

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer **2025**

Max Matthiessen Värdepapper

Publicering 2026-06-30

Tabell 1

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör Max Matthiessen Värdepapper AB, 549300J0U7C8RDJRQX84

Sammanfattning

Max Matthiessen Värdepapper AB, LEI: 549300J0U7C8RDJRQX84, beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Max Matthiessen Värdepapper AB. Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från den 1 januari 2025 till den 31 december 2025. Inom ramen för den portföljförvaltning som denna rapportering omfattar investerar Max Matthiessen Värdepapper AB (bolaget) endast i fondandelar. Bolaget inhämtar därför såväl inför en investering som månatligen under investeringsperioden information avseende ett antal indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling från respektive förvaltare av underliggande fonder. Den inhämtade informationen sammanställs sedan utifrån respektive portfölj och respektive indikator. Inför en investering analyserar sedan bolaget de hållbarhetsindikatorer som kommissionen har beslutat om relaterade till klimat och miljö, sociala och personalrelaterade frågor, mänskliga rättigheter samt anti-korruption och anti-mutor baserat på om investering görs i aktiebolag eller statspapper. Analysen av de identifierade hållbarhetsindikatorerna ingår som en del i bolagets övergripande hållbarhetsanalys. Innehaven analyseras även löpande under investeringsperioden, varvid bland annat ett innehav som i hög utsträckning beaktar hållbarhetsindikationer bedöms medföra en låg hållbarhetsrisk. Vid konstaterade avvikelser vidtas en åtgärd inom förvaltningen av portföljen.

Summary

Max Matthiessen Värdepapper AB, LEI: 549300J0U7C8RDJRQX84, considers the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This document constitutes the consolidated statement on principal adverse impacts (PAI) on sustainability factors for Max Matthiessen Värdepapper AB. The statement covers the reference period from 1 January 2025 to 31 December 2025.

Within the scope of the portfolio management activities covered by this report, Max Matthiessen Värdepapper AB (the company) invests exclusively in funds. Accordingly, the company obtains information, both prior to making an investment and on a monthly basis during the investment period, regarding a number of indicators of principal adverse impacts on sustainable development from the managers of the underlying funds. The collected data is then compiled based on each portfolio and each respective indicator.

Before making an investment, the company analyses the sustainability indicators established by the European Commission in relation to climate and environmental matters, social and employee-related issues, human rights, and anti-corruption and anti-bribery, depending on whether the investment concerns corporate equity or sovereign debt. The analysis of these sustainability indicators forms part of the company's broader sustainability assessment.

Holdings are also continuously monitored throughout the investment period. For example, a holding that demonstrates strong consideration of sustainability indicators is assessed as having a low sustainability risk. If deviations are identified, corrective measures are taken within the portfolio management process.

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	54 150,37	45 870,71	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Scope 1 GHG Emissions Tonnes) har använts. Täckningsgrad 75,92 %	Max Matthiessen Värdepapper AB vidtar åtgärder för att undvika att bolaget medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att integrera hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och portföljsammansättning.
		Scope 2- växthusgasutsläpp	12 724,45	10 922,25	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Scope 2 GHG Emissions Tonnes) har använts. Täckningsgrad 75,93 %	Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori växthusgaser. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori.
		Scope 3- växthusgasutsläpp	777 527,56	449 991	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Scope 3 GHG Emissions Tonnes) har använts. Täckningsgrad 75,54 %	Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin miljörelaterade indikatorer: - Exponering mot företag verksamma inom sektorn fossila bränslen - Genomsnittlig växthusgasintensitet (Scope 1, 2 och 3) Bolagets förvaltrade kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att

