

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör

ALCUR Fonder AB, LEI: 549300DD1XYWTZEW2R11

Sammanfattning

ALCUR Fonder AB (LEI 549300DD1XYWTZEW2R11) ("AIF-förvaltaren") beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av dess investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer. Denna rapport är den samlade rapporten om huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer från AIF-förvaltaren. Rapporten är en summering av de huvudsakliga negativa konsekvenser som orsakas av portföljbolagen i AIF-förvaltarens tre fonder ("Fonderna"):

- ALCUR (LEI: 213800XLZ4CP14877P04)
- ALCUR Select (LEI: 5493000CIVXORKWWHJ93)
- ALCUR Grow (LEI: 549300TYBM7V85L1WM89)

Denna rapport om huvudsakliga negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från den 1 januari till den 31 december 2023.

AIF-förvaltaren beaktar samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser inom områdena växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall, sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor (1-14 nedan). Därtill har ytterligare fyra indikatorer som bedöms vara av särskild relevans mot bakgrund av de miljörelaterade och sociala egenskaper som AIF-förvaltaren valt att främja i förvaltningen av Fonderna. Dessa ytterligare indikatorer är:

- Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom
- Diskrimineringsfall
- Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor
- Vattenanvändning och återvinning

AIF-förvaltaren beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att mäta och bedöma portföljbolagens negativa effekter på hållbarhetsfaktorer, baserat på vissa nyckeltal. AIF-förvaltaren använder sig av olika datakällor för att inhämta och sammanställa huvudsakliga negativa konsekvenser. Data hämtas huvudsakligen från externa dataleverantörer, men AIF-förvaltaren inhämtar även data direkt från portföljbolagen. Data och datakvalité kontrolleras löpande av AIF-förvaltaren och dess dataleverantörer. AIF-förvaltaren eftersträvar att vara aktiva ägare som genom dialog med företag och samverkan med andra investerare bidrar till ett hållbart värdeskapande. En bedömning av portföljbolags och andra investeringsobjekts styrandeprocess är central i detta arbete. Som en del i denna strävan engagerar sig AIF-förvaltaren i såväl informella påverkansprocesser (företrädesvis påverkansdialoger) som i formella, såsom stämmor, valberedningar etc. Därutöver lyfter AIF-förvaltaren fram hållbarhetsfrågor i Fondernas investeringar och gör det till en del av investeringsprocessen samt uppmuntrar andra att följa ett liknande arbetssätt. AIF-förvaltaren har undertecknat Principles for Responsible Investments ("PRI"), principer för ansvarsfulla investeringar, vilka stöds av FN. PRI är ett samarbetsorgan som ger stöd till investerare i arbetet med att integrera hållbarhet i förvaltningen samt bidrar till kontakt- och kunskapsutbyte mellan investerare. Denna sammanfattning finns även tillgänglig på engelska på AIF-förvaltarens hemsida.					
Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer					
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	16872.23 ton	20793.83 ton	Rapportering 2025: 45.94% Rapportering 2024: 54.6% -	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. Indikatorn har inte ingått i AIF-förvaltarens fokusområden för 2025

		Scope 2-växthusgasutsläpp	12482.65 ton	10784.09 ton	Rapportering 2025: 46.13% Rapportering 2024: 55.59% -	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. Indikatorn har inte ingått i AIF-förvaltarens fokusområden för 2025
--	--	---------------------------	--------------	--------------	---	--

		Scope 3-växthusgasutsläpp	1284833.90 ton	631566.24 ton	Rapportering 2025: 45.16% Rapportering 2024: 53.6% -	En stor del av bidraget kommer från en enskild emittent, där genomsnitten bland övriga emittenter är i linje med genomsnittet för föregående år. AIF-förvaltaren följer upp indikatorn med avseende på den aktuella emittenten.
--	--	---------------------------	----------------	---------------	--	---

		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	1314188.77 ton	663144.15 ton	Rapportering 2025: 46.15% Rapportering 2024: 55.69% -	En stor del av bidraget kommer från en enskild emittent, där genomsnitten bland övriga emittenter är i linje med genomsnittet för föregående år. AIF-förvaltaren följer upp indikatorn med avseende på den aktuella emittenten.
--	--	-------------------------------------	----------------	---------------	---	---

