

**NORDKINN**  
— ASSET MANAGEMENT —

Hållbarhetsarbete

genom

Bolagsdialog

2020

## Aktiva bolagsdialoger under året

Som aktör på finansmarknaden är det en självklarhet för Nordkinn ta vårt ansvar för att värna om ett hållbart, robust och effektivt finansiellt system. Med utgångspunkt från våra fondandelsägare är vår målsättning att hållbarhetsarbetet är integrerat i verksamheten, bidrar till en hållbar utveckling och ger konkreta resultat. En central del i detta arbete är våra bilaterala dialoger med företag och emittenter där vi har exponering, och övriga marknadsaktörer. Dialogerna syftar till att etablera insyn i hur hållbarhet integreras i bolagen och att påverka bolagen att bedriva sin verksamhet på ett hållbart sätt och ta ansvar för sin inverkan på människor och miljö genom att uppmana dem att förbättra bolagsstyrningen i hållbarhetsfrågan, att minska utsläpp av växthusgaser samt stärka rapporteringen av hållbarhetsrelaterad data.

Nordkinns mål är att i alla de aktiviteter vi bedriver ska bidra till de globala målen, Agenda 2030, samt de mål som anges i Parisavtalet. Vi tror att vi bidrar till dessa mål på bästa möjliga sätt genom att ta vårt ansvar för att värna om ett hållbart, robust och effektivt finansiellt system. Vårt hållbarhetsarbete genomförs utifrån de tre huvudperspektiven; ur våra investerares perspektiv, ur perspektivet investeringarna vi gör i fonden, samt ur perspektivet samhället i stort med fokus på den finansiella marknaden. Utifrån dessa inleder Nordkinn bolagsdialoger där vi bedömer att vi kan ha en positiv påverkan ur investerarnas, investeringarnas eller samhällets perspektiv.

Fokus ligger på hållbarhetsrelaterade frågor i företag som Nordkinn direkt finansierar genom investeringar i företagscertifikat och -obligationer, samt motparter i vår förvaltning, där processen försöker lokalisera och bedöma hållbarhetsrisker eller möjligheter. I första steg 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.

I denna rapport redogör vi för de företagsdialoger vi engagerat oss i under 2020, vad vi försökt uppnå samt våra kommande steg.

## Fastighetsbolagens utmaningar

Nordkinns hållbarhetskommittee prioriterar vilka dialoger Nordkinn ska bedriva vid var tidpunkt, vanligen utifrån specifika hållbarhetsteman. För 2020 definierade vi Fastighetssektorn som ett hållbarhetstema. Detta valdes som tema bland annat mot bakgrund av att Fastighetssektorn ingår EU Taxonomins åtta prioriterade sektorer baserade på deras nuvarande miljöpåverkan, med störst potential att bidra väsentligt till att både minska, och anpassa till, klimatförändringarna. Fastighetsbolagen står också för en stor del av de årliga utsläppen av växthusgaser i Sverige.

Område: Fastighetssektorn

Tema: Klimatomställningen

FNs globala mål:



## Bakgrund

Under 2018 var de totala utsläppen av växthusgaser från den svenska bygg- och fastighetssektorn 17,7 miljoner ton koldioxidekvivalenter, om utsläpp från importerade produkter inkluderades, vilket var högre än året innan enligt Boverket. Av dessa släpptes 11,8 miljoner ton ut i Sverige, vilket motsvarar ungefär 20,6 procent av Sveriges totala årliga utsläpp av växthusgaser.

Bygg- och fastighetsbranschen bär med detta ett stort ansvar och målen för omställning i bolagen i denna sektor måste vara höga och förändringstakten likaså.

## Mål med dialogen

Målsättningen har varit att etablera en plattform med relevanta personer i bolagen för att föra dialog om bolagens klimatomställning. Fokus har varit klimatomställningen och syftet med dialogen var att påverka bolagen i positiv riktning gällande arbete med att ytterligare förbättra bolagsstyrningen i klimatfrågan, att minska sina utsläpp av växthusgaser samt att stärka rapporteringen av klimatrelaterad data.

