



Bolagsdialoger

2022

Påverkan för positiv förändring och förbättrad transparens



Aktiva bolagsdialoger för hållbara investeringar

Som aktör på finansmarknaden tar Nordkinn vårt ansvar för att bidra till ett hållbart, robust och effektivt finansiellt system. Med utgångspunkt från våra fondandelsägare integreras hållbarhetsarbetet i hela verksamheten med målsättningen att bidra till en hållbar utveckling och ge konkreta resultat. En central del i detta arbete är att genom dialog med bolag försöka påverka i positiv riktning.

Etableringen av dialogerna syftar till att erhålla en större förståelse för de enskilda bolagens hållbarhetsrisker och hur bolagen hanterar dessa. Genom samtalen önskar vi få en tydlig bild av bolagens målsättning, strategier, resurser och rapportering av hur bolaget hanterar olika typer av hållbarhetsrisker och hållbarhetsfaktorer. Därmed förbättras våra förutsättningar att följa hur bolagens eventuella negativa påverkan på miljö- och sociala målen minskar över tid, samt kvaliteten i rapporteringen av hållbarhetsrelaterade data.

Vid dessa möten förs dialog rörande de hållbarhetsrisker och -möjligheter som är förknippade med verksamheten, såsom bolagens miljömässiga och sociala påverkan samt bolagsstyrning och därtill relaterade frågor. Vilka av områdena som prioriteras avgörs i det enskilda fallet.

Nordkinns mål är att de aktiviteter vi bedriver ska främja miljörelaterade eller sociala egenskaper genom att bland annat bidra till de globala målen, Agenda 2030, samt de mål som anges i Parisavtalet. Vårt hållbarhetsarbete genomförs utifrån tre dimensioner; våra investerares perspektiv, perspektivet investeringarna vi gör i fonden, samt perspektivet samhället i stort med fokus på en hållbar finansiell marknad. Utifrån dessa inleder Nordkinn

bolagsdialoger där vi bedömer att vi kan påverka positivt till våra mål ur investerarnas, investeringarnas och / eller samhällets perspektiv.

Fokus ligger på de bolag som Nordkinn direkt finansierar genom investeringar i bolagens företagscertifikat och -obligationer, samt på motparter i vår värdepappershandel. Processen försöker lokalisera och bedöma hållbarhetsrisker eller möjligheter. I första steget identifierar vi teman relevanta ur olika hållbarhetsperspektiv, för att på så sätt i nästa steg välja vilka bolag eller motparter vi skall initiera dialog med.

Dialogerna under 2022 har varit mycket givande. Vi kan konstatera att vi får god access till bolagsledningen, att frågorna har diskuterats ingående och att bolag även aktivt har vänt sig till Nordkinn för avstämning i sitt hållbarhetsarbete. Vi bedömer att bolagen driver ett fokuserat arbete mot sina mål att hantera dessa risker, att deras strategier är tydliga och att man byggt upp starka organisationer och resurser för att nå målen. Vi ser vidare successivt hur bolagens rapportering förbättras för varje år, en förutsättning för oss att löpande se att utvecklingen är i linje med målsättningen.

I denna bolagsdialogsrapport redogör vi för de företagsdialoger vi engagerat oss i under 2022, vad vi försökt uppnå och hur vi lyckats med det, samt våra kommande steg.

Genomförda dialoger

Under året har vi genomfört dialoger med 17 bolag och andra intressenter utifrån olika hållbarhetsrelaterade teman.

Motverkan av penningtvätt

I vårt arbete med att främja ett mer hållbart finansiellt system för vi löpande dialog med våra motparter, nordiska och globala banker, där ett tema vi haft sedan 2019 är övervaka bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism. Vi har på detta tema följt upp våra dialoger under året och vi kan konstatera att våra motparter fortsatt bedriver ett fokuserat arbete mot sina mål att hantera dessa risker, att deras strategier är tydliga och att man byggt upp starka organisationer och resurser för att nå målen. Ett stort arbete har genomförts vilket fortsätter att utvecklas för att hantera denna komplexa fråga.

