



Redogörelse för investeringsbesluts
huvudsakliga negativa konsekvenser
för hållbarhetsfaktorer

Publicerad: 28 juni 2024

Innehåll:

Sammanfattning	3
Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer	5
Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	14
Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer	16
Strategier för engagemang	17
Hänvisningar till internationella standarder	18

Finansmarknadsaktör: Nordkinn Asset Management AB, LEI 549300DEMWPPGDAFUH64

Sammanfattning

Nordkinn Asset Management AB, LEI 549300DEMWPPGDAFUH64, (nedan "Nordkinn" alternativt "Förvaltaren") beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Nordkinn.

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från den 1 januari 2023 till den 31 december 2023.

Denna redogörelse omfattar samtliga obligatoriska indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser och därutöver följande indikatorer:

Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp,
Företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor,
Andel investeringar i investeringsobjekt utan uppförandekodex för leverantörer,
Avsaknad av mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor och
Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor.

Dessa indikatorer är i linje med Nordkinns uppsatta mål att nå Parisavtalet, mål att främja sociala frågor såsom social sammanhållning, social integration och ett gott förhållande mellan arbetsmarknadens parter, samt praxis för god styrning av bolagen.

Nordkinns övergripande målsättning är att genom aktiv förvaltning skapa positiv avkastning med låg samvariation till både aktie- och räntemarknaden. Nordkinn ska bedriva förvaltningsverksamheten ansvarsfullt och alltid handla i fondandelsägarnas gemensamma intresse. Nordkinn ska även hantera och begränsa hållbarhetsrisker samt huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Detta görs dels genom att välja bort bolag eller sektorer s.k. exkludering, och dels genom påverkansdialog vilka utgör viktiga metoder i Nordkinns investeringsprocess. Under perioden har filter för exkludering fungerat väl och dialog förts med 92% av investeringsobjekten, där samtliga relevanta indikatorer diskuterats utifrån vad bolagen har för målsättning, strategi, resurser och mätetal för var och en, i syfte att främja en positiv utveckling för miljöfrågor och sociala frågor.

För denna rapportering har data för respektive investering inhämtats från dels Bloomberg, dels av Nordkinn via bolagen verifierad data, eller om sådan saknas och där så är möjligt är värden beräknade av Bloomberg utifrån relevanta antaganden och metoder. Ett medelvärde för investeringarna utifrån portföljens exponering varje kvartalslut har använts för respektive indikator. Då rapporterade data saknas för vissa indikatorer för vissa innehav och då inte heller estimat finns tillgängligt, framgår portföljtäckningen för respektive indikator i kolumnen "Förklaring". Om ingen data kunnat identifierats, är bolaget exkluderat från beräkningen vilket är orsaken till att värdena i kolumnen kan vara lägre än 100%.

Om Nordkinns hållbarhetskommitté bedömer att en verksamhet är förknippade med en högre risk än vad Förvaltaren är villig att ta samt, att det inte är sannolikt att kunna påverka bolagen i positiv riktning, tar kommittén beslut om att avstå från investering. Detta beskrivs även i fondens informationsbroschyr och årsberättelse som kan erhållas

via Nordkinns hemsida eller via kontakt med bolaget.

Nordkinn har valt att prioritera följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

- andel utsläpp av växthusgaser
- bolag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet
- bolag verksamma inom sektorn för fossila bränslen

bolag med icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion, med verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald, som begår brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt bolag som saknar strategier för att övervaka efterlevnaden av dessa

- bolag med ojusterade löneklyftor mellan könen samt med ojämn könsfördelning i styrelserna
- bolag involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen
- bolag som saknar uppförandekodex för leverantörer

bolag som saknar processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka bekämpning av korruption och mutor

bolag som saknar processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism samt

bolag verksamma inom sektorer som Förvaltaren bedömt bidrar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringobjekt						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för nästa referensperiod	
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1-växthusgasutsläpp	86.7667 ton CO2e	911.4636 ton CO2e	<p>Scope 1 avser direkta utsläpp från källor som ägs eller kontrolleras av företaget såsom från den egna produktionsprocessen. Detta fält använder en vattenfallslogik som tar hänsyn till rapporterade Scope 1-utsläpp, annars direkta koldioxidutsläpp (CO2) och, om inte tillgängligt, uppskattade Scope 1-utsläpp enligt Bloombergs egen modell. Datatäckningsgraden är 100%. Utsläpp från Scope 1 har minskat under perioden vilket till stor del beror på omallokeringar i portföljen.</p>	<p>Nordkinn har som mål att koldioxidutsläppen från investeringsbolagen ska halveras från 2019 till 2030 och nå netto-noll utsläpp senast 2045. Förvaltaren har under året fört påverkansdialog med samtliga investeringsobjekt i syfte att dessa ska sätta mål i enlighet med Parisavtalet och att dessa uttrycks vetenskapligt såsom Science Based Target Initiative där vi önskar se mål för temperaturhöjning på max 1,5 grader. Dialogerna har även inkluderat frågor om investeringsobjektens strategier, resurser samt rapportering avseende utsläpp av växthusgaser. Mål för 2024</p>