## Genomförande

Nordkinn har haft en direkt dialog med samtliga fastighetsbolag som fonden som finansierar. Dialogerna har omfattat mål och strategi för att skapa oss en förståelse för hur fastighetsbolagen har definierat sina klimatmål samt hur man ska nå dessa. Dialogerna har också omfattat hur styrning och resurser stödjer klimatarbetet. Det är viktigt att förstå hur bolagen arbetar med frågan ur ett verksamhets-, styrelse/lednings- och ägarperspektiv samt vilka resurser såsom budget och organisation som bolaget har för att genomföra strategin.

Slutligen har också frågor om rapportering varit central och har omfattat hur bolagen ser på EU Taxonomin, möjligheter att beräkna växthusgaser, hur bolagen rapporterar sina växthusgaser samt hur Nordkinn effektivast kan ta del av dessa.

7 av de 12 bolagen rapporterar sitt klimatrelaterade arbete utifrån TCFDs rekommendationer. Som kapitalförvaltare är Nordkinn helt beroende av bra kvalitativ rapportering av bolagens klimatarbete för att förstå och hantera klimatrelaterade risker och möjligheter i våra investeringar. Vi har därför uppmuntrat bolagen i våra dialoger att även rapportera utifrån TCFDs rekommendationer.

Av de 12 fastighetsbolag som Nordkinn varit investerad i under året har 5 stycken satt, eller åtagit sig att sätta, vetenskapliga mål för sina koldioxidutsläpp enligt Science Based Targets (SBTi) och ytterligare 3 stycken har uttryckt att de har påbörjat arbetet för att sätta sådana mål. SBTi ger företag en tydligt definierad väg för att minska utsläppen i linje med Parisavtalets mål, något vi supporterar.

Då det är viktigt för oss att utvärdera över tid hur väl bolagen lyckas i sin klimatomställning och att minska sina utsläpp av växthusgaser har vi också i våra bolagsdialoger fört fram att detta är ett arbete som vi kommer att följa noga. Flera uppger att de lägger resurser på att också kunna rapportera siffror för Scope 3 vilket kräver stora insatser från bolagen och även från leverantörer, men som också är en viktig del då den står för den mest omfattande delen av utsläppen.

Idag rapporterar 5 av bolagen sina växthusgaser i Scope 1 och 2 till externa datakällor enligt globala standarder. Att fler börjar rapportera enligt en global standard är viktigt för jämförbarheten och att rapportera till externa datakällor för ökad transparens, tillförlitlighet och effektivitet är något vi även uppmuntrar alla bolag vi för dialog med att göra.

Nordkinn ser förutom klimatfrågan att utmaningen mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption som viktiga områden att bolagen prioriterar. Ett sätt att göra detta är att underteckna och arbeta utifrån FN Global Compacts principer, vilket 11 av 12 bolag har gjort. Nordkinn uppmuntrar också att bolagen inkluderar underleverantörer i uppföljningen av efterlevnaden av dessa principer.

## Bedömning och nästa steg

Nordkinn kan konstatera att finansieringen i den privata marknaden är viktig för fastighetsbolagen och samtliga bolag har visat stort intresse av att träffa oss. De har därför givit oss tillgång till de yttersta beslutsfattarna såsom VD, hållbarhetsansvarig, CFO och i vissa fall även huvudägaren. Bolagen har visat stort intresse av att förstå vad Nordkinn har för förväntningar på fastighetsbolagen. Vi kommer fortsätta dialogen för att bibehålla insynen och kunna följa upp bolagens arbete med att ytterligare stärka bolagsstyrningen i klimatfrågan, minska sina utsläpp av växthusgaser samt att stärka rapporteringen av klimatrelaterade finansiella data. Nästa steg är att följa upp varje företag med våra resultat för pågående dialog.

# Penningtvätt

2020 fortsatte dialogerna utifrån vårt tema fokuserat på vårt arbete mot penningtvätt och finansiering av terrorism med våra motparter, vilket inleddes redan 2019. Detta arbete ser vi som mycket viktigt 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: Fondens handelsmotparter

Tema: Penningtvätt & Finansiering av terrorism

FNs globala mål:



## Bakgrund

Effektiva underliggande marknader är förutsättning för ett hållbart globalt finansiellt system som i sin tur en förutsättning för att de globala målen ska kunna uppfyllas.