Orderutförande som grundsten i effektiv och robust marknad

Vi har även årligen en utvärdering och dialog med samtliga motparter gällande bästa orderutförande där vi gemensamt med varje motpart utvärderar året som gått i syfte att se om det är något som kan ytterligare effektiviseras gällande processer och transparens.

Samsyn och ökad förståelse för hållbarhetsfaktorerna

Vårt tema för att främja hållbarhetsfaktorer genom dialog med bolagen har rört indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Vår målsättning har varit dels att förstå vilka hållbarhetsfaktorer som är mest relevanta och prioriterade för respektive bolag, dels att få en tydlig bild av bolagens målsättning, strategier, resurser och rapportering för dessa faktorer.

Samspel med andra intressenter

Under året bjöds Nordkinn in till att delta i PRI:s konsultation i Stockholm under rubriken the PRI in a Changing World Consultation där vi aktivt deltog i diskussionen.

Penningtvätt

2022 fortsatte vi dialogen med nordiska banker som är våra motparter, utifrån vårt tema att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism, vilket inleddes 2019. Arbetet mot penningtvätt och finansiering av terrorism är en viktig förutsättning för att nå målen med hållbara och effektiva finansiella system som i sin tur är en förutsättning för att de globala målen skall nås.

Bolag: SEB, Danske Bank, Swedbank, Nordea

Tema: Penningtvätt & Finansiering av terrorism

FN:s globala mål: samtliga



Bakgrund

Penningtvätt är ett allvarligt hot mot det finansiella systemet. Detta inspirerade oss att 2019 lansera vårt tema "Arbete mot penningtvätt & finansiering av terrorism" som inneburit dialog med våra nordiska bankmotparter, SEB, Danske Bank, Swedbank och Nordea, sedan dess.

Mål med dialogen

Utöver att visa hur viktig vi anser att frågan är i ett hållbarhetsperspektiv var målet med dialogerna under 2022 att följa upp med våra motparter för att erhålla en mer detaljerad bild av hur deras arbete mot målet att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism har fortskridit, status på de åtgärdsprogram man sjösatt, samarbetet med övrig industri, samt nästa steg och prioriteringar.

Genomförande

Årets dialoger har haft fokus på utfall av de åtgärder som genomförts på området. För oss är det viktigt att visa att vi är engagerade i vår relation och för att försäkra oss om att våra motparter fortsatt bedriver ett fokuserat arbete mot sina mål att hantera dessa risker, att deras strategier är tydliga och att man byggt upp starka organisationer och resurser för att nå målen.

Bedömning av förbättringar under året

Samtliga banker kommit långt i sitt förbättringsarbete, hanterar frågan med tydlig målsättning och hög prioritet och har lagt stora resurser för att förbättra bolagsstyrningen och processerna internt. Även utvecklingen av dialogen mellan aktörerna, myndigheter och lagstiftare är tydlig vilket är en förutsättning för att hantera denna komplexa fråga. Samtliga banker lyfter behovet att effektivisera samverkan mellan myndigheter och aktörer, men eftersom detta kräver lagändringar är detta något som kommer ta tid.

Nästa steg

Nordkinn kommer att följa utvecklingen, baserat på de etablerade dialogerna.

Effektiva hållbara finansmarknader

Att som aktör i det finansiella systemet bidra till att marknaden funderar effektivt är viktigt för Nordkinn och vi ser att vi kan göra det på olika sätt. Ett sätt är att se till att hela tiden arbeta med att ha de bästa förutsättningarna för så kallat bästa orderutförande när vi köper och säljer värdepapper för fondernas räkning.

Bolag: SEB, Danske Bank, Swedbank och DNB

Tema: Hållbar effektiv finansmarknad

FN:s globala mål: samtliga mål



Vi har årligen en dialog med samtliga motparter gällande bästa orderutförande där vi gemensamt med varje motpart gemensamt utvärderar året som gått i syfte att se om det är något som kan ytterligare effektiviseras gällande processer och transparens.