	Sammanlagda utsläpp av Växthusgaser	844 030,10	505 766	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Scope 1, 2 & 3 GHG Emissions Tonnes) har använts. Täckningsgrad 75,54 %	utveckla produkternas hållbarhetsnivå. Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för nästa referensperiod
2. Koldioxidavtryck (tCO _{2e} / € M)	Koldioxidavtryck	419,81	455,99	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Carbon Footprint Scope 1, 2 & 3 Tonnes Per EURm) har använts. Täckningsgrad 75,54 %	Max Matthiessen Värdepapper AB vidtar åtgärder för att undvika att bolaget medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att integrera hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och portföljsammansättning. Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori växthusgaser. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori. Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin miljörelaterade indikatorer: - Exponering mot företag verksamma inom sektorn fossila bränslen - Genomsnittlig växthusgasintensitet (Scope 1, 2 och 3) Bolagets förvaldade kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla produkternas hållbarhetsnivå. Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för nästa referensperiod
3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet (tCO _{2e} / € M)	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	1 362,18	1 021,60	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI GHG Intensity Scope 1, 2 & 3 Average Value) har använts. Täckningsgrad 79,11 %	Max Matthiessen Värdepapper AB vidtar åtgärder för att undvika att bolaget medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att integrera hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och portföljsammansättning. Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori växthusgaser. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha

					rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori. Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin miljörelaterade indikatorer: - Exponering mot företag verksamma inom sektorn fossila bränslen - Genomsnittlig växthusgasintensitet (Scope 1, 2 och 3) Bolagets förvaltrade kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla produkternas hållbarhetsnivå. Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för nästa referensperiod
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	3,57 %	2,84%	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Fossil Fuel % of Portfolio Involved) har använts. Täckningsgrad 80,8 %. Max Matthiessen Värdepapper AB vidtar åtgärder för att undvika att bolaget medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att integrera hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och portföljsammansättning. Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori växthusgaser Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori. Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin miljörelaterade indikatorer: - Exponering mot företag verksamma inom sektorn fossila bränslen - Genomsnittlig växthusgasintensitet (Scope 1, 2 och 3) Bolagets förvaltrade kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla produkternas hållbarhetsnivå.

					Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för nästa referensperiod
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	Förbrukning: 52,67 % Produktion: 16,3 %	Förbrukning: 57,23% Produktion: 18,87%	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Non-Renewable % of Energy Consumption Average Value samt PAI Non-Renewable % of Energy Production Average Value) har använts. Täckningsgrad 61,98 % respektive 39,79 %	Max Matthiessen Värdepapper AB vidtar åtgärder för att undvika att bolaget medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att integrera hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och portföljsammansättning. Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori växthusgaser. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori. Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin miljörelaterade indikatorer: • Exponering mot företag verksamma inom sektorn fossila bränslen • Genomsnittlig växthusgasintensitet (Scope 1, 2 och 3) Bolagets förvalta kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla produkternas hållbarhetsnivå. Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för nästa referensperiod

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	A: 0,6 B: 0,95 C: 0,32 D: 2,14 E: 0,31 F: 0,05 G: 0,06 H: 1,51 L: 0,78	A: 1,45 B: 2,03 C: 0,78 D: 5,80 E: 0,45 F: 0,08 G: 0,05 H: 2,09 L: 0,94	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Energy Consumption Intensity NACE A till L Average Value) har använts. Täckningsgrad: A: 0,03 % B: 1,99 % C: 32,93 % D: 0,96 % E: 0,3 % F: 0,96 % G: 3,74 % H: 1,03 % L: 2,52 %	Data för denna indikator är av begränsad tillgänglighet och kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande Max Matthiessen Värdepapper AB vidtar åtgärder för att undvika att bolaget medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att integrera hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut och portföljsammansättning. Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori växthusgaser. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori. Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom miljörelaterade indikatorer: • Exponering mot företag verksamma inom sektorn fossila bränslen • Genomsnittlig växthusgasintensitet (Scope 1, 2 och 3) Bolagets förvaltnings kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla produkternas hållbarhetsnivå. Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för nästa referensperiod
---	--	--	---	---	---