		Scope 2-växthusgasutsläpp	235.1972 ton CO2e	248.7882 ton CO2e	<p>Scope 2-växthusgasutsläpp avser indirekta utsläpp från produktionen av inköpt elektricitet, värme och kyla som företaget förbrukar. Dessa utsläpp sker hos den externa leverantören av energi men räknas in i företagets totala utsläppsprofil eftersom de är resultatet av företagets energianvändning. Detta fält använder en vattenfallslogik som tar hänsyn till rapporterade Scope 2-utsläpp, annars direkta koldioxidutsläpp (CO2) och, om inte tillgängligt, uppskattade Scope 2-utsläpp enligt Bloombergs egen modell.</p> <p>Datatäckningsgraden är 100%.</p> <p>Scope 2 visar inte någon större skillnad jämfört mot 2022 trots omallokeringar i portföljen och beror på en ökad rapportering från bolagen och inte att utsläppen i sig har gått upp.</p>	är att följa upp dialogerna i dessa frågor.
--	--	---------------------------	----------------------	----------------------	---	---

		Scope 3-växthusgasutsläpp	3373.1259 ton CO2e	1164.4203 ton CO2e	<p>Scope 3-växthusgasutsläpp avser alla andra indirekta utsläpp som uppstår i värdekedjan av företagets verksamhet, både uppströms och nedströms. Detta inkluderar utsläpp från inköpta varor och tjänster, affärsresor, avfallshantering, användning av sålda produkter, transport och distribution, samt anställdas pendling. Scope 3-utsläpp är ofta de största utsläppen för ett företag och kan vara svårast att kvantifiera.</p> <p>Detta fält använder en vattenfallslogik som tar hänsyn till rapporterade Scope 3-utsläpp, annars uppskattade Scope 3-utsläpp enligt Bloombergs egen modell. Datatäckningsgraden är 85%. Scope 3 har gått upp jämfört med 2022 vilket beror på dels omallokering i portföljen och dels ökad rapportering från bolagen.</p>
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	3687.6798 ton CO2e	2317.2098 ton CO2e	<p>Sammanlagda utsläpp avseende Scope 1, 2 och 3. Tillhandahåller koldioxidintensiteten beräknad som summan av rapporterade Scope 1, Scope 2 och Scope 3 växthusgasutsläpp (GHG) för företaget i tusentals metriska ton koldioxidekvivalenter (CO2e), eller uppskattade utsläpp, per miljon av företagets företagsvärde inklusive kontanter (EVIC), normaliserat till euro. Datatäckningsgraden är 85%. Totala utsläpp har gått upp i portföljen vilket förklaras ovan. Vi ser positivt på att bolagen ökat sin rapportering vilket möjliggör utvärdering mot målen över tid.</p>

2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	9.8064 ton CO2e per EUR M investerat	2.7249 ton CO2e per EUR M investerat	Tillhandahåller koldioxidintensiteten beräknad som summan av rapporterade Scope 1, Scope 2 och Scope 3 växthusgasutsläpp (GHG) för företaget i tusentals metriska ton koldioxidekvivalenter (CO2e), eller uppskattade utsläpp, per miljon av företagets företagsvärde inklusive kontanter (EVIC), normaliserat till euro. Datatäckningsgraden är 85% . Totala utsläpp har gått upp i portföljen vilket förklaras av omallokering i portföljen.	
3. Investeringsobjekts växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	37681.9288 ton CO2e per EUR M intäkt	42230.749 ton CO2e per EUR M intäkt	Datatäckningsgraden är 95%.	
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	0	0	Datatäckningsgraden är 95%. Investeringarna har skett i enlighet med Förvaltarens exkluderingsfilter.	Nordkinn har sedan 2017 valt att avstå från investeringar i bolag med verksamhet kopplad till utvinning av fossila bränslen, energiproduktion från kol, olja och gasrelaterade produkter och tjänster, transport eller distribution samt lagring av olja och gas, utvinning som inkluderar oljesand samt djuphavsborrning. Mål för 2024 är att bibehålla denna strategi och att fortsätta analysera bolag i Förvaltarens univers utifrån uppsatta exkluderingskriterier.
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 energi källor, uttryckt i procent av totala energikällor	2,93%	2,07%	Datatäckningsgraden är 35%. Andel icke-förnybar energiförbrukning är förhållandevis låg i Sverige. Dock måste datatäckningsgraden väsentligt förbättras genom ökad rapportering från bolagen för att slutsatser ska kunna säkerställas.	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion. Förvaltarens investeringsunivers för investeringsobjekt är begränsat till Sverige varför andelen icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion är förhållandevis låg vilket är positivt. Mål för 2024 är att följa upp med relevanta bolag i de delar som bedöms mest relevanta och

