

**Redogörelse för investeringsbesluts
huvudsakliga negativa konsekvenser
för hållbarhetsfaktorer**

1 januari 2025 till 31 december 2025

Tabell 1
Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör

Kavaljer AB, 2138008PG6D1SNTPDL50

Sammanfattning

Kavaljer AB, LEI: 2138008PG6D1SNTPDL50, beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Kavaljer AB. Denna redogörelse omfattar referensperioden från den 1 januari 2025 till den 31 december 2025. Data har extraherats och analyserats en gång per kvartal, varefter ett genomsnittligt värde för varje indikator har beräknats. Den hållbarhetsdata som ligger till grund för analysen har huvudsakligen hämtats från den externa dataleverantören Clarity AI.

Kavaljer AB har två verksamhetsdelar: Kavaljers Portföljförvaltning och Kavaljers Fonder. Rapporteringen omfattar båda verksamhetsdelarna. För Kavaljers fonder finns rapportering på produktnivå i den periodiska rapporteringen som finns tillgänglig på kavaljer.se/fonder.

Kavaljer följer upp ett antal indikatorer kopplade till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, bland annat indikatorer för kränkningar av normer relaterade till miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och korruption, men även exponering mot tobak och pornografi, kontroversiella vapen samt kontroversiell utvinning av fossila bränslen. En del av dessa indikatorer överensstämmer med de i SFDR definierade negativa konsekvenserna, vilka redovisas i tabellen nedan. Tillgången till och kvaliteten på hållbarhetsdata kan variera mellan bolag och sektorer. I de fall där data saknas eller är ofullständig kan uppskattningar från dataleverantören eller interna bedömningar användas. Utöver de obligatoriska indikatorerna beaktas även ytterligare indikatorer såsom investeringar i bolag utan utsläppsminskningsinitiativ (PAI 4) samt avsaknad av policy mot korruption och mutor (PAI 15).

De negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer beaktas genom att förvaltningen screenar och exkluderar bolag som bedöms ha en betydande negativ påverkan på samhället eller som bryter mot internationella normer och konventioner. Indikatorerna används som en del av investeringsprocessen för att identifiera bolag som kan innebära betydande hållbarhetsrisker eller negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Utöver detta säkerställs att samtliga portföljbolag präglas av god bolagsstyrning. I vissa fall kan investeringar i sektorer som normalt är begränsade ändå tillåtas. I undantagsfall kan investeringar göras i bolag som aktivt ställer om sin affärsmodell och därigenom bidrar till omställningen.

Kavaljer följer löpande upp indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser och analyserar utvecklingen över tid. Om betydande negativa konsekvenser identifieras kan detta leda till en fördjupad analys inom ramen för investeringsprocessen och i förekommande fall till åtgärder såsom dialog med bolaget eller avyttring av innehavet.

Summary

Kavaljer AB, LEI: 2138008PG6D1SNTPDL50, considers the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement constitutes the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors for Kavaljer AB. The statement covers the reference period from 1 January 2025 to

31 December 2025. Data has been extracted and analysed once per quarter, after which an average value for each indicator has been calculated. The sustainability data underlying the analysis has primarily been obtained from the external data provider Clarity AI.

Kavaljer AB has two business areas: Kavaljer's Wealth Management and Kavaljer's Funds. The reporting covers both business areas. For Kavaljer's funds, reporting is also provided at the product level in the periodic reports available at kavaljer.se/fonder.

Kavaljer monitors a number of indicators related to adverse impacts on sustainability factors, including indicators concerning violations of norms related to the environment, human rights, labour rights and corruption, as well as exposure to tobacco and pornography, controversial weapons and controversial fossil fuel extraction. Some of these indicators correspond to the principal adverse impacts defined in SFDR, which are presented in the table below. The availability and quality of sustainability data may vary between companies and sectors. Where data is missing or incomplete, estimates from the data provider or internal assessments may be used. In addition to the mandatory indicators, additional indicators are also considered, such as investments in companies without carbon emission reduction initiatives (PAI 4) and the absence of policies to combat corruption and bribery (PAI 15).