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	2,25 %	N/A	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Negative Affect On Biodiversity % of Portfolio Involved) har använts. Täckningsgrad 80,83 %	Data för denna indikator är av begränsad kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande. Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori Biologisk mångfald (endast denna datapunkt). Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori. Biologisk mångfald ingår inte i en av de fyra särskilt prioriterade indikatorer som Max Matthiessen Värdepapper AB har valt ut enligt policy för tillbörlig aktsamhet Bolagets förvaltrade kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla produkternas hållbarhetsnivå. Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för nästa referensperiod
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,013	0,0024	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Emissions To Water Tonnes Per EURm) har använts. Täckningsgrad 0,38 %	Data för denna indikator är av begränsad tillgänglighet och kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori Utsläpp till vatten (endast denna datapunkt). Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori. Vattenutsläpp ingår inte i en av de fyra särskilt prioriterade indikatorer som Max Matthiessen Värdepapper AB har valt ut enligt policy för tillbörlig aktsamhet Bolagets förvaltrade kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla produkternas hållbarhetsnivå. Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för nästa referensperiod

Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon nvesterade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	1,27	3,05	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Hazardous Waste Tonnes Per EURm) har använts. Täckningsgrad 75,99%	Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori Farligt och radioaktivt avfall (endast denna datapunkt). Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori. Avfall ingår inte i en av de fyra särskilt prioriterade indikatorer som Max Matthiessen Värdepapper AB har valt ut enligt policy för tillbörlig aktsamhet. Bolagets förvaltrade kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla produkternas hållbarhetsnivå. Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för nästa referensperiod
INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR						
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	0,50 %	0,37 %	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Ungc Principles/OECD Guidelines Violations % of Portfolio Involved) har använts. Täckningsgrad 80,83 %	Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori Sociala förhållanden och personalfrågor. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori. Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategorin: Sociala förhållanden och personalfrågor: • Andel av portföljen involverad i brott mot UNGC-principer eller OECD:s riktlinjer • Andel av portföljen involverad i kontroversiella vapen Bolagets förvaltrade kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att

						utveckla produkternas hållbarhetsnivå. . Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för nästa referensperiod
	11. Inga processer och efterlevnads-mekanismer 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	53,62 %	40,16 %	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Ungc Lack of Compliance Mechanisms % of Portfolio Involved) har använts. Täckningsgrad 90,91 %	Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori Sociala förhållanden och personalfrågor. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori. Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategori 4. Sociala förhållanden och personalfrågor: • Andel av portföljen involverad i brott mot UNGC-principer eller OECD:s riktlinjer • Andel av portföljen involverad i kontroversiella vapen Bolagets förvaltrade kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla produkternas hållbarhetsnivå. Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för nästa referensperiod

12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	18,96	15,66	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Gender Pay Gap Average Value) har använts. Täckningsgrad 7,81 %	Data för denna indikator är av begränsad tillgänglighet och kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori Sociala förhållanden och personalfrågor. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori. Denna indikator ingår inte i en av de fyra särskilt prioriterade indikatorer som Max Matthiessen Värdepapper AB har valt ut enligt policy för tillbörlig aktsamhet Bolagets förvaltrade kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla produkternas hållbarhetsnivå. Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för nästa referensperiod
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelse- ledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	33,22	34,98	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Percentage of Female Board Members Average Value) har använts. Täckningsgrad 78,62	Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori Sociala förhållanden och personalfrågor. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori. Denna indikator ingår inte i en av de fyra särskilt prioriterade indikatorer som Max Matthiessen Värdepapper AB har valt ut enligt policy för tillbörlig aktsamhet Bolagets förvaltrade kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla produkternas hållbarhetsnivå. Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för nästa referensperiod

	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	0,0	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Controversial Weapons % of Portfolio Involved) har använts Täckningsgrad 80,83%.	Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till kategori Sociala förhållanden och personalfrågor. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori. Bolaget har åtagit sig att prioritera fyra indikatorer, varav två återfinns inom kategori 4. Sociala förhållanden och personalfrågor: • Andel av portföljen involverad i brott mot UNGC-principer eller OECD:s riktlinjer • Andel av portföljen involverad i kontroversiella vapen Bolagets förvaldade kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla produkternas hållbarhetsnivå. Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar 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	0,21	0,28	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Carbon Intensity (Sov) Average Value) har använts Täckningsgrad 12,97% Endast fonder som handlar med statspapper är inkluderade	Data för denna indikator är av begränsad tillgänglighet och kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande. Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till denna kategori. Utifrån ESG-screening kommer innehav uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori. Denna indikator ingår inte i en av de fyra särskilt prioriterade indikatorer som Max Matthiessen Värdepapper AB har valt ut enligt policy för tillbörlig aktsamhet Bolagets förvaldade kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla produkternas hållbarhetsnivå. Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för nästa referensperiod

