

HÅLLBARHETSRELATERADE UPPLYSNINGAR

FINANSIELL PRODUKT

NORDKINN FIXED INCOME MACRO MASTER FUND

Den finansiella produkten är en alternativ investeringsfond, nedan "Fonden"

ISIN-kod: SE0005218880, LEI-nummer: 5493003HITM7K2Q4UI14

För mer information, kontakta oss gärna på 08-473 40 50 alternativt besök www.nordkinn.se.

Dessa upplysningar offentliggjordes: 2022.12.30

Senast uppdaterade: 2022.12.30

SAMMANFATTNING

Inga mål för hållbar investering: Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål (så kallad artikel 8 fond).

Fondens miljörelaterade eller sociala egenskaper: Nordkinns hållbarhetsarbete ska vara värdeskapande för fondandelsägarna och samtidigt främja miljörelaterade, sociala och bolagsstyrningsrelaterade egenskaper. Hållbarhetsarbetet fokuserar på de insatser som bedöms ha störst möjligheter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper. Genom att identifiera, mäta och prissätta de möjligheter och risker som omställningen till en hållbar ekonomi medför och väga in dessa möjligheter och risker i räntor och tillgångspriser skapas förutsättningar för att investeringar kan kanaliseras till mer hållbara verksamheter.

Nordkinn integrerar sedan 2017 metodiskt hållbarhetsarbetet i vår investeringsprocess dels för att minska risken för potentiellt negativa effekter på Fondens avkastning, dels för att begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt för att främja positiva miljörelaterade eller sociala egenskaper. Det omfattar både att identifiera, mäta och prissätta hållbarhetsrisker och möjligheter för att välja rätt investering, att välja vilka verksamheter vi inte vill vara exponerade mot utifrån dessa risker, samt strategier för samverkansdialog med bolag vi är exponerade mot, för att främja positiv utveckling av dessa hållbarhetsfaktorer.

Investeringsstrategi: Nordkinns strategi för ett värdeskapande hållbarhetsarbete drivs genom att:

- vara integrerad i investeringsprocessen
- begränsa vissa hållbarhetsrisker genom exkludering av relevanta sektorer
- engagemang genom bolagsdialog
- kvantifiera mål som går att mäta och följa upp
- driva förändring, omställning och styrning mot de kvantifierade målen
- Nordkinn är undertecknare av PRI:s sex principer sedan 2017

Andel av investeringar: Nordkinns policy för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar både direkta exponeringar i investeringsobjekt och alla andra typer av exponeringar mot dessa enheter.

Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper: Nordkinns Hållbarhetskommitté är det styrande

organet för implementering av Nordkinns hållbarhetsarbete. Hållbarhetskommittén ansvarar för att definiera och löpande utvärdera och övervaka hållbarhetsprocessen, exkluderingsfiltret samt extern ESG analys.

Metoder: Nordkinn mäter och utvärderar hur de sociala eller miljörelaterade egenskaper som främjas av Fonden uppfylls genom att analysera dels utvecklingen mot investeringsobjektens definierade hållbarhetsmål, dels utvecklingen av relevanta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Fondens investeringsbeslut. Analysen ska baseras på senaste årsskiftet och utvärderas över tid.

Datakällor och databehandling: En kombination av Bloomberg och ESG ISS används som datakällor för att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av Fonden.

Begränsningar för metoder och data: De primära begränsningarna är möjligheten att sätta relevanta förväntningar på takten i omställningen mot hållbarhetsmålen då arbetet i många fall är komplext och kräver både stora resurser och i vissa fall ny teknik.

En begränsning är också kvaliteten och därmed tillförlitligheten till insamlade data. Flera av hållbarhetsfaktorerna är i dag svåra och komplicerade att beräkna för bolagen och kräver stora resurser och som en konsekvens till det är andelen data som estimeras fortsatt hög.

Due diligence: Investeringsobjekten granskas och utvärderas (due diligence) genom analys för att genomlys miljörelaterade, sociala och bolagsstyrningsrelaterade frågor och hur investeringsobjekten förhåller sig till dessa. Detta görs genom frågor direkt till bolagen. Årligen genomförs även uppföljning och utvärdering mot de underliggande tillgångarnas målsättning av Nordkinns hållbarhetskommitté.