						<p>där vi fortsatt ser förbättringsmöjligheter. Datatäckningen är mycket låg och behöver bli bättre för att möjliggöra utvärdering vilket kommer vara en del i våra dialoger.</p>
--	--	--	--	--	--	---

<p>6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan</p>	<p>Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan</p>	<p>Sektor A (Jordbruk, skogsbruk och fiske): 0 Sektor B (Utvinning av mineraler): 0 Sektor C (tillverkning): 0 Sektor D (Försörjning av el, gas, värme och kyla): 0 Sektor E (Avloppsrening, avfallshantering och sanering): 0 Sektor F (Byggverksamhet): 0 Sektor G (Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar): 0 Sektor H (transport och magasinering): 0 Sektor L (Fastighetsverksamhet): 0,11 GWh/EUR M intäkt</p>	<p>Sektor A (Jordbruk, skogsbruk och fiske): 0 Sektor B (Utvinning av mineraler): 0 Sektor C (tillverkning): 0 Sektor D (Försörjning av el, gas, värme och kyla): 0 Sektor E (Avloppsrening, avfallshantering och sanering): 0 Sektor F (Byggverksamhet): 0 Sektor G (Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar): 0 Sektor H (transport och magasinering): 0 Sektor L (Fastighetsverksamhet): 0,10 GWh/EUR M intäkt</p>	<p>Datatäckningsgraden är 55%. Nordkinn har endast exponering mot fastighetssektorn inom denna kategori.</p>	<p>Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsobjekt som ingår i sektorer med stor klimatpåverkan. Dessa har inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av energiförbrukningsintensitet. Mål för 2024 är att följa upp med relevanta bolag i de delar som bedöms mest relevanta.</p>
---	---	---	---	---	--

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	N/A	N/A	Data avser enbart om bolag har verksamhet i dessa områden, ej om de faktiskt påverkar negativt. Datatäckningsgraden är 0%. De bolag Förvaltaren är exponerad mot har ännu inte börjat rapportera denna indikator.	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald. Bolagen har börjat kartläggningen men få har ännu färdigställt analysen. Mål för 2024 är att fortsätta att följa upp med relevanta bolag. Datatäckningen är mycket låg och behöver bli bättre för att möjliggöra utvärdering.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	N/A	N/A	Datatäckningsgraden är 0%. Bolagens rapportering måste bli bättre för denna indikator för att kunna analysera resultatet.	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av utsläpp till vatten. Mål för 2024 är att följa upp frågan med relevanta bolag. Datatäckningen är mycket låg och behöver bli bättre för att möjliggöra utvärdering.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0.000586	0.005263	Datatäckningsgraden är 25%. Bolagens rapportering måste bli bättre för denna indikator för att kunna analysera resultatet.	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av farligt och radioaktivt avfall. Mål för 2024 är att följa upp arbetet med relevanta bolag. Datatäckningen är mycket låg och behöver bli bättre för att möjliggöra utvärdering.