Nordkinn genomför årligen en detaljerad utvärdering av all handel med våra motparter som bedrivits för våra fonders räkning. I samband med denna träffar vi även alla våra nordiska motparter för att ur ett kvalitetsperspektiv och utifrån reglerna om bästa orderutförande ha en dialog om utfallet, och för att diskutera ömsesidig feedback i syfte att där det är möjligt att hitta förbättringsåtgärder eller förstärka det som fungerar bra. Det omfattar även en diskussion allmänt om funktionaliteten i de finansiella marknaderna med fokus i de områden där vi är verksamma.

Bedömning av förbättringar under året och nästa steg

2022 var ett år som gav många utmaningar i form av högre volatilitet i många tillgångsslag, minskad likviditet i vissa tillgångar till del pådrivet av osedvanligt osäkert makroekonomiskt läge. Vi har kunnat konstatera att motparterna övergripande kunnat hantera det nya marknadsklimatet väl och att ett nära samarbete, ömsesidig respekt och tydlig transparens är än viktigare i dessa marknadsförhållanden. För nästa år har vi som målsättning att även inkludera våra internationella motparter i dessa bilaterala uppföljningsdialoger.

Transparens gällande negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Den 25 september 2015 antog FN:s generalförsamling Agenda 2030 för hållbar utveckling, vars kärna utgörs av målen för hållbar utveckling. Vidare har EU som del av den så kallade gröna given identifierat indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser, vilka innebär konsekvenser av investeringsbeslut och investeringsrådgivning som har negativa effekter för hållbarhetsfaktorer. Nordkinn har beaktat indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling bland annat genom att följa upp med samtliga bolag där vi hade exponering under 2022 hur bolagen ställer sig till de indikatorer som är relevanta för deras verksamhet.

Bolag: Klarna, Lifco, Kommuninvest, Corem, NP3 Fastigheter, Diös, Fastpartner, Klöver, Castellum (Kungsleden), SBB och Heimstaden

Tema: Rapportering av indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling

FNs globala mål: samtliga

Bakgrund

Nordkinn har under 2022 haft dialog med samtliga bolag där fonden haft exponering. Dialogerna har fokuserat på att förstå vilka indikatorer på negativa konsekvenser för hållbar utveckling som är relevanta och prioriterade för respektive bolag. Dialogen har också fokuserat på vad för mål, strategier och resurser bolagen satt för att hantera dessa konsekvenser och även om man satt mätetal och en transparent rapportering av dessa indikatorer.

Mål med dialogen

Identifiera relevanta och prioriterade på negativa konsekvenser för hållbar utveckling hos bolagen där fonden har investeringar samt bolagens målsättning och rapportering av dessa för att dels kunna redovisa dessa konsekvenser på ett transparent sätt, dels att över tid kunna utvärdera bolagens utveckling mot målen.

Genomförande

Nordkinn har fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av hållbarhetsfaktorer.

Ett due diligence underlag med 13 frågor angående hållbarhetsarbetet utifrån huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling ställdes till samtliga bolag. Bolagen ombads att ange de mest kritiska hållbarhetsfrågorna för bolaget, om bolaget identifierat några omställningsrisker och om vilken beredskap de har för att hantera dessa risker i de fall att de identifierat sådana risker. Vi bad också bolagen att beskriva sina mål, strategier och resurser för att nå dessa mål, samt sina eventuella framsteg mot målen. Vi bad dem även att ange hur de löpande mäter, följer upp och rapporterar utvecklingen mot definierade mål.

Frågorna omfattade negativa konsekvenser för hållbar utveckling såsom utsläpp av växthusgaser, växthusgasintensitet, biologisk mångfald, utsläpp till vatten, farligt avfall, brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, ojusterad löneklyfta mellan könen, jämnare könsfördelning i styrelserna, initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet, uppförandekodex för leverantörer, klagomålshantering i samband med personalfrågor, policy för bekämpning av korruption och mutor.