Adverse impacts on sustainability factors are considered through the screening and exclusion of companies that are assessed to have a significant negative impact on society or that violate international norms and conventions. The indicators are used as part of the investment process to identify companies that may involve significant sustainability risks or adverse impacts on sustainability factors. In addition, it is ensured that all portfolio companies demonstrate sound governance practices. In some cases, investments in sectors that are normally restricted may still be permitted. In exceptional cases, investments may be made in companies that are actively transforming their business models and thereby contributing to the transition.

Kavaljer continuously monitors the indicators for principal adverse impacts and analyses developments over time. If significant adverse impacts are identified, this may lead to a more in-depth analysis within the investment process and, where relevant, to actions such as dialogue with the company or divestment of the holding.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

De huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer i portföljen avser främst klimatrelaterade indikatorer såsom växthusgasutsläpp, exponering mot fossil energi samt energiförbrukning i portföljbolag. Vissa negativa konsekvenser identifieras även inom områden som biologisk mångfald, avfallshantering och sociala faktorer, inklusive exponering mot bolag som varit föremål för kontroverser relaterade till internationella normer. Nivån på dessa indikatorer varierar mellan portföljbolagen och påverkas av deras verksamhetsinriktning. Förvaltaren beaktar dessa negativa konsekvenser genom analys i investeringsprocessen, exkluderingskriterier samt uppföljning och dialog med bolag där så är relevant.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa
Utsläpp växthusgaser						
1. Utsläpp av växthusgaser						
Scope 1- växthusgasutsläpp	1821.1685 tonne CO2e	1599.8341 tonne CO2e	n/a	n/a	Rapportering 99.91% Beräknad 34.94% Rapporterad 65.06%	Vi har under referensperioden, samt kommer fortsättningsvis hantera påverkan av denna indikator genom exkluderingskriter, att begränsa vår exponering mot vissa sektorer med särskild påverkan samt dialoger med representanter från portföljbolagen.
Scope 2- växthusgasutsläpp	861.32526 tonne CO2e	1081.7495 tonne CO2e	n/a	n/a	Rapportering 99.91% Beräknad 33.85% Rapporterad 66.15%	Vi har under referensperioden, samt kommer fortsättningsvis hantera påverkan av denna indikator genom exkluderingskriter, att begränsa vår exponering mot vissa sektorer med särskild påverkan samt dialoger med representanter från portföljbolagen.
Scope 3- växthusgasutsläpp	103474.625 tonne CO2e	199587.16 tonne CO2e	n/a	n/a	Rapportering 99.65% Beräknad 34.1% Rapporterad 65.9%	Vi har under referensperioden, samt kommer fortsättningsvis hantera påverkan av denna indikator genom exkluderingskriter, att begränsa vår exponering mot vissa sektorer med särskild påverkan samt dialoger med representanter från portföljbolagen.
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	106092.95 tonne CO2e	202120.6 tonne CO2e	n/a	n/a	Rapportering 99.57% Beräknad 36.18% Rapporterad 63.82%	Vi har under referensperioden, samt kommer fortsättningsvis hantera påverkan av denna indikator genom exkluderingskriter, att begränsa vår exponering mot vissa sektorer

						med särskild påverkan samt dialoger med representanter från portföljbolagen.
2. Koldioxidavtryck						
Koldioxidavtryck	337.53812 tonne CO2e / EUR M invested	730.5306 tonne CO2e / EUR M invested	n/a	n/a	Rapportering 99.49% Beräknad 36.49% Rapporterad 63.51%	Vi har under referensperioden, samt kommer fortsättningsvis hantera påverkan av denna indikator genom exkluderingskriter, att begränsa vår exponering mot vissa sektorer med särskild påverkan samt dialoger med representanter från portföljbolagen.
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet						
Investeringsobjektets växthusgasintensitet	736.128 tonne CO2e / EUR M revenue	1008.4026 tonne CO2e / EUR M revenue	n/a	n/a	Rapportering 99.49% Beräknad 36.49% Rapporterad 63.51%	Vi har under referensperioden, samt kommer fortsättningsvis hantera påverkan av denna indikator genom exkluderingskriter, att begränsa vår exponering mot vissa sektorer med särskild påverkan samt dialoger med representanter från portföljbolagen.
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	2.1475124 %	1.4723579 %	n/a	n/a	Rapportering 96.31% Beräknad 0% Rapporterad 100%	Vi har under referensperioden, samt kommer fortsättningsvis hantera påverkan av denna indikator genom exkluderingskriter, att begränsa vår exponering mot vissa sektorer med särskild påverkan samt dialoger med representanter från portföljbolagen.
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion						
Investeringsobjektets andel icke- av förnybar energiförbrukning och icke- förnybar energiproduktion från	Konsumtion: 50.33744 % Produktion:	Konsumtion: 57.214634 %	n/a	n/a	Rapportering 57.87% Rapportering 99.89% Beräknad 1.19% Rapporterad 98.81%	Vi har under referensperioden, samt kommer fortsättningsvis hantera påverkan av denna indikator genom exkluderingskriter, att begränsa vår exponering mot vissa sektorer

icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	0.007779093 %				Beräknad 0% Rapporterad 100%	med särskild påverkan samt dialoger med representanter från portföljbolagen.
---	---------------	--	--	--	---------------------------------	--

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan

Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt per sektor med stor klimatpåverkan	<p>Total: 0.59575784 GWh / EUR M revenue</p> <p>Sektor A: 9.805788e-7 GWh / EUR M revenue</p> <p>Sektor B: 0.0055050417 GWh / EUR M revenue</p> <p>Sektor C: 0.58231086 GWh / EUR M revenue</p> <p>Sektor D: 0.0038472586 GWh / EUR M revenue</p> <p>Sektor E: 0.0008718391 GWh / EUR M revenue</p> <p>Sektor F: 0.000003686193 GWh / EUR M</p>	<p>Total: 0.3403445 GWh / EUR M revenue</p> <p>Sektor A: n/a</p> <p>Sektor B: 0.0021418273 GWh / EUR M revenue</p> <p>Sektor C: 0.27628833 GWh / EUR M revenue</p> <p>Sektor D: 0.00007626904 GWh / EUR M revenue</p> <p>Sektor E: 5.3106813e-10 GWh / EUR M revenue</p> <p>Sektor F: 0.000006856279 GWh / EUR M revenue</p> <p>Sektor G: 0.0028230785 GWh / EUR M revenue</p>	n/a	n/a	<p>Rapportering 99.68% Beräknad 43.73% Rapporterad 56.27%</p> <p>Rapportering 100% Beräknad 75% Rapporterad 25%</p> <p>Rapportering 100% Beräknad 0% Rapporterad 100%</p> <p>Rapportering 99.57% Beräknad 52.93% Rapporterad 47.07%</p> <p>Rapportering 100% Beräknad 42.5% Rapporterad 57.5%</p> <p>Rapportering 100% Beräknad 50% Rapporterad 50%</p> <p>Rapportering 100% Beräknad 0% Rapporterad 100%</p> <p>Rapportering 100% Beräknad 2.5% Rapporterad 97.5%</p> <p>Rapportering 100%</p>	Vi har under referensperioden, samt kommer fortsättningsvis hantera påverkan av denna indikator genom exkluderingskriter, att begränsa vår exponering mot vissa sektorer med särskild påverkan samt dialoger med representanter från portföljbolagen.
---	---	--	-----	-----	---	---

	revenue Sektor G: 0.0010446076 GWh / EUR M revenue Sektor H: 0.000045131696 GWh / EUR M revenue Sektor L: 0.0026941646 GWh / EUR M revenue	Sektor H: 1.14213506e-7 GWh / EUR M revenue Sektor L: 0.05913324 GWh / EUR M revenue			Beräknad 0% Rapporterad 100% Rapportering 100% Beräknad 24.43% Rapporterad 75.57%	
--	--	--	--	--	---	--

Biologisk mångfald

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald

7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	0 %	0 %	n/a	n/a	Rapportering 98.8% Clarity AI använder NLP-modeller för att identifiera överträdelser av denna PAI. Alla kontroverser som betraktas som potentiella överträdelser av NLP-modeller granskas senare av våra analytiker.	Vi har under referensperioden, samt kommer fortsättningsvis hantera påverkan av denna indikator genom exkluderingsskriter, att begränsa vår exponering mot vissa sektorer med särskild påverkan samt dialoger med representanter från portföljbolagen.
--	-----	-----	-----	-----	--	--