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Sociala förhållanden	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	0,00%	0,00%	Datatäckningsgraden är 90%. Investeringarna har skett i enlighet med Förvaltarens exkluderingsfilter.	Nordkinn har sedan 2017 valt att avstå från investeringar i bolag som bryter mot dessa överenskommelser och riktlinjer. Analys av investeringsbara bolag görs av extern ESG konsult utifrån dessa kriterier. Mål för 2024 är att bibehålla denna strategi och att fortsätta analysera bolag i Förvaltarens univers utifrån uppsatta exkluderingskriterier.
----------------------	--	---	-------	-------	--	--

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	0,00%	1,29%	Datatäckningsgraden är 90%.	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag där dialogen har omfattat vilka globala överenskommelser och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, bolaget stödjer. Samtliga bolag har processer och efterlevnads-mekanismer på plats och mål för 2024 är att följa upp med dialog om hur efterlevnadsmekanismer fungerat under året samt målsättning och strategier för avvikelser.
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	-0,17%	0,19%	Datatäckningsgraden är 5%. Mycket låg täckning generellt. Den huvudsakliga negativa konsekvensen är därför svår att bedöma. Ett mått vi förväntar oss få bättre täckning närmaste åren.	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av justerade löneklyftor mellan könen. Få bolag har ännu satt sådana mål och datatäckningen är mycket låg och resultatet går därför inte att analysera på portföljnivå. Mål för 2024 är att följa upp samtliga bolag och förväntan är att det sker en förbättring gällande denna indikator.
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	-0,04%	34,50%	Datatäckningsgraden är 100%.	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av en jämnare könsfördelning i styrelserna. Marginell förbättring har skett under året. Mål för 2024 är att följa upp med de bolag som ligger långt från en jämn fördelning.
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%	Datatäckningsgraden är 65%.	Nordkinn har sedan 2017 valt att avstå från investeringar i bolag med verksamhet kopplad till kontroversiella vapen. Mål för 2024 är att bibehålla denna strategi och att fortsätta att analysera bolagen i Nordkinns univers utifrån detta exkluderingskriterie och avstå från investering i de fall att detta är aktuellt.

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0.9 tons CO2e / EUR M GDP	16.578765 tons CO2e / EUR M GDP	Datatäckningsgraden är 100%.	Sedan 2017 följer Nordkinn Transparency Internationals ranking av korruption som en indikator för hållbar utveckling på statlig nivå. Förvaltaren har som minimikrav på 50 i detta index för investering. Under 2024 kommer detta kriterium att bibehållas. Enbart investeringar i svenska, norska och tyska staten under perioden. Inga åtgärder gällande växthusgasintensitet har vidtagits under året gentemot de stater fonden varit exponerad. Inga planerade åtgärder för 2024 utöver att följa utvecklingen.
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens 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.	0.0%	0%	Datatäckningsgraden är 100%.	Det förekommer inte bristande samhällsansvar i de stater mot vilka fonden har exponering och inga åtgärder har vidtagits under 2023. Förvaltaren ser detta som en viktig fråga och kommer prioritera ländernas rapportering och mätetal under kommande period. Inga planerade åtgärder för 2024 utöver att följa utvecklingen.

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt 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	N/A	Förvaltaren investerar inte i fastigheter

Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	N/A	N/A	N/A	Förvaltaren investerar inte i fastigheter
--------------------	--	--	-----	-----	-----	---

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringobjekt

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för nästa referensperiod
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	Andel av investeringar i investeringsojekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	0,37%	24,38%	Datatäckningsgraden är 100%.	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering avseende deras anpassning till Parisavtalet. Vi har sett en positiv utveckling vilket är glädjande. Under 2024 planerar Förvaltaren att följa upp frågan med fokus på Scope 3 i de bolag som bedöms mest relevanta.

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

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringobjekt

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för nästa referensperiod
Sociala förhållanden och personalfrågor	1. Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor	Andel av investeringar i investeringsojekt utan strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor	3,94%	N/A	Datatäckningsgraden är 100%.	Nordkinn lade under 2023 till denna frivilliga indikator och har under året fört dialog med samtliga fastighetsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering avseende förebyggande av arbetsplatsolyckor och vilka krav som ställs på underleverantörer med fokus på de byggbolag som fastighetsbolagen anlitar. Mål för 2024 är att fortsätta att följa upp dessa bolag i denna fråga.