	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	290.77 ton	289.88 ton	Rapportering 2025: 46.65% Rapportering 2024: 56.54% -	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. Indikatorn har inte ingått i AIF-förvaltarens fokusområden för 2025
--	---------------------	------------------	------------	------------	---	--

	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	406.79 ton	542.42 ton	Rapportering 2025: 46.65% Rapportering 2024: 56.54% -	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. Indikatorn har inte ingått i AIF- förvaltarens fokusområden för 2025
--	---	---	------------	------------	---	--

	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	2.08%	2.68%	Rapportering 2025: 46.66% Rapportering 2024: 56.54% -	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. Indikatorn har inte ingått i AIF-förvaltarens fokusområden för 2025
--	--	---	-------	-------	---	--

	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: 24.81% Produktion: -	Konsumtion: 29.92% Produktion: -	Konsumtion: Rapportering 2025: 43.54% Rapportering 2024: 52.13% - Produktion: Rapportering 2025: - Rapportering 2024: - -	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. Indikatorn har inte ingått i AIF-förvaltarens fokusområden för 2025
--	--	--	---	---	--	--

	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Agriculture: <0.01 Mining: <0.01 Manufacturing: 0.31 GWh/M€ Electricity: <0.01 Water Supply: - Construction: <0.01 Wholesale: <0.01 Transportation: <0.01 Real State: 0.03 GWh/M€	Agriculture: <0.01 Mining: <0.01 Manufacturing: 0.11 GWh/M€ Electricity: <0.01 Water Supply: - Construction: <0.01 Wholesale: <0.01 Transportation: <0.01 Real State: 0.02 GWh/M€	Rapportering 2025: 44.22% Rapportering 2024: 52.26%	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. Indikatorn har inte ingått i AIF-förvaltarens fokusområden för 2025
--	---	--	--	--	--	--

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	3.83%	5.06%	Rapportering 2025: 46.66% Rapportering 2024: 56.52% -	Inga åtgärder har vidtagits och inga mål har satts för nästa referensperiod. Indikatorn har inte ingått i AIF-förvaltarens fokusområden för 2025
--------------------	--	---	-------	-------	---	--

Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	3.41 ton/ M€	3.19 ton/ M€	Rapportering 2025: 9.14% Rapportering 2024: 18.13% -	Inga åtgärder planerade för nästa referensperiod.
--------	------------------------	---	--------------	--------------	--	---

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	0.12066558 ton/ M€	0.19332714 ton/ M€	Rapportering 2025: 44.37% Rapportering 2024: 53.67% -	Inga åtgärder planerade för nästa referensperiod.
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%	Rapportering 2025: 44.78% Rapportering 2024: 53.36% -	Inga åtgärder planerade för nästa referensperiod.
---	--	---	----	----	---	---

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	17.81%	18.99%	Rapportering 2025: 46.77% Rapportering 2024: 56.52% -	Inga specifika åtgärder planerade för nästa referensperiod. Dialoger med emittenterna förs löpande i denna fråga.
---	--	--	--------	--------	---	---

Sociala förhållanden och personalfrågor	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	5.24%	6.59%	Rapportering 2025: 44.01% Rapportering 2024: 52.47% -	-
--	---	--	-------	-------	---	---

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	16.30%	21.74%	Rapportering 2025: 46.42% Rapportering 2024: 56.03% -	Inga specifika åtgärder planerade för nästa referensperiod. Dialoger med emittenterna förs löpande i denna fråga.
---	--	---	--------	--------	---	---

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%	0%	Rapportering 2025: 45.45% Rapportering 2024: 54.77% -	Inga åtgärder planerade för nästa referensperiod.
Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter						

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	-	-	Rapportering 2025: - Rapportering 2024: - -	-
-------	-----------------------------	---	---	---	---	---

Sociala aspekter	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.	-	-	Rapportering 2025: - Rapportering 2024: - -	-
Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter						

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	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	-	-	-	-

Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	-	-	-	-
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 2025	Konsekvenser 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	

Sociala förhållanden och personalfrågor	Diskrimineringsfall	Antal diskrimineringsfall som rapporterats hos investeringsobjekt uttryckta som ett vägt genomsnitt	1.75	1.68	Rapportering 2025: 21.42% Rapportering 2024: 22.78% -	Inga genomförda åtgärder för aktuell referensperiod och inga planerade för nästa referensperiod.
---	---------------------	---	------	------	---	--