Vatten
8. Utsläpp till vatten

<p>Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</p>	<p>0.0013024575 tonne / EUR M invested</p>	<p>0.000051369643 tonne / EUR M invested</p>	<p>n/a</p>	<p>n/a</p>	<p>Rapportering 37.8% Beräknad 83.04% Rapporterad 16.96%</p>	<p>Datatäckningen för denna indikator är begränsad. Cirka 16,96% av underliggande data baseras på rapporterade uppgifter från portföljbolag, medan 83,04% utgörs av estimerad data från tredjepartsleverantörer.</p> <p>Den höga andelen estimerad data beror på begränsad rapportering från bolag avseende utsläpp till vatten. Estimatens baseras på modellering, sektorsspecifika antaganden och andra tillgängliga miljörelaterade datapunkter. Användningen av estimerad data innebär en ökad osäkerhet och kan påverka indikatorns noggrannhet och jämförbarhet, då rapporterad och estimerad data inte nödvändigtvis är fullt konsistenta vad gäller metod och omfattning.</p> <p>Det rapporterade värdet bör därför tolkas med försiktighet. Ytterligare information om metodik och databegränsningar återfinns i avsnittet om beskrivning av hur huvudsakliga negativa konsekvenser identifieras och prioriteras. Bolaget arbetar löpande med att förbättra datakvalitet och tillgänglighet genom dialog med såväl dataleverantörer som portföljbolag.</p>
--	--	--	------------	------------	--	---

Avfall
9. Farligt avfall och radioaktivt avfall

<p>Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt</p>	<p>35.74148 tonne / EUR M invested</p>	<p>0.31391767 tonne / EUR M invested</p>	<p>n/a</p>	<p>n/a</p>	<p>Rapportering 99.64% Beräknad 70.83% Rapporterad 29.17%</p>	<p>Datatäckningen för denna indikator är hög och uppgår till 99,64%. Av underliggande data baseras dock cirka 29,17% på rapporterade uppgifter från portföljbolag, medan 70,83% utgörs av estimerad data från tredjepartsleverantörer.</p> <p>Den betydande andelen estimerad data beror på begränsad bolagsspecifik rapportering avseende farligt och radioaktivt avfall. Estimaten baseras på modellering, sektorsspecifika antaganden och andra tillgängliga datapunkter. Användningen av estimerad data innebär en viss osäkerhet och kan påverka indikatorns noggrannhet och jämförbarhet, då rapporterad och estimerad data inte nödvändigtvis är fullt konsistenta vad gäller metod och omfattning.</p> <p>Det rapporterade värdet om 35,74 ton per miljon investerade euro bör därför tolkas med viss försiktighet. Ytterligare information om metodik och databegränsningar återfinns i avsnittet om beskrivning av hur huvudsakliga negativa konsekvenser identifieras och prioriteras. Bolaget arbetar löpande med att förbättra datakvalitet och tillgänglighet genom dialog med såväl dataleverantörer som portföljbolag.</p>
--	--	--	------------	------------	---	--

**INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGORRESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE
BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR**

Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa
Sociala förhållanden och personalfrågor						
10. Brott mot FN:s globala överens kommelse 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	0.93449897 %	1.2983584 %	n/a	n/a	<p>Rapportering 98.8%</p> <p>Clarity AI använder NLP-modeller för att identifiera överträdelser av denna PAI. Alla kontroverser som betraktas som potentiella överträdelser av NLP-modeller granskas senare av våra analytiker.</p>	<p>När ett portföljbolag flaggas för inblandning i kontroverser fångas detta upp i den löpande månatliga screeningprocessen. En fördjupad analys och bedömning genomförs av såväl hållbarhetsfunktionen som ansvariga förvaltare, där hänsyn tas till kontroversens omfattning, allvarlighetsgrad och bolagets hantering av situationen. Portföljbolag med identifierade kontroverser diskuteras även kvartalsvis, där en samlad bedömning görs av huruvida bolaget fortsatt är investerbart. I de fall kontroversen bedöms vara av sådan karaktär att den inte kan hanteras eller påverkas genom dialog, kan beslut om exkludering fattas.</p> <p>Under året har inget bolag bedömts vara involverat i en så allvarlig kontrovers att exkludering har varit nödvändig. Bolaget arbetar aktivt med att undvika investeringar i bolag som bryter mot internationella normer samt att följa upp och, vid behov, påverka bolag där incidenter identifieras.</p> <p>Andelen investeringar i bolag som varit involverade i överträdelser uppgår till 0,93%, vilket bedöms vara en låg nivå.</p>