Dessa övertygelser inspirerade oss att lansera vårt "Penningtvätt & finansiering av terrorism"-tema under 2019 som vi fortsatt att arbeta med under 2020.

## Mål med dialogen

Fokus i dialogerna med bankerna har varit att etablera en plattform med relevanta personer i respektive organisation för att skapa en djupare förståelse för och kunna följa deras arbete med att förbättra bolagsstyrning samt regelefterlevnad inom processerna för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism.

## Genomförande

Vi har under året följt upp de bilaterala dialoger som vi initierade redan 2019 med samtliga banker som är våra handelsmotparter (trading counterparties). Vi har hos varje motpart identifierat och lärt känna individerna som driver bankernas arbete att motverka riskerna för penningtvätt. Nordkinn följer bolagens implementering av att säkerställa sina processer i detta arbete och hur de stärker organisationen kring detta arbete.

## Bedömning och nästa steg

Vår bedömning är att bolagen hanterar frågan med tydlig målsättning och hög prioritet samt att stora resurser tillsatts för att förbättra bolagsstyrningen och processerna internt. Vi är bekväma med de åtgärder de vidtar.

# Omställningen till förnybara källor

Utifrån klimatteamet och baserat på vår ESG-filtrering av verksamhet inom fossila bränslen är Equinor uteslutna från Nordkinns investeringsunivers. Med tanke på Equinors betydelse i norsk ekonomi och Nordkinns roll som en av de större kapitalförvaltarna som är aktiva på den norska finansmarknaden, etablerade vi en dialog med dem i april 2020. Vi anser att Equinor har en viktig roll att spela i omställningen mot förnybara källor, vilket är utgångspunkten till vår bilaterala dialog.

Bolag: Equinor

Tema: Fossila bränslen

FNs globala mål:



## Bakgrund

Vi är angelägna om att föra dialogen utifrån vår strävan att uppmana bolag att förbättra sin styrning i klimatfrågan, investera bort från fossila bränslen och in i mer förnybara energikällor för att minska utsläppen av växthusgaser samt att säkerställa mätbarhet och kvalitet i data vid rapportering.

## Mål med dialogen

Målsättningen var att etablera en dialog med bolaget för att förstå bolagets strategi, hur bolaget arbetar med omställningen för att nå sitt mål att bli netto-noll bolag och samtidigt leverera den energi som behövs utan att bidra till växthusgaserna, hur de arbetar för att prioritera förnybara energikällor samt finansieringen av dessa projekt, hur de ser på omställningsarbetet på en 5-10-års sikt samt hur de förhåller sig till TCFD-rapportering.

## Genomförande

Vi fick möjlighet att träffa individerna som driver Equinors strategiska hållbarhetsarbete samt kommunikationen kring densamma. Utöver en diskussion om de övergripande strategiska arbetet kretsade samtalen kring ytterligare exempel på hur SDGerna är centrala delar av Equinors strategiska processer, liksom deras produktportfölj 5-10 år framöver: vilken roll Equinor antar i transformationen (annat än kärnverksamheten), samt hur Equinor positionerar sig jämfört till andra oljebolag och energiproducenter.

Mötet gav oss en betydligt mer nyanserad bild av bolagets strategi, prioriteringar inom klimatomställningsarbetet utifrån fossila bränslen, teknik för att ta hand om koldioxidutsläpp samt omställningsarbetet till förnyelsebar energikällor.

Det gav oss också en tydligare förståelse för hur de arbetar med finansieringsbehovet vad gäller både generell finansiering och finansiering inom omställningsarbetet.

Vi fick också med oss hur de arbetar med bolagsrapportering till olika mottagare inklusive TCFD och vad de som bolag ser för utmaningar och möjligheter.

## Bedömning och nästa steg

Slutsatserna var positiva från båda sidor; medan Equinor förstår Nordkinns utestängning har en plattform för dialog skapats som kan öppnas för finansiering av projekt för förnybar energi i Equinors omställningsarbete.