Svaren från bolagen har gett oss en god bild av vilka deras största utmaningar är och hur långt man kommit i att hantera dessa och vilken målsättning, strategier och resurser som man valt och allokerat till frågan.

Bedömning och nästa steg

Mål för 2023 är att följa upp samtliga bolag i de delar vi bedömer att det är relevant. Denna uppfattning kommer att omfatta utveckling mot de satta målen och i de fall att mål inte är satta hur bolagen lyckas i att formulera en adekvat och vetenskaplig målsättning som vi som investerare har möjlighet att löpande följa och utvärdera.

Omställningen till förnybara källor

Fossila bränslen kopplade till bolags produktion, distribution eller tjänster behöver minska för att nå målen uppsatta i Parisavtalet. Nordkinn har satt en gräns för hur stor del av bolagens omsättning som är relaterad till fossila bränslen, och för vilken vi inte önskar investera i verksamheten. I de fall bolag ligger över denna gräns och vi anser att det finns anledning till dialog tar vi kontakt med bolaget.

Bolag: Vattenfall

Tema: Fossila bränslen

FNs globala mål: 7 och 13



Bakgrund

Vi avstår som huvudregel från att ge finansiering till bolag där produktionen härrör från fossila bränslen och överskrider vissa definierade nivåer, då vi anser att denna typ av verksamhet inte bidrar positivt till klimatomställningen och de mål vi satt upp för våra investeringar.

I de fall att ett bolag ligger över men nära dessa värden kan Nordkinn välja att inleda dialog med bolaget för att få en tydligare förståelse för vilka mål som bolaget satt upp för sin omställning, hur bolaget arbetar för att nå den och om vi utifrån en analys kan anse att det finns anledning att tillåta investering.

Vår screening av Vattenfall visade att ca 11% av produktionen härrörde sig från fossila bränslen medan våra definierade nivåer för uteslutning ligger på 5% varför vi inledde en dialog med bolaget.

Mål med dialogen

Målsättningen var att etablera en dialog med bolaget för att förstå bolagets målsättning och strategi, hur bolaget arbetar för att ställa om till fossilfritt, samt vilka nivåer bolaget ligger på idag för att därigenom kunna avgöra om det fanns anledning att möjliggöra investering i bolaget.

Genomförande

Mötet gav oss en mer nyanserad bild av bolagets strategi och prioriteringar inom klimatomställningsarbetet utifrån fossila bränslen samt hur långt bolaget kommit i sitt omställningsarbete.

Vattenfall har ett mycket tydligt fokus på att utfasa fossila bränslen och investera i förnybar energi. Vattenfall har under 2020 och 2021 fortsatt utfasningen av kol och deras mål är att vara transparenta i fråga om hur de arbetar strategiskt för att fasa ut fossila bränslen. Deras mål är att möjliggöra ett fossilfritt liv inom en generation, och att göra det på ett ansvarsfullt sätt. Bolaget kunde också beskriva att de nu är under 5% vad gäller fossila bränslen som andel av produktionen.

Bedömning och nästa steg

Vi kan konstatera att bolagets målsättning i linje med Parisavtalet och de kan redovisa klara förbättringar i omställningen till fossilfri elproduktion. Vi bedömer vidare att vi kommer att kunna följa upp om bolaget fortsätter att utvecklas i linje med sina mål.

Bedömningen utifrån dialogen var att bolagets målsättning, strategi, resurser och mätetal motsvarar våra krav för att ta beslut för att godkänna bolaget för investering. Beslut fattades i Nordkinns hållbarhetskommitté att flytta bolaget från svarta listan till det investeringsbara universet.

Vi kommer löpande att följa utvecklingen av nivåerna av fossila bränslen som del i bolagets produktion.