Sociala förhållanden och personalfrågor	Diskrimineringsfall som leder till sanktioner	Antal diskrimineringsfall som leder till sanktioner i investeringsobjekt uttryckta som ett vägt genomsnitt	0.11443637	0.21796600	Rapportering 2025: 14.17% Rapportering 2024: 11.76% -	Inga genomförda åtgärder för aktuell referensperiod och inga planerade för nästa referensperiod.
---	---	--	------------	------------	---	--

Sociala förhållanden och personalfrågor	Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor	10.79%	6.47%	Rapportering 2025: 45.49% Rapportering 2024: 54.08% -	Inga genomförda åtgärder för aktuell referensperiod och inga planerade för nästa referensperiod.
---	--	--	--------	-------	---	--

Sociala förhållanden och personalfrågor	Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom	Antal förlorade arbetsdagar på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdomar hos investeringsobjekt uttryckta som ett vägt genomsnitt	0.01431824	0.01777367	Rapportering 2025: 44.49% Rapportering 2024: 53.27% -	Inga genomförda åtgärder för aktuell referensperiod och inga planerade för nästa referensperiod.
---	---	--	------------	------------	---	--

Vatten, avfall och material utsläpp	Vattenåtervinning	Vägd genomsnittlig andel vatten som återvinns och återanvänds av investeringsobjekt	0.66119042%	1.83%	Rapportering 2025: 2.07% Rapportering 2024: 4.43% -	Inga genomförda åtgärder för aktuell referensperiod och inga planerade för nästa referensperiod.
[Information om eventuella andra negativa påverkningar på hållbarhetsfaktorer som används för att identifiera och bedöma ytterligare huvudsakliga negativa påverkningar på en hållbarhetsfaktor som avses i artikel 6.1 punkt c), i formatet i tabell 2 eller 3]						

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

Styrande för allt arbete med hållbarhetsfrågor inom AIF-förvaltarens verksamhet är de interna riktlinjer för hållbarhetsarbete som antagits av styrelsen 2024-11-20. En sammanfattning av dessa riktlinjer kan tillhandahållas på förfrågan.

AIF-förvaltaren beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i de investeringsbeslut som fattas för Fondernas räkning. Beräkning av negativa konsekvenser utgår, i enlighet med vad som anges ovan, från 18 olika indikatorer omfattandes utsläpp av växthusgaser, biologisk mångfald, vatten, avfall, sociala förhållanden och personalfrågor. 14 av dessa är obligatoriska. Därutöver har AIF-förvaltaren valt att särskilt beakta följande indikatorer i syfte att följa upp sin strategi för främjande av miljörelaterade och sociala egenskaper:

- Antal dagar förlorade på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom
- Diskrimineringsfall
- Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor
- Vattenanvändning och återvinning

I det följande ska strategier för identifiering och prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer beskrivas.

Identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

För identifiering av huvudsakliga negativa konsekvenser använder sig AIF-förvaltaren av ett kvantitativt bedömningsverktyg som tillhandahålls av en extern leverantör. Med hjälp av bedömningsverktyget kan AIF-förvaltaren löpande se relevanta beräkningar av portföljernas aggregerade huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt de konsekvenser enskilda portföljbolags verksamhet medför. Genom dessa löpande beräkningar kan AIF-förvaltaren på så sätt följa upp, jämföra och analysera utfall och eventuella önskade konsekvenser av investeringsbeslut identifieras.

Prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

AIF-förvaltaren utvärderar faktiska och potentiella negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer löpande. AIF-förvaltaren har som målsättning att årligen förbättra portföljernas värden beträffande negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, inom ramen för vad som medges av fondbestämmelser. Detta innebär att huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i ett första steg beaktas som ett aggregerat värde för respektive portfölj och respektive indikator. Därutöver tar AIF-förvaltaren särskilt i beaktande de indikatorer som valts för att representera Fondernas åtaganden att främja miljörelaterade och sociala egenskaper i form av FN:s globala mål 3 (god hälsa och välbefinnande), 5 (jämnställdhet), 8 (anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt), samt 12 (hållbar konsumtion och produktion).

Datakällor och begränsningar Det finns vissa begränsningar i den data som presenteras.