Sociala aspekter	16. Investeringsobjekten s 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.	1,49 %	5,13%	Sustainalytics datapunkt, från Morningstar Direct, (PAI Social Violations % of Investee Countries With Violations) har använts Täckningsgrad 13% Endast fonder som handlar med statspapper är inkluderat	Data för denna indikator är av begränsad tillgänglighet och kvalitet, utvecklingen och tillgängligheten bevakas löpande. Månatlig ESG-Screening undersöker andel av innehav som tar hänsyn till denna kategori uppdateras för att matcha rådande, samt kommande krav på portföljernas hänsyn till datapunkt/ datakategori. Denna indikator ingår inte i en av de fyra särskilt prioriterade indikatorer som Max Matthiessen Värdepapper AB har valt ut enligt policy för tillbörlig aktsamhet. Bolagets förvaltrade kapital investeras i olika underliggande produkter med olika hållbarhetsnivåer. Under året har bolaget utvecklat sina processer för att hållbarhet ska beaktas i högre utsträckning i syfte att utveckla produkternas hållbarhetsnivå. Max Matthiessen Värdepapper AB har inga övergripande kvantitativa målsättningar för nästa referensperiod
------------------	--	---	--------	-------	--	---

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	N/A	N/A	Max Matthiessen Värdepapper AB investerar inte i direktägda fastigheter.	På grund av att Max Matthiessen Värdepapper AB inte investerar i direktägda fastigheter så har vi inget åtagande för följande indikator.
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	N/A	N/A	Max Matthiessen Värdepapper AB investerar inte i direktägda fastigheter.	På grund av att Max Matthiessen Värdepapper AB inte investerar i direktägda fastigheter så har vi inget åtagande för följande indikator.

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Under referensperioden 1 januari – 31 december 2025 har Max Matthiessen Värdepapper AB, i enlighet med artikel 4 i Disclosureförfordningen och bolagets Policy för tillbörlig aktsamhet, valt att inkludera två kompletterande indikatorer från tabell 2 och 3 i bilaga 1 till kommissionens delegerade förordning (EU) 2022/1288:

Andel av investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp

- Resultat: 28,53 %
- Datakälla: Sustainalytics via Morningstar Direct (PAI Carbon Reduction % of Covered Portfolio Lacking Policy)
- Datatäckning: 80,51 %
- Åtgärd: Fortsatt månatlig ESG-screening för att identifiera och eventuellt justera innehav baserat på denna datapunkt.

Denna indikator valdes ut baserat på datatillgång och relevans i förhållande till vår portföljsammansättning. Bedömningen av dessa kompletterande indikatorer sker som en del av den löpande hållbarhetsanalysen i enlighet med bolagets Policy för tillbörlig aktsamhet, se information på <https://www.maxm.se/hallbarhet-upplysningar.php>.

Bolaget har inget mål satt för nästa referensperiod

Andel av investeringar i företag utan uppförandekod för leverantörer

- Resultat: 4,4 %
- Datakälla: Sustainalytics via Morningstar Direct (PAI Code of Conduct % of Covered Portfolio Lacking Policy)
- Datatäckning: 80,49 %.
- Åtgärd: Innehav screenas och analyseras månatligen, och dialog förs med berörda fondförvaltare vid avvikelser.

Denna indikator valdes ut baserat på datatillgång och relevans i förhållande till vår portföljsammansättning. Bedömningen av dessa kompletterande indikatorer sker som en del av den löpande hållbarhetsanalysen i enlighet med bolagets Policy för tillbörlig aktsamhet, se information på <https://www.maxm.se/hallbarhet-upplysningar.php>.

Bolaget har inget mål satt för nästa referensperiod

Utöver de två ovan nämnda hållbarhetsfaktorena, har bolaget inte valt ytterligare hållbarhetsfaktorer för huvudsakliga negativa konsekvenser.