Strategier för engagemang: Nordkinn använder möjligheten till bolagspåverkan genom dialog i egen regi med bolag vi finansierar genom investeringar i bolagens företagscertifikat och företagsobligationer. Hållbarhetskommittén ansvarar för att definiera teman för engagemang utifrån var Nordkinn kan bedömas ha störst möjlighet att påverka hållbarhetsfaktorer i positiv riktning. Dialogerna med investeringsobjekt görs i syfte att verka för att dessa har definierade mål för hållbar omställning, strategier och resurser för anpassning till hållbarhetsmålen samt att de mäter och redovisar sina resultat på ett kvalitativt, transparent och åtkomligt sätt.

INGA MÅL FÖR HÅLLBAR INVESTING

Fonden främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbar investering som mål.

FONDENS MILJÖRELATERADE OCH SOCIALA EGENSKAPER

Nordkinns hållbarhetsarbete ska vara värdeskapande för fondandelsägarna och samtidigt främja miljörelaterade, sociala och bolagsstyrningsrelaterade egenskaper. Hållbarhetsarbetet är fokuserat på de insatser som bedöms ha störst möjligheter att främja miljörelaterade och sociala egenskaper. Genom att identifiera, mäta och prissätta de möjligheter och risker som omställningen till en hållbar ekonomi medför och väga in dessa möjligheter och risker i räntor och tillgångspriser skapas förutsättningar för att investeringar kan kanaliseras till mer hållbara verksamheter.

Nordkinn integrerar sedan 2017 metodiskt hållbarhetsarbetet i vår investeringsprocess dels för att minska risken för potentiellt negativa effekter på Fondens avkastning, dels för att begränsa huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt för att främja positiva miljörelaterade eller sociala egenskaper. Det omfattar både att identifiera, mäta och prissätta hållbarhetsrisker och möjligheter för att välja rätt investering, att välja vilka verksamheter vi inte vill vara exponerade mot utifrån dessa risker, samt strategier för

samverkansdialog med bolag vi är exponerade mot, för att främja positiv utveckling av dessa hållbarhetsfaktorer.

Nordkinn stödjer följande initiativ och avtal vilket skall reflekteras i förvaltningen av Fonden: Agenda 2030 och de globala målen för hållbar utveckling, Parisavtalet - Mål att nå netto-noll utsläpp senast 2045 i enlighet med Sveriges beslutade mål, Global Compact - FN:s tio principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrupktion, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, ILO - Internationella arbetsorganisationen som främjar social rättvisa och internationellt erkända mänskliga rättigheter och arbetarrättigheter, och fullföljer sitt grundläggande uppdrag att social rättvisa är avgörande för universell och varaktig fred, samt FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

INVESTERINGSSTRATEGI

Nordkinns hållbarhetsarbete ska vara värdeskapande för fondandelsägarna. Investeringarna ska göras så att miljörelaterade och sociala egenskaper främjas samt att hållbarhetsrelaterade risker begränsas utan att samtidigt orsaka betydande skada.

Nordkinns hållbarhetskommitté ansvarar för att löpande identifiera och prioritera negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt hålla dessa val och prioriteringar uppdaterade. Bedömningen görs av vilka hållbarhetsfaktorer som har störst risk för att inträffa eller orsaka betydande skada om den skulle inträffa. Bedömningen görs även kring vilka faktorer som anses kunna ha störst negativa konsekvenser med hänsyn till de initiativ och hållbarhetsmål som Nordkinn ställt sig bakom. Metoden utgår från proportionalitetsprincipen, utifrån de sektorer och bolag där investeringar görs.

Nordkinns hållbarhetskommitté har identifierat ett antal verksamheter och produkter som den anser kan orsaka, bidra till eller vara direkt kopplat till negativa, betydande eller sannolikt betydande konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och där Nordkinn tar helt avstånd från att investera. Dessa omfattar verksamheter som är involverade i eller kopplade till;

- Fossila bränslen (olja, gas, kol)
- Arktisk – och djuphavsbörning,
- Oljesand
- Klusterbomber, personminor
- Kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen
- Alkohol
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Pornografi
- Cannabis för icke medicinskt bruk
- Brott mot internationella normer
- Länder som inte uppfyller definierad lägsta nivå på korruptionsindex

För de stater, kommuner och bolag som Fonden är exponerad mot, bedöms genom datainsamling och analys, eventuella negativa konsekvenser för hållbar utveckling. Inom miljörelaterade egenskaper, sociala egenskaper och bolagsstyrning där Nordkinn anser det vara möjligt att påverka i positiv riktning, ska Nordkinn genom aktiv dialog verka för att de stater, kommuner och bolag som Nordkinn är exponerade mot, har ambitiösa mål för en hållbar omställning, strategier och resurser för omställningen, samt att de mäter och redovisar sina resultat på ett kvalitativt, transparent och åtkomligt sätt.