Det beror i huvudsak på att alla de bolag som AIF-förvaltaren investerar i inte rapporterar hållbarhetsdata. I kolumnen ”förklaring” så anges för hur stor del av investeringarna som datatäckning finns. Dessutom finns det vissa begränsningar i kvalitén på den data som redovisas då det i många fall saknas harmoniserade redovisningsstandarder och avsaknaden av tredjepartsverifikation.

Strategier för engagemang

AIF-förvaltaren eftersträvar att vara aktiva ägare som genom dialog med företag och samverkan med andra investerare bidrar till ett hållbart värdeskapande. En bedömning av portföljbolags och andra investeringsobjekts styrandeprocess är central i detta arbete. Som en del i denna strävan engagerar sig Bolaget i såväl informella påverkansprocesser (företrädesvis påverkansdialoger) som i formella, såsom stämmor, valberedningar etc.

Därutöver lyfter AIF-förvaltaren fram hållbarhetsfrågor i Fondernas investeringar och gör det till en del av investeringsprocessen samt uppmuntrar andra att följa ett liknande arbetssätt.

AIF-förvaltaren möter investerare och diskuterar hållbarhetsfrågor. AIF-förvaltaren följer utvecklingen och bevakar förändringar i etablerade synsätt utifrån nya fakta. AIF-förvaltaren eftersträvar att uppmana bolag som fondernas förvaltare analyserar och investerar i att redogöra för hur bolagen hanterar hållbarhetsfrågor och hur de ämnar förbättra sig inom relevanta områden. För ytterligare information, se ägarpolicy, vilken finns på AIF-förvaltarens hemsida.

Hänvisningar till internationella standarder

ALCUR Fonder har undertecknat Principles for Responsible Investments ("PRI"), principer för ansvarsfulla investeringar, vilka stöds av FN. PRI är ett samarbetsorgan som ger stöd till investerare i arbetet med att integrera hållbarhet i förvaltningen samt bidrar till kontakt- och kunskapsutbyte mellan investerare. PRI:s principer:

1. Integrera hållbarhet i investeringsanalyser och beslutsprocesser.
2. Vara en aktiv ägare och inkludera hållbarhet i ägarpolicy och ägarstyrningsarbete.
3. Verka för ökad transparens i bolagens arbete med hållbarhet.
4. Arbeta för att PRI:s principer accepteras och implementeras också av andra investerare.
5. Samarbeta med andra för att implementera PRI:s principer.
6. Rapportera om aktiviteter och framsteg som görs i implementeringen av PRI:s principer.

AIF-förvaltarens arbete med hållbarhet ska vara i linje med ovanstående sex principer avseende hur investerare bör integrera hållbarhetsaspekter i sin investeringsverksamhet och arbeta som aktiv ägare. AIF-förvaltaren ska varje år göra ett aktivt val att fortsätta stödja PRI och årligen rapportera enligt PRI:s principer.

Indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser saknar relevans för AIF-förvaltarens arbete enligt PRIs principer. Principerna ger uttryck för ett arbets- och förhållningssätt snarare än en specifikt klimat- eller miljömål.

Klimatscenarioanalyser används framför allt av finansiella institut när de ska bedöma klimatrelaterade risker i ett framåtblickande perspektiv som exempelvis genom klimatrelaterade stresstester. Av vägledning från den europeiska centralbanken ("ECB") från november 2020 framgår att ECB förväntar sig att klimatrelaterade scenarioanalyser används i riskhanteringen av de institut som är exponerade mot väsentliga klimat- och miljörelaterade risker. ALCUR Fonder investerar i hög utsträckning i portföljbolag som är etablerade och bedriver sin verksamhet i Sverige, Norden, övriga Europa och i USA. Även om vissa av dessa portföljbolag har fabriker och leverantörer etablerade runt om i världen så bedömer inte ALCUR Fonder att detta bidrar till att exponeringen mot klimat- och miljörelaterade risker ökar då fabrikerna och leverantörerna är utbytbara. Mot denna bakgrund gör ALCUR Fonder ännu inte

någon klimatscenarioanalys för att bedöma vilka klimatrelaterade risker fonderna kan utsättas för.

Historisk jämförelse

Historisk jämförelse i förhållande till föregående referensperiod framgår av tabellen ovan. Inga tidigare referensperioder finns att rapportera.