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	0.07640721 %	2.074781 %	n/a	n/a	Rapportering 90.83% Beräknad 0% Rapporterad 100%	<p>Andelen investeringar i bolag som saknar strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer, eller som saknar mekanismer för klagomålshantering, uppgår till 0,08%.</p> <p>Detta indikerar att i princip samtliga portföljbolag har etablerade processer och styrdokument för att hantera dessa frågor. Datatäckningen för indikatorn är hög och uppgår till 90,83%, och samtliga datapunkter baseras på rapporterad information från bolagen.</p> <p>Resultatet är i linje med Kavaljers investeringsprocess, där bolag med bristande styrning inklusive avsaknad av policier normalt inte utgör aktuella investeringar.</p>
--	--------------	------------	-----	-----	--	---

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen

Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	13.379526 %	21.12572 %	n/a	n/a	Rapportering 15.66% Beräknad 0% Rapporterad 100%	<p>Andelen rapporterad data för denna indikator är begränsad och uppgår till 15,66 %. Samtliga datapunkter baseras dock på rapporterad information från portföljbolag och inga estimat används. Den genomsnittliga ojusterade löneklyftan mellan könen i portföljbolagen uppgår till 13,38 %.</p> <p>Med hänsyn till den begränsade datatäckningen bör resultatet tolkas med försiktighet, då det inte nödvändigtvis är representativt för hela portföljen. Bolaget följer utvecklingen inom området och ser en generell brist på rapportering, särskilt bland mindre bolag.</p>
--	-------------	------------	-----	-----	--	--

13. Jämnare könsfördelning i styrelserna

Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjektuttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	35.525063 %	36.315723 %	n/a	n/a	Rapportering 96.54% Beräknad 0% Rapporterad 100%	Nivån indikerar en relativt god könsfördelning i ett internationellt perspektiv, även om en jämn könsfördelning ännu inte har uppnåtts. Bolaget ser positivt på utvecklingen men noterar samtidigt att det fortsatt finns utrymme för förbättring avseende jämn könsfördelning.
---	-------------	-------------	-----	-----	--	--

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 %	n/a	n/a	Rapportering 96.36% Beräknad 0% Rapporterad 100%	Resultatet är i linje med Kavaljers investeringsprocess där bolag som producerar eller säljer kontroversiella vapen inte är aktuella investeringar.
--	-----	-----	-----	-----	--	---

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Utöver de obligatoriska indikatorerna beaktar vi två ytterligare indikatorer:

- I. PAI 4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp samt,
- II. PAI 15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor.

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

För att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser kopplade till Kavaljers förvaltning genomförs kontroller av företag innan investering och kontinuerligt under investeringsperioden, i enlighet med Kavaljers Hållbarhetspolicy. Delvis kontrolleras bolagen mot internationella ramverk och konventioner, men det finns även gränsvärden för exponering av vissa typer av sektorer och aktiviteter. Kavaljer exkluderar även bolag på basis av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Det finns begränsningar

i den ovan presenterade datan. Det beror på att inte samtliga bolagen som Kavaljer är investerade i rapporterar på samtliga datapunkter. Kavaljer inhämtar data från portföljbolagens årsrapporter samt via direktkontakt med bolagen och representanter från företagets ledning. Primärt hämtas datan genom ett kvantitativt verktyg som tillhandahålls av en extern dataleverantör. Genom verktyget har förvaltarna tillgång till beräkningar av portföljbolagens negativa konsekvenser och dess relativa prestanda. De faktiska och potentiella negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer utvärderas löpande.

Strategier för engagemang

Kavaljer strävar efter att vara en aktiv ägare genom regelbundna dialoger med representanter för de bolag vi investerar i. Utöver detta har Kavaljer möjlighet att utöva sitt aktieägarinflytande genom att rösta på bolagsstämmor, där beslut baseras på fondens aktieinnehav och dess relativa betydelse. För att ytterligare stärka vårt engagemang deltar Kavaljer i olika investeringsplattformar, såsom PRI (Principles for Responsible Investment). Genom PRI kan vi delta i gemensamma initiativ tillsammans med andra investerare för att påverka bolag i hållbarhetsfrågor. Under året kommer bolag med den svagaste relativa prestationen inom de huvudsakliga negativa hållbarhetsindikatorerna att analyseras vidare. Kavaljer kommer att prioritera och rikta sitt engagemang mot de bolag där vi ser att vi har möjligheten att påverka i förhållande till vårt aktiekapital.