	4. Andel investeringar i investeringsobjekt utan uppförandekodex för leverantörer	Andel investeringar i investeringsobjekt utan leverantörens uppförandekodex (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete)	1,30%	11,15%	Datatäckningsgraden är 75%.	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag med fokus på fastighetsbolagen som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering avseende uppförandekodex för leverantörer. Mål för 2024 är att följa upp samtliga bolag i de delar som bedöms mest relevanta och med fokus på efterlevnad och uppföljning av uppförandekodex.
Bekämpning av korruption och mutor	15. Andel investeringar i enheter utan 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	0,00%	3,79%	Datatäckningsgraden är 80%.	Nordkinn har under 2023 fortsatt fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering avseende policy för bekämpning av korruption och mutor. Det är positivt att se hur i princip samtliga bolag har implementerat en policy för ändamålet. Mål för 2024 är att följa upp relevanta bolag om utfall av arbetet.
Övrigt	Andel investeringar i enheter som saknar processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism		0,00%	0,00%	Datatäckningsgraden är 100%. Resultatet omfattar bolag med vilka Förvaltaren fört dialog och utgör de banker som används som motparter för fondernas värdepappershandel.	Nordkinn har sedan 2019 etablerad dialog med Förvaltarens handelsmotparter (banker med vilka värdepappershandel för fondens räkning sker) angående deras mål, strategier, resurser och uppföljning av bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism. Uppföljning har skett under 2022 och 2023. Vi kommer inte att fortsätta att följa upp denna indikator under 2024 då vi anser att bankerna kommit långt i sitt arbete och att de motsvarar våra förväntningar vad gäller att övervaka och bekämpa penningtvätt och finansiering av terrorism.

Information om huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer finns även tillgänglig i fondernas årsberättelse vilka finns publicerade på Nordkinns hemsida och som kan erhållas direkt från Nordkinn.

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

Nordkinns styrelse godkände för första gången i februari 2017 den övergripande hållbarhetsstrategin för Nordkinn, som bland annat inkluderar strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer. Dessa uppdateras löpande och minst årligen, senast i december 2023.

Styrelsen ansvarar för beslut om riktlinjer för hur hållbarhetsaspekter beaktas i verksamheten beskrivet i Nordkinns hållbarhetspolicy. Nordkinns verkställande ledning bär ansvaret för att hållbarhetsrisker integreras i samtliga organisatoriska frågor. Styrelsen ansvarar även för att utse Nordkinns Hållbarhetskommitté. Nordkinns Hållbarhetskommitté är det styrande organet för implementering av Nordkinns hållbarhetsarbete, utifrån Förvaltarens fastställda policy. Nordkinns chef för hållbarhetsfrågor ansvarar för den dagliga implementeringen av hållbarhetsarbetet och redovisar löpande resultaten av hållbarhetsarbetet för styrelsen.

Hållbarhetskommittén består av tre interna och två externa medlemmar och ansvarar för att definiera och löpande utvärdera hållbarhetsprocessen, exkluderingsfiltret samt extern ESG analys. Hållbarhetskommittén ansvarar vidare för att analysera risker som skulle kunna orsaka, bidra till eller vara direkt kopplade till huvudsakliga negativa, betydande eller sannolikt betydande konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att bland annat löpande följa upp definitionen av exkluderingsfiltret samt att löpande analysera resultatet av filtreringen och godkänna bolag för uteslutning. Hållbarhetskommittén ansvarar även för att definiera teman där Nordkinn kan ha störst påverkan på hållbarhetsfrågor, selektivt söka att identifiera bäst i klassen bolag eller sektorer, identifiera teman för bolagsdialoger och optimalt tillvägagångssätt, samt identifiera andra hållbarhetsaktiviteter som stödjer Nordkinns ansträngningar utifrån investerarnas och samhällets perspektiv.

Hållbarhetskommittén ansvarar vidare för att löpande identifiera och prioritera relevanta indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, samt för att löpande hålla dessa val och prioriteringar av indikatorer uppdaterade. Bedömningen görs av vilka indikatorer för negativa konsekvenser för en hållbarhetsfaktor som har störst risk för att inträffa eller orsaka störst skada om den skulle inträffa. Bedömningen görs även vilka indikatorer som anses kunna ha störst negativa konsekvenser för initiativ och hållbarhetsmål Nordkinn ställt sig bakom. Metoden utgår från proportionalitetsprincipen, utifrån de sektorer och bolag där investeringar görs, samt de samarbetspartners Nordkinn har. Kommittén möts minst kvartalsvis.

Som del i vår strategi för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer har vi valt att exkludera finansiering till bolag inom verksamheter och produkter som vi anser kunna bidra till oacceptabelt stora negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och där vi anser det osannolikt att vi ska kunna påverka bolagen i positiv riktning via dialog. Under 2023 har vi helt tagit avstånd från att investera inom verksamheter som är involverade i eller kopplade till:

- fossila bränslen (olja, gas, kol), arktisk – och djuphavsbörning och oljesand,
- kontroversiella vapen,
- alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi och cannabis för icke medicinskt bruk.
- bolag som bryter mot internationella normer såsom OECD:s riktlinjer för multinationella företag, ILO:s trepartsdeklaration om principer för multinationella företag och socialpolitik, FN:s globala överenskommelse (Global Compact) samt de vägledande principerna för företag och mänskliga rättigheter.

Följande exkluderingskriterier har gällt för investeringar i länders emitterade obligationer och valutor:

- investeringar i länder och i dessa länders valutor som inte uppfyller 50%-nivån på Transparency Internationals korruptionsindex.

För att analysera investeringar och utesluta bolag som bryter mot Nordkinns exkluderingskriterier använder Förvaltaren sig av Bloomberg ESG-data. Denna analys görs på samtliga bolag i Nordkinns investeringsuniversum vilket utgörs av bolag som emitterar räntebärande värdepapper i svenska marknaden. Analysen identifierar de bolag som träffas av de norm- respektive sektorbaserade kriterier som Nordkinn förhåller sig till. Hållbarhetskommittén beslutar om exkludering av bolag utifrån denna analys.

Information som inhämtas för att identifiera och bedöma de huvudsakliga negativa konsekvenserna bygger på information från de bolag som Nordkinn investerat i. Denna erhålls via flera kanaler: direkt från bolagen, bolagens hemsidor, hemsidor för CDP (Carbon Disclosure Project) och SBTi (Science Based Target Initiative), samt analysdata från Bloomberg ESG. I de fall data saknas för ett bolag görs beräkningar av Bloomberg utifrån relevanta antaganden och metoder. Då data ännu inte täcker alla hållbarhetsindikatorer eller alla bolag är PAI-indikatorer på fondnivå inte helt komplett eller till del bestående av estimerade data.

För att bedöma, mäta och övervaka de miljörelaterade eller sociala egenskaperna i investeringarna använder Nordkinn Bloomberg ESG som leverantörer av hållbarhetsdata. Detta omfattar data såsom: huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, sektoranalys utifrån bolagens involvering i vissa produkter och tjänster, bolags brott mot de internationella normerna samt klimatdata och klimatanalys.

Strategier för engagemang

Nordkinn gör uteslutande investeringar via räntebärande instrument vad gäller exponering mot bolag, kommuner och stater och gör inte några investeringar i aktier, vilket innebär att inflytande via bolagsstämmor inte är aktuellt. Nordkinns strategi för engagemang omfattar i stället aktiv samverkansdialog direkt med respektive emittent i syfte att påverka i positiv riktning.

Nordkinns hållbarhetskommitté ansvarar för att löpande identifiera och prioritera teman för dialog för respektive emittent. Bedömningen görs utifrån vilka hållbarhetsfaktorer som bedöms ha 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 har ställt sig bakom. Metoden utgår från proportionalitetsprincipen, utifrån de sektorer och bolag där investeringar görs.

Förvaltaren har under året genomfört 13 dialoger på temat huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer, 6 dialoger om effektivitet i det finansiella systemet och 1 dialog om insatser för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism.

Dialogerna har under perioden fokuserat på fyra frågeställningar länkade till respektive hållbarhetsfaktor:

- investeringsobjektets **målsättning** vad gäller att minska de negativa konsekvenserna,
- **strategier** för att kunna genomföra minskningen,
- vilka **resurser** man har till sitt förfogande för att kunna nå målen samt slutligen
- ökad och förbättrad **mätning och rapportering** avseende konsekvenserna och utvecklingen över tid av dessa.

Förvaltaren har i dialogerna specifikt fokuserat på följande indikatorer inom miljö:

- hur bolaget påverkas av hållbarhetsrisker,
- utsläpp av växthusgaser,
- biologisk mångfald,
- cirkuläritet

Inom hållbarhetsindikatorer kopplade till sociala förhållanden har Förvaltaren fokuserat på:

- Frågor gällande efterlevnad av FN:s globala överenskommelse (UN Global Compact) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag,
- löneklyftor mellan könen,
- könsfördelning inom bolaget,
- uppförandekod för leverantörer,
- förebyggande av arbetsplatsolyckor, samt
- bekämpning av mutor och korruption.

Eftersom Nordkinn är övertygade om att samarbete och dialog med andra aktörer i den finansiella marknaden där vi verkar ger störst effekt, förs dialog och uppföljning i stor utsträckning med andra relevanta intressenter. Utöver engagemang med emittenter av värdepapper vi investerat i har vi också identifierat effektiviteten i det finansiella systemet som