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

Max Matthiessen Värdepapper AB:s strategi för att identifiera och beakta huvudsakliga negativa konsekvenser (PAI) bygger på koncernens övergripande hållbarhetsramverk och fastställda interna styrdokument, däribland Policy för tillbörlig aktsamhet (senast antagen av styrelsen 14 april 2026, ersätter version antagen 3 juni 2025). Policyn innehåller riktlinjer för ansvarsfördelning, datakällor och urvalsmetod av indikatorer.

Bolaget investerar uteslutande i externa fonder, vilket innebär att information om huvudsakliga negativa konsekvenser till stor del baseras på underlag från externa fondförvaltare, kompletterat med datapunkter från tredjepartsleverantörer såsom Sustainalytics via Morningstar Direct. Denna information analyseras som en del av bolagets hållbarhetsanalys inför investeringar samt löpande under förvaltningsperioden.

I fondurvalsprocessen utvärderas hur fondbolag och fonder beaktar relevanta hållbarhetsindikatorer, inklusive övergripande åtaganden, exkluderingar och påverkansarbete gentemot innehav. Analysen omfattar hur indikatorerna integreras i förvaltningen samt förekomsten av eventuella tröskelvärden och begränsningar.

För att identifiera huvudsakliga negativa konsekvenser beaktas följande indikatorgrupper:

- Klimat- och miljöpåverkan
- Sociala och personalrelaterade frågor

Indikatorerna analyseras med hänsyn till relevans, datatäckning och potentiell påverkan. I valet av frivilliga indikatorer beaktas sannolikheten att en negativ konsekvens inträffar, hur allvarig påverkan skulle vara samt dess potentiellt oåterkalleliga karaktär. En prioritering sker där indikatorer med hög datakvalitet och direkt koppling till bolagets investeringsuniversum ges särskild vikt i enlighet med bolagets policy för Due Diligence, se information på <https://www.maxm.se/hallbarhet-upplysningar.php>.

För närvarande prioriteras fyra indikatorer:

- Brott mot UNGC/OECD
- Kontroversiella vapen
- Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
- Växthusgasintensitet (Scope 1, 2 & 3)

Två ytterligare indikatorer har valts enligt tabell 2 och 3 i SFDR-förordningen:

- Avsaknad av policy för utsläppsminskning
- Avsaknad av uppförandekod för leverantörer

Felmarginaler i datan

Felmarginaler beaktas genom transparens i redovisningen samt genom att använda källor med dokumenterad metodik. För datakvalitet används Sustainalytics täckningsprocent och relevansnivå som vägledande mått. Max Matthiessen Värdepapper strävar efter att rapportera så aktuell och korrekt data som möjligt, vilket dock för närvarande är förenat med vissa begränsningar. Det beror huvudsakligen på följande:

- Otillräcklig och ofullständig data: Tillgången till data för vissa indikatorer är mycket begränsad, eftersom företag i stor utsträckning ännu inte rapporterar denna typ av information.
- Tidsaspekt: Rapporteringen baseras på historisk data, vilket dels innebär en eftersläpning då information rapporteras årsvis, dels att den inte nödvändigtvis speglar

företagens framtida utveckling.

- Avsaknad av standardiserade beräkningsmetoder: Uppskattade värden kan både över- och underskatta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Ansvar för tillämpning och uppföljning av dessa strategier är fördelat enligt följande:

- Styrelsen fastställer policy och ramverk
- Vd ansvarar för implementering och resursfördelning
- Funktionen Analys och Förvaltning ansvarar för datainsamling och analys
- CIO ansvarar för integrering i förvaltningen

Strategier för engagemang

Max Matthiessen Värdepapper AB investerar uteslutande i fondandelar och har därmed inga egna direkta investeringar i enskilda bolag. Detta innebär att bolaget i nuläget inte har en aktieägarroll som möjliggör traditionellt ägarengagemang, såsom rösträtt eller deltagande i bolagsstämmor. Därför har bolaget inte antagit egna strategier för direkt aktieägarengagemang.

