeringen av Corporate Sustainability Reporting Directive och redovisningsstandarder från European Financial Reporting Advisory Group är nödvändig för att kunna lämna information om tillförlitliga kvantitativa indikatorer. Dessa regelverk träffar dessutom endast företag med hemvist inom EU/EES varför det också framgent kan komma att finnas brist på data från investeringsobjekt med hemvist utanför EU/EES. Bolaget bedömer därtill att det finns vissa begränsningar av verifiering av den data som har samlats in då det i dagsläget varken finns gemensamma redovisningsstandarder för hållbarhetsredovisning eller krav om att hållbarhetsdatan ska granskas av tredjepart. Det kan även förekomma viss eftersläpning av data, vilket medför att den information som Bolaget baserar bedömningarna på kan ha förändrats.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer:

De obligatoriska indikatorerna som definieras av SFDR anges i Tabell 1 nedan. Dessa indikatorer måste beaktas för att säkerställa att negativ påverkan på viktiga hållbarhetsfaktorer beaktas. För var och en av dessa indikatorer har vi inkluderat information för att beskriva de åtgärder som vi har vidtagit och åtgärder som vi planerar att vidta/mål som har fastställts för att undvika eller minska de huvudsakliga negativa effekterna som identifierats.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2025	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	1 376,69 tCO2e	1 537,00 tCO2e	Täckningsgrad 2024: 85,85% Täckningsgrad 2025: 82,12% Täckningsgraden har försämrats under 2025 som en följd av att viss estimerad data tagits bort och ersatts av rapporterad data. Rapporterad data har i viss mån varit bristfällig vilket skapat denna försämring. Största anledningen är dock hänförligt till konkreta investeringsbeslut inom alternativa tillgångsslag som generellt saknar datatäckning. Både vad gäller rapporterad data samt estimerad data av tredje part. Bolaget har inte beaktat Huvudsakliga negativa konsekvenser för modellportföljernas kassaposition. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Bolaget är engagerat i att stödja målet om nettonollutsläpp av växthusgaser senast 2050, i linje med globala ansträngningar för att begränsa uppvärmningen till 1,5 grader och därmed också målet i Parisavtalet. Därför främjar Bolaget investeringsobjekt med mätbara mål för hållbarhet, exempelvis där verksamheten har ett klimatmål kopplat till Science Based Targets Initiative (SBTi) och följer upp detta minst årligen.
		Scope 2-växthusgasutsläpp	1 023,40 tCO2e	422,52 tCO2e	Täckningsgrad 2024: 85,85% Täckningsgrad 2025: 82,12% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	
		Scope 3-växthusgasutsläpp	18 142,87 tCO2e	26 910,27 tCO2e	Täckningsgrad 2024: 85,85% Täckningsgrad 2025: 82,11% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	20 542,97 tCO2e	28 869,79 tCO2e	Täckningsgrad 2024: 85,85% Täckningsgrad 2025: 82,12% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	274,31 ton koldioxid-ekvivalenter	350,02 tCO2e	Täckningsgrad 2024: 85,86% Täckningsgrad 2025: 82,19% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	För helåret 2025 så kan vi se vissa framsteg i arbetet mot att minska utsläppen. Förvaltningen har dock investerat i ett antal mindre bolag där datan varit otillräcklig. Detta återspeglas i resultatet och gör att vi saknar information för att kunna göra en fullgod analys. Dessa mindre bolag är dessutom mindre benägna att ha mätbara mål i form av SBTi. För 2026 så bevakar vi dessa bolag noggrant och följer upp vilka eventuella åtgärder som vi behöver vidta.
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	7 372,10 ton koldioxid-ekvivalenter	1 789,99 tCO2e	Täckningsgrad 2024: 85,86% Täckningsgrad 2025: 82,19% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i före-tag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,94%	3,65%	Täckningsgrad 2024: 85,86% Täckningsgrad 2025: 82,23% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	Målet inför nästa referensperiod är att PAI-indikatorer relaterade till utsläpp av växthusgaser och andel investeringsobjekt energiförbrukning- och produktion av icke-förnybara energikällor ska minska. Då sektorsammansättningen i Bolagets modellportföljer varierar har företagen olika startpunkter i deras resor mot nettonollutsläpp varför Bolaget inte kommer att fastställa kvantitativa utsläppsdelmål till nästa referensperiod i ton.
	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	Konsumtion: 39,80% Produktion: 0%	Konsumtion: 37,12% Produktion: 0%	Konsumtion och produktion: Täckningsgrad 2024: 85,85% Täckningsgrad 2025: 82,11% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	
	6. Energiförbruknings-intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske: <0,01 Utvinning av mineraler: 0,01 GWh/M€ Tillverkning: 0,18 GWh/M€ Försörjning av el, gas, värme och kyla: <0,01 Vattenförsörjning: E/T Byggnation: <0,01 Handel, detaljhandel: <0,01 Transport och förvaring: <0,01 Fastighets-verksamhet: <0,01	Jordbruk, skogsbruk och fiske: <0,01 Utvinning av mineraler: <0,01 GWh/M€ Tillverkning: <0,01 GWh/M€ Försörjning av el, gas, värme och kyla: <0,01 Vattenförsörjning: E/T Byggnation: <0,01 Handel, detaljhandel: <0,01 Transport och förvaring: <0,01 Fastighets-verksamhet: <0,01	Täckningsgrad 2024: 85,84% Täckningsgrad 2025: 82,14% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	