Mer information finns i Kavaljers policy för aktieägarengagemang på kavaljer.se/hallbarhet.

Hänvisningar till internationella standarder

Kavaljer har undertecknat FN:s Principles for Responsible Investments ("PRI") och följer därmed PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar. Kavaljer tar i investeringsprocessen också hänsyn till:

- FN:s Global Compact
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- ILO:s konventioner om arbetsnormer
- Konventionen om klustervapen
- FN:s konvention mot korruption

När ett portföljbolag flaggas för inblandning i kontroverser fångas detta upp i den löpande månatliga screeningprocessen. En fördjupad analys och bedömning genomförs av såväl hållbarhetsfunktionen som ansvariga förvaltare, där hänsyn tas till kontroversens omfattning, allvarlighetsgrad och bolagets hantering av situationen. Portföljbolag med identifierade kontroverser diskuteras även kvartalsvis, där en samlad bedömning görs av huruvida bolaget fortsatt är investerbart. I de fall kontroversen bedöms vara av sådan karaktär att den inte kan hanteras eller påverkas genom dialog, kan beslut om exkludering fattas.

Historisk jämförelse

En historisk jämförelse av indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser görs årligen i samband med uppdateringen av denna redogörelse. Förändringar i indikatorernas värden jämfört med föregående referensperiod kan huvudsakligen förklaras av förändringar i portföljens sammansättning samt förbättrad tillgång till hållbarhetsdata från externa dataleverantörer. Metodförändringar eller uppdateringar i dataleverantörens täckning kan också påverka rapporterade värden. Hållbarhetsdata tillhandahålls av Clarity AI och förändringar i datatäckning eller metodik hos dataleverantören kan påverka jämförbarheten mellan perioder.

Tabell 2
Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa
Utsläpp						
4. 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	69.59 %	69.64 %	n/a	n/a	Rapportering 100% Beräknad 0% Rapporterad 100%	Andelen investeringar i bolag som saknar initiativ för att minska koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet uppgår till 69,59 %. Under 2025 har en genomlysning genomförts av samtliga portföljbolags klimatarbete, inklusive förekomst av klimatmål och omställningsinitiativ. Baserat på denna analys planeras riktade påverkansdialoger med de bolag där klimatpåverkan bedöms som mest väsentlig, med hänsyn till såväl bolagens storlek som bolagets ägarandel och möjlighet att utöva inflytande.

						<p>Samtidigt noteras att datan för denna indikator är förknippad med vissa begränsningar. Flera bolag har klimatrelaterade mål och initiativ på plats, men dessa fångas inte alltid upp i tillgänglig data, vilket kan påverka indikatorns utfall.</p> <p>Bolaget arbetar därför både med att förbättra datakvaliteten och med att aktivt påverka portföljbolag att utveckla och tydliggöra sitt klimatarbete i linje med Parisavtale</p>
--	--	--	--	--	--	---

Tabell 3

Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR						
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
Mått	Konsekvenser 2025	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa
Bekämpning av korruption och mutor						
15. 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	0.08 %	1.97 %	n/a	n/a	Rapportering 96.37% Beräknad 0% Rapporterad 100%	<p>Andelen investeringar i bolag som saknar policy för bekämpning av korruption och mutor uppgår till 0,08 %, vilket är en minskning jämfört med föregående år (1,97 %).</p> <p>Utfallet indikerar att i princip samtliga portföljbolag har etablerade policyer i linje med FN:s konvention mot korruption. Bolaget beaktar dessa aspekter i investeringsprocessen och undviker investeringar i bolag med bristande styrning</p>

						<p>inom området.</p> <p>Resultatet är i linje med bolagets investeringsfilosofi att investera i bolag med väl fungerande styrning och interna kontrollmekanismer.</p>
--	--	--	--	--	--	---