Trots detta beaktar bolaget engagemangsaspekten genom påverkansdialoger med de fondförvaltare som ingår i urvalet. Som en del av bolagets process för att bedöma tillbörlig aktsamhet granskas fondförvaltarens hållbarhetsarbete. Fokus ligger på att säkerställa att fondbolagen tar hänsyn till aktiva hållbarhetsdialoger, särskilt i frågor som rör de indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser som bolaget prioriterar.

Max Matthiessen Värdepapper AB ställer krav på att externa förvaltare ska kunna redogöra för sina engagemangspolicyer, samt hur dessa är kopplade till specifika hållbarhetsindikatorer. Om bolaget bedömer att en fondförvaltare under en längre tid inte bidrar till att minska negativa konsekvenser – t.ex. genom passivitet i påverkansarbete eller avsaknad av transparens – kan bolaget besluta att utesluta fonden från sitt investeringsuniversum.

Inför kommande rapporteringsperioder avser bolaget att fortsatt granska och ställa krav kopplat till fondförvaltarens engagemangsarbete.

Hänvisningar till internationella standarder

Max Matthiessen Värdepapper AB beaktar internationellt erkända standarder för ansvarsfullt företagande vid analysen av hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslut. Bolaget screenar innehav med avseende på brott mot eller bristande efterlevnad av följande ramverk:

- FN:s Global Compact (UNGC) och de tio principerna rörande mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och antikorrupcion
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag med fokus på ansvarsfullt företagande, mänskliga rättigheter och leverantörsled

I fondurvalsprocessen tar bolaget hänsyn till om fonden beaktar dessa konventioner.

Screening av brott mot ovanstående standarder sker genom månatlig ESG-analys med datapunkter från Sustainalytics via Morningstar Direct. Följande indikatorer används

för att mäta överensstämmelse:

- PAI 10: Brott mot UNGC/OECDs riktlinjer
- PAI 11: Processer och efterlevnadsmekanismer gentemot UNGC/OECDs riktlinjer
- PAI 14: Kontroversiella vapen

Vid analysen tillämpas en metodik som utgår från vägt genomsnitt för respektive indikator i förhållande till portföljstorlek. Datakällor är främst Sustainalytics, kompletterat med information från fondförvaltare.

Bolaget har ännu inte tillämpat några framåtblickande klimatscenarier. En plan finns dock för att införa detta i framtida analyser. I dagsläget bedöms befintlig data inte tillräcklig för meningsfull scenarioanalys, vilket är anledningen till att ett sådant verktyg inte användes under 2025. Detta kommer att utvärderas löpande.

Inför kommande rapporteringsperioder avser bolaget att:

- Överväga framåtblickande scenarier där datagrund tillåter
- Dokumentera metodens tillämpningsområde och transparens i felkällor

Historisk jämförelse

Till skillnad från föregående år, som var bolagets etableringsår för PAI-rapportering, redovisar Max Matthiessen Värdepapper AB för referensperioden 2025 för andra gången huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Det innebär att utfallet för 2025 i tabellerna ovan för första gången kan jämföras med ett föregående år (2024).

Den enskilt viktigaste förklaringen till skillnaderna mellan åren är allokeringsförändringar i portföljen över tid vilket påverkar utfall och täckningsgrad. Under året har geografisk och sektorfördelning förändrats. Täckningsgraden påverkas av tillgången till data från underliggande finansiella instrument. En del av portföljen investerar i finansiella instrument för vilka etablerade metoder för att beräkna huvudsakliga negativa konsekvenser för närvarande är begränsade, inklusive vissa derivatstrategier. Utfallet för 2025 utgör tillsammans med 2024 utgångspunkt för fortsatt uppföljning av trender över tid.

Inför nästa referensperiod planerar bolaget att:

- Dokumentera och följa upp utvecklingen årligen
- Utvärdera förändringar i indikatorernas utfall samt genomslag av vidtagna åtgärder

Syftet är att successivt öka transparens, spårbarhet och möjlighet till förbättring inom ramen för bolagets hållbarhetsarbete.