Nordkinn ska bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekten, inbegripet med avseende på sunda förvaltningsstrukturer, förhållandet mellan anställda, personalersättning och efterlevnad av skatteregler. Detta görs genom due diligence på investeringsobjekten och som omfattar bland annat att relevant data inhämtas via bolagets externa ESG-leverantörer av hållbarhetsdata samt egen analys och i förekommande fall direkt kommunikation med

bolagen. I detta fall omfattas bland andra bolagets förhållningssätt till mutor, korruption, penningtvätt, betalning av skatt och ersättningar till ledningen.

Nordkinns strategi för ett värdeskapande hållbarhetsarbete drivs genom att:

- vara integrerad i investeringsprocessen
- begränsa vissa hållbarhetsrisker genom exkludering av relevanta sektorer
- engagemang genom bolagsdialog
- kvantifiera mål som går att mäta och följa upp
- driva förändring, omställning och styrning mot de kvantifierade målen
- Nordkinn är undertecknare av UN PRI:s (Principles for Responsible Investment) sex principer sedan 2017

ANDEL AV INVESTERINGAR

Fonden investerar i statspapper, säkerställda obligationer, valutor, samt företagsobligationer och företagscertifikat. Investeringar görs dels genom direkta exponeringar i investeringsobjekt, dels genom andra typer av exponeringar såsom olika typer av derivat. Nordkinns policy för att främja miljörelaterade eller sociala egenskaper omfattar både direkta exponeringar i investeringsobjekt och alla andra typer av exponeringar mot dessa enheter.

ÖVERVAKNING AV MILJÖRELATERADE OCH SOCIALA EGENSKAPER

Nordkinns Hållbarhetskommitté är det styrande organet för implementering och övervakning av Nordkinns hållbarhetsarbete. Hållbarhetskommittén består av sex medlemmar, varav tre externa medlemmar med en gedigen erfarenhet inom hållbarhet för att tillföra Nordkinn ett tydligt mervärde i dessa frågor. Hållbarhetskommittén träffas kvartalsvis och i tillägg vid behov.

Nordkinn ska sträva efter att begränsa risker som skulle kunna orsaka, bidra till eller vara direkt kopplade till huvudsakliga negativa, betydande eller sannolikt betydande konsekvenser för omställningen. Hållbarhetsarbetet fokuserar på de insatser som bedöms ha störst möjligheter att bidra i positiv riktning utifrån tre hållbarhetsfaktorer: miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsmässiga.

Genom löpande insamling av hållbarhetsdata för investeringsobjekten övervakas dessa kontinuerligt för att säkerställa uppfyllandet av de miljörelaterade och sociala egenskaperna. Screening av hållbarhetsfaktorer görs kvartalsvis och om avvikelser upptäcks sätts investeringsobjektet under särskild bevakning. Övervakningen säkerställer också att Fonden inte investerar i exkluderade branscher.

Hållbarhetskommittén ansvarar för att löpande övervaka definitionen av exkluderingsfiltret samt att löpande analysera resultatet av filtreringen och godkänna bolag för uteslutning. Hållbarhetskommittén ansvarar vidare för att definiera teman där Nordkinn kan ha störst påverkan på hållbarhetsfrågor, identifiera fall för bolagsdialoger och optimalt tillvägagångssätt, samt identifiera andra hållbarhetsaktiviteter som stödjer Nordkinns ansträngningar utifrån investerarnas och samhällets perspektiv.

METODER

Nordkinn mäter och utvärderar hur de sociala eller miljörelaterade egenskaper som främjas av fonden uppfylls genom att analysera dels utvecklingen mot investeringsobjektens definierade hållbarhetsmål, dels utvecklingen av relevanta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för fondens investeringsbeslut. Analysen baseras på senaste årsskiftet och utvärderas över tid.

Nordkinn följer upp med investeringsobjekten, i de fall det bedöms relevant, för att förstå vad den bakomliggande orsaken är i de fall det inte sker en positiv utveckling mot hållbarhetsmålen eller minskning av de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer under mer än en rapporteringsperiod, samt göra en bedömning av om förklaringen är acceptabel eller inte, och om den inte är acceptabel besluta om relevanta åtgärder.

DATAKÄLLOR OCH DATABEHANDLING

En kombination av Bloomberg och ESG ISS används som datakällor för att uppnå var och en av de miljörelaterade eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

För att säkerställa datakvaliteten genomför Nordkinn egna kontroller av erhållen data genom kontroll mot dels investeringsobjektens rapporterade data såsom i års- och hållbarhetsrapporter, samt när så bedöms relevant direkt från bolaget eller från andra externa källor.