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 investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt.	4,68%	10,54%	Täckningsgrad 2024: 85,86% Täckningsgrad 2025: 82,23% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	Bolagets målsättning är att inget direktägt portföljbolag har en negativ påverkan på områden med känslig biologisk mångfald. Investeringar i kollektiva investeringsvärdepapper såsom fonder gör dock att viss exponering är svår att eliminera. Vi kan se en viss ökad exponering som en följd av de investeringsbeslut som vi genomfört i kollektiva investeringar. Då fokus har varit att öka andelen småbolag på bekostnad av större bolag så har detta bidragit med en större påverkan för indikatorn.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	9,26 ton/ M euro	7,75 ton/ M euro	Täckningsgrad 2024: 85,69% Täckningsgrad 2025: 81,49% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	Bolaget har inte kvantifierat en målsättning för denna PAI-indikator. Bolaget övervakar indikatorn innan och regelbundet efter investering. Bolagets övergripande mål är att undvika de investeringsobjekt som är mest ineffektiva i sin vattenanvändning jämfört med dess konkurrenter samt att utsläppen ska minska mellan mätperioderna. Under 2025 så har indikatorn minskat vilket är positivt för portföljerna.
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	0,85 ton/ M euro	1,04 ton/ M euro	Täckningsgrad 2024: 85,83% Täckningsgrad 2025: 82,01% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	Bolaget har inte kvantifierat en målsättning för denna PAI-indikator. Bolaget övervakar indikatorn innan och regelbundet efter investering. Bolagets övergripande mål är att undvika de investeringsobjekt som är mest ineffektiva i sin hantering av farligt avfall jämfört med dess konkurrenter samt att avfallen ska minska mellan mätperioderna. Vi kan se att indikatorn har ökat något under 2025 och ökningen är hänförlig till de investeringsbeslut i kollektiva investeringar som genomförts.

Indikatorer för sociala 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%	Täckningsgrad 2024: 85,82% Täckningsgrad 2025: 82,02% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	Bolaget har som mål att inte investera i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Detta kontrolleras innan investering samt löpande minst en gång per år. Om ett investeringsobjekt identifieras med att allvarligt och systematiskt brutit mot dessa principer exkluderas bolaget. Om händelsen bedöms vara en isolerad händelse och inte systematisk, kommer Bolaget att aktivt engagera sig med företaget för att säkerställa att rättelseåtgärder vidtas. Sker ingen förbättring kan investeringsobjektet komma att exkluderas.
---	--	---	----	----	--	---

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	29,41%	28,05%	Täckningsgrad 2024: 85,85% Täckningsgrad 2025: 82,18% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	Bolaget har som övergripande mål att de investeringsobjekt som våra modellportföljer investerar i följer dessa normer och har därmed en förväntan att åtminstone 30 % av totala tillgångar ska ha rätta mekanismer och policys. Ju mindre bolag som återfinns i investeringsuniversum, desto högre är risken att portföljbolag saknar formella processer. Observera att denna indikator innefattar även alla kollektiva investeringar som genomförts och som inte är direktinvestering i företagen. Motsvarande procentuella andel för direktinvesteringar är 22,23% där SSAB, New Wave och Trianon står för det största bidraget. Över 75% av portföljen av direktinvesteringar uppfyller därför våra krav på sådana processer och mekanismer. Vi fortsätter att bevaka dessa bolag men kan konstatera att inga brott mot konventionerna har kunnat bekräftas. För att exkludering ska ske baserat på denna indikator krävs det ytterligare granskning som påvisar att bolaget saknar kontroll. För att bedöma efterlevnaden av FN:s Global Compact-principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag övervakar vi andelen investeringar utan processer och efterlevnads-mekanismer årsvis.
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	8,73%	8,48%	Täckningsgrad 2024: 85,82% Täckningsgrad 2025: 81,98% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	Bolaget stödjer lika lön för lika arbete. Bolaget anser att datatillgången för denna indikator är dålig då enbart cirka 38% är rapporterade data och resterande är uppskattningar av dataleverantörer. Målet inför nästa referensperiod är att PAI-indikatorer relaterade till sådan obalans mellan könen ska hållas på en låg nivå eller minska. Då sektorsammansättningen i Bolagets portföljer varierar har företagen olika startpunkter varför Bolaget inte kommer att fastställa kvantitativa delmål.
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	27,08%	26,74%	Täckningsgrad 2024: 85,86% Täckningsgrad 2025: 82,23% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	Indikatorn redovisar den procentuella andelen kvinnor i styrelserna för investeringsobjekten. Bolaget strävar efter att främja en balanserad representation för att skapa en inkluderande arbetsmiljö som därmed kan öka lönsamheten. Bolagets målsättning är därför att öka andelen kvinnor på styrelseposter i investeringsobjekten och specifikt efter en könsfördelning i styrelsen där andelen kvinnor utgör mellan 40–60 % av styrelserepresentationen. För 2025 så har indikatorn försämrats något på grund av de investeringsbeslut som tagits i förvaltningen. Framförallt tack vare ett större fokus på småbolag där könsfördelningen fortfarande ligger efter jämfört med lite större och mognare bolag.
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	0,03%	0%	Täckningsgrad 2024: 85,85% Täckningsgrad 2025: 82,17% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	Enligt Bolagets policy exkluderas kontroversiella vapen och kärnvapen i sin helhet.

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2025	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	3,46 ton	3,95 ton	Täckningsgrad 2024: 48,13% Täckningsgrad 2025: 59,36% Bolaget gör inga direktinvesteringar i statliga och överstatliga enheter. Täckningsgraden har förbättrats under 2025 för kategorin. Bolaget har inte beaktat Huvudsakliga negativa konsekvenser för modellportföljernas kassaposition. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Gäller innehav via kollektiva investeringar.
	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	<0,01%	<0,01%	Täckningsgrad 2024: 48,13% Täckningsgrad 2025: 59,36% Bolaget gör inga direktinvesteringar i statliga och överstatliga enheter. Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	Gäller innehav via kollektiva investeringar.

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2025	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	E/T	E/T	E/T	E/T
	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	E/T	E/T	E/T	E/T

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer - ytterligare PAI från tabell 2 och tabell 3

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2025	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Sociala förhållanden och personalfrågor	Otillräckligt skydd för visselblåsare	Andel investeringar i enheter utan strategier för skydd av visselblåsare	3,70%	2,32%	Täckningsgrad 2024: 85,08% Täckningsgrad 2025: 82,13% Dessa andelar kommer från investeringar i kollektiva investeringar. Täckningsgraden har försämrats under 2025 som en följd av att viss estimerad data tagits bort och ersatts av rapporterad data. Rapporterad data har i viss mån varit bristfällig vilket skapat denna försämring. Största anledningen är dock hänförligt till konkreta investeringsbeslut inom alternativa tillgångsslag som generellt saknar datatäckning. Både vad gäller rapporterad data samt estimerad data av tredje part. Bolaget har inte beaktat Huvudsakliga negativa konsekvenser för modellportföljernas kassaposition. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Bolaget har inte kvantifierat en målsättning för denna PAI-indikator. Bolagets målsättning är att minimera andelen investeringar i företag utan en policy beträffande skydd av visselblåsare. Vi kan se en förbättring under 2025 där vi minskat ned exponeringen något och för våra direktinvesteringar så är indikatorn 0%.

Bekämpning av korruption och mutor	Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor	Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption	3,05%	3,06%	Täckningsgrad 2024: 85,09% Täckningsgrad 2025: 82,23% Dessa andelar kommer från investeringar i kollektiva investeringar. Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	Bolaget har inte kvantifierat en målsättning för denna PAI-indikator. Bolagets målsättning är att minimera andelen investeringar i företag utan en policy för bekämpning av korruption och mutor. 2025 så visar påvisar indikatorn samma nivå av avsaknad för portföljerna men för våra direktinvesteringar så ligger nivån på cirka 10%. Eftersom investeringsbesluten som genomförts 2025 har haft fokus på mindre bolag så kan vi se att två bolag, RVRC samt New Wave saknar denna typ av policy och vi fortsätter att bevaka dessa bolag för att se ifall åtgärder behöver vidtas under 2026.
Mänskliga rättigheter	Ingen policy för mänskliga rättigheter	Andel investeringar i enheter utan en policy för mänskliga rättigheter	6,73%	6,99%	Täckningsgrad 2024: 85,09% Täckningsgrad 2025: 82,23% Se ovan kommentar avseende täckningsgrad och Bolagets kassaposition.	Bolaget har inte kvantifierat en målsättning för denna PAI-indikator. Bolagets målsättning är att minimera andelen investeringar i företag utan en policy för mänskliga rättigheter. Nivån för indikatorn är i princip oförändrad för 2025 och vi kan se att för våra direktinvesteringar så är det fortsatt RVRC samt New Wave som inte har uppsatta policys för denna indikator. Vi fortsätter bevaka dessa bolag under 2026 och bedömer ifall åtgärder behöver vidtas.

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Investeringars negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer beaktas som en integrerad del i den förvaltning som sker i Bolaget. Målsättningen att uppfylla portföljförvaltningstjänstens ambitioner för hållbarhet är tätt förankrat med ambitionen att generera överavkastning till investerare av denna tjänst. Därför använder förvaltaren PAI-indikatorer som input i sina investeringsbeslut på samma sätt som de analyserar annan finansiell information.

Beslutet om Bolagets policy för hållbarhet, vilket inkluderar de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer som beaktas, godkändes av styrelsen senast 7 maj 2025. Förslag till policy förbereds av Bolagets hållbarhetsansvarige. De frivilla indikatorerna som Bolaget har valt att beakta är:

1. Andelen investeringar i företag som saknar en policy beträffande skydd av visselblåsare
2. Andel investeringar i företag utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption
3. Andel investeringar i företag utan en policy för mänskliga rättigheter

De frivilliga indikatorerna som valts utgår från de krav som Bolaget ställer på sina investeringsobjekt samt sannolikheten att få en tillfredsställande datatäckning. Den första indikatorn rör andelen investeringar i företag som saknar en policy för skydd av visselblåsare. Genom att beakta denna indikator strävar Bolaget efter att säkerställa att de företag som ingår i modellportföljerna har robusta mekanismer på plats för att skydda visselblåsare, vilket minskar risken för korruption, misskötsel och andra oegentligheter. Detta främjar öppenhet, ansvarsskyldighet och förtroende hos både investerare och andra intressenter. Den andra indikatorn berör åtgärder för att identifiera och förhindra korruption och mutor vilket för Bolaget, och den bransch som Bolaget är verksamt på, är en viktig del för att upprätthålla förtroendet för Bolaget och branschen. Den tredje indikatorn berör andelen företag som saknar policy för mänskliga rättigheter. Eftersom Bolaget investerar i enskilda företag och satt upp tydliga kriterier för att säkerställa att dessa företag följer internationella konventioner så har Bolaget valt att ta med denna indikator. Företag som saknar sådan grundläggande policy löper större risk i att inte efterleva dessa internationella konventioner. Genom att adressera dessa indikatorer i Bolagets investeringsbeslut visar Bolaget sitt engagemang för ansvarsfulla och hållbara investeringar som tar hänsyn till både ekonomiska och samhälleliga aspekter.

De huvudsakliga negativa indikatorerna kan delas in i två kategorier: binära eller relativa. Binära indikatorer innefattas av indikatorer avseende verksamheter som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag och andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen. Dessa indikatorer hanteras delvis genom den exkluderingslista som Bolaget fastställt i sin policy för Hållbarhet och efterföljs av samtliga mandat inom Bolagets portföljförvaltningstjänst. De relativa indikatorerna är avsedda att såväl inkludera företag som proaktivt arbetar för en hållbar miljö, har goda rutiner och policys samt kan påvisa framsteg i deras arbete mot specifika PAI-indikator. Enligt samma metodik exkluderas företag med extremt höga eller låga värden på specifika indikatorer ifall det konstateras resultera i negativa konsekvenser för en hållbar utveckling. För att avgöra om en indikator anses vara extrem jämförs vanligtvis företag inom samma bransch med varandra. Denna jämförelse gör det möjligt att identifiera företag som sticker ut i termer av deras prestationer på hållbarhetsindikatorerna.

Bolaget strävar alltid efter att ha så fullständig och tillförlitlig information som möjligt. Primärt inhämtas data för hållbarhetsanalysen från externa datakällor, tredjepartsanalyser samt genom egen internt upparbetad analys. Tredjepartsanalys inhämtas primärt från Connect Earth (tidigare Datia).. Bolaget skiljer investeringsanalysen på om investeringen är en direktinvestering i ett företag eller om det är en investering i en fond. Data är generellt mer tillförlitligt på företagsnivå då enskilda fondförvaltare sätter sin egen prägel på vad som är hållbart från deras perspektiv. Bolaget kan inte heller utesluta att viktiga datapunkter saknas eller garantera högsta kvalitet på de indikatorer Bolaget använder. Primärt saknas det data avseende den genomsnittliga ojusterade löneklyftan mellan könen där över 50% av inhämtade data är uppskattad av tredjepartsanalytiker. Dessutom kan beräkningsgrunderna för företagens rapportering skilja sig åt eftersom det för närvarande inte finns en enhetlig standard för all data. Bolaget är medvetet om denna begränsning och genomför därför en kvalitativ och kvantitativ bedömning av varje investering och dokumenterar analysen. Denna analys kommer att underlättas när rapporteringsstandarder införs för flertalet av de företag som Bolagets modellportföljer investerar i under de kommande åren.

Strategier för engagemang

Bolaget utövar, i de fall där ägarinflytande kan antas ha en reell påverkan, påverkansarbete genom att engagera sig i de investeringsobjekt som Bolagets modellportföljer investerar i. Frågor som kan bedömas vara av väsentlig betydelse innefattar förutom klimat och miljö även företagets ledning och styrning, anställdas rättigheter och ersättningar. Bolaget kan även samarbeta med andra investerare i specifika fall när Bolaget bedömer det som effektivt och lämpligt vad gäller hållbarhetsfrågor. Bolaget försöker ha kontakt med företrädare för portföljbolag, andra aktieägare eller andra intressenter till portföljbolag samt företrädare till fondbolag vars fonder Bolaget investerar i. I samtal med företrädare för portföljbolag ska primärt önskemål framföras om:

1. Att portföljbolaget ska sätta ett vetenskapligt baserat klimatmål i linje med Paris-avtalet, exempelvis via Science Based Targets Initiative.
2. Att portföljbolaget ska bli signatärer till UN Global Compact.
3. Att portföljbolaget ska publicera mer omfattande hållbarhetsinformation samt inkludera hållbarhetsrisker i deras rapportering. Detsamma gäller även fondbolag vars fonder Bolaget investerar i och att de rapporterar relevant och korrekt data.

Bolaget publicerar årligen en hållbarhetsrapport som innefattar det påverkansarbete som utförts under det föregående året.

Bolagets primära fokus är att engagera sig i investeringsobjekt med avseende på objektens övergripande klimatmål och bedöma trovärdigheten och ambitionen bakom dessa mål. Indikatorerna avseende utsläpp av växthusgaser (1–6) anses vara särskilt relevanta i denna kontext. Dessa indikatorer är främst framåtblickande och syftar till portföljbolagens förbättringspotential. Uppföljning på indikatorer relaterade till utsläpp kommer att bevakas årligen. Om mätningarna inte visar på en minskning av utsläpp (eller motsvarande för mängden avfall), och ingen förbättring sker under nästkommande 24 månader samt att innehavet inte har en tydlig strategi för förbättring, ska Bolaget genom aktiv dialog med investeringsobjektet försöka påverka det att verka för en minskning av den aktuella indikatorn. Sker ingen förbättring resulterar det i att investeringsobjektet kan komma att exkluderas från modellportföljerna. Normalt sett ger Bolaget endast ett räkenskapsår för att korrigera en situation där ett investeringsobjekt har allvarliga överträdelser mot internationella normer och standarder. Om situationen inte åtgärdas inom den tidsramen och det inte ges tillräckliga försäkringar om att sådana problem inte sannolikt kommer att upprepas i framtiden, kommer Bolaget att exkludera investeringsobjektet från modellportföljerna. Ovanstående gäller primärt för direktinvesteringar i företag.

Hänvisningar till internationella standarder

Bolagets ambition är att de investeringsobjekt som modellportföljerna investerar i följer de internationella konventioner och normer som Bolaget följer. Dessa inkluderar, men är inte begränsade till, de som listas nedan med motsvarande PAI-indikator(er) som används för att mäta efterlevnad av respektive standard:

1. FN:s Global Compact: Bolaget följer löpande upp andelen bolag som fonderna har investerat i som är signatärer till Global Compact och arbetar aktivt genom dialog med de bolag som inte är signatärer till Global Compact för att förmå dem att bli detta (tabell 1 indikator 10 och 11).
2. OECD:s riktlinjer för multinationella företag (tabell 1 indikator 10 och 11).

Inget framåtblickande klimatscenario används för närvarande vid den hållbarhetsanalys som görs av varje investeringsobjekt. Den primära anledningen är att kvalitativ och tillförlitlig data saknas för att göra dessa uppskattningar.

Historisk jämförelse

Bolaget har under 2025 förfinat och förbättrat processer och analys av investeringsobjekt. Bolaget har också ytterligare stärkt upp inom området med relevanta styrdokument för att förtydliga erbjudandet och arbetet det medför.

Bolaget förvaltar idag totalt 17 huvudsakliga modellportföljer (mandat) varav tre mandat är skräddarsydda för stiftelseförvaltning med specifika krav och riktlinjer. Tre av dessa kommer att fusioneras med två andra befintliga mandat under verksamhetsåret 2026 varpå Bolaget förväntas ha totalt 14 huvudsakliga mandat när året är slut.

Eftersom 2025 är första hela verksamhetsåret med beaktande av Investeringars negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer som en integrerad del i den förvaltning som sker i Bolaget så finns inga data för jämförelse från tidigare verksamhetsår. Bolagets mål är att aktivt arbeta med dessa frågor för att över tid förbättra träffsäkerheten i hållbarhetsarbetet.

För att förstärka och ytterligare utveckla hållbarhetsrapporteringen, är det viktigt att påpeka de utmaningar som förknippas med de data som mottas från leverantörer. I nuläget betraktas den data som levereras från hållbarhetsleverantörerna som ej fullt mogen, vilket innebär att det ibland kan vara svårt att dra entydiga slutsatser, se tydliga trender eller utföra effektiv uppföljning enligt de etablerade eskaleringsrutinerna. Detta är en viktig punkt för Bolaget, och en noggrann uppföljning av relevanta indikatorer sker kontinuerligt under året. Då det förväntas att mognadsgraden kommer att förbättras avsevärt inom de kommande åren kommer det att underlätta för navigering och beslutsfattande.