Data analyseras av Nordkinns hållbarhetskommitté och utvärderas mot av Nordkinn och av bolagen definierade mål såsom Parisavtalet. Avvikelser utvärderas över tid.

Andelen estimerad data är i fortsatt hög för flera hållbarhetsfaktorer, såsom till exempel utsläpp av växthusgaser. Nordkinn uppskattar att andelen estimerad data kommer att minska över tid.

BEGRÄNSNINGAR FÖR METODER OCH DATA

De primära begränsningarna är möjligheten att sätta relevanta förväntningar på takten i förändring mot målen då arbetet i många fall är komplext och kräver både stora resurser och i vissa fall ny teknik.

En begränsning är också kvaliteten och därmed tillförlitligheten till insamlade data. Flera av hållbarhetsfaktorerna är i dag svåra och komplexa att beräkna för bolagen och kräver stora resurser varför utmaningen blir större för bolag med mindre resurser.

Genom att följa upp med bolagen och analysera förklaring till eventuella avvikelser i utvecklingen mot målen kan beslut om åtgärder tas för att minska riskerna att begränsningarna inte påverkar hur egenskaperna uppfylls.

För att minimera risken för att inkorrekt data används genomförs kontroller mot bolagsdata i form av jämförelse med data där sådan finns rapporterad i årsrapporter eller hållbarhetsrapporter eller mot andra tillgängliga källor.

DUE DILIGENCE

Investeringsobjekten granskas och utvärderas (due diligence) genom analys för att genomlys miljörelaterade, sociala och bolagsstyrningsrelaterade frågor och hur investeringsobjekten förhåller sig till dessa. Detta görs genom frågor direkt till bolagen och kan inom miljörelaterade frågor avse begränsning av och anpassning till klimatförändringar, skydd och återställande av biologisk mångfald, förebyggande och begränsning av föroreningar, omställning till en cirkulär ekonomi, samt hållbar utveckling och skydd av vatten och marina resurser. Inom sociala frågor avses frågor som anställningsvillkor, mångfald och grundläggande mänskliga rättigheter samt inom bolagsstyrningsrelaterade frågor som bolagsstyrning, till exempel förhållningssätt till mutor, korruption, penningtvätt, betalning av skatt och ersättningar till ledningen. Därutöver för att granska och utvärdera investeringsobjektens omställningsarbete samlas löpande information in om hållbarhetsfaktorer via Nordkinns externa ESG konsulter.

Granskning och utvärdering görs sedan mot de underliggande tillgångarnas målsättning. Nordkinns hållbarhetskommitté tar utifrån resultatet beslut om eventuell åtgärd i det fall utfallet av granskningen och utvärderingen inte är acceptabel eller i linje med Nordkinns förväntningar.

STRATEGIER FÖR ENGAGEMANG

Nordkinn investerar inte i några aktier och kan därmed inte påverka bolag genom att rösta i olika frågor på bolagsstämmor eller delta i valberedningar för att påverka styrelsens sammansättning. Nordkinn använder i stället möjligheten till bolagspåverkan genom dialog i egen regi med bolag vi finansierar genom investeringar i bolagens företagscertifikat och företagsobligationer. Hållbarhetskommittén ansvarar för att definiera teman för engagemang utifrån var Nordkinn anses ha störst möjlighet att påverka hållbarhetsfaktorer i positiv riktning.

Där vi anser det vara möjligt att påverka miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsmässiga egenskaper i positiv riktning, initierar Nordkinn dialog med investeringsobjekten för att säkerställa att de har definierat ambitiösa mål för en hållbar omställning, har en strategi och resurser för anpassning till dessa mål, samt att de mäter och redovisar sina resultat på ett kvalitativt, transparent och åtkomligt sätt.

I de fall att hållbarhetsrelaterade kontroverser identifieras, eller om hållbarhetsrelaterade kontroverser misstänks och utreds i investeringsobjekten, kan Nordkinn välja att inleda dialog direkt med bolaget i det fall att vi bedömer att en dialog skulle kunna påverka bolaget i positiv riktning. Vi kan också välja att sälja tillgången i det fall att investeringsobjektet inte vidtar åtgärder för att komma till rätta med identifierade problem eller där Nordkinns hållbarhetskommitté bedömer att bolagen inte kommer att komma till rätta med problemen under en tid som fondbolaget bedömer som rimlig i det enskilda fallet. Resultatet av vårt hållbarhetsarbete presenteras i detalj som en del i Fonden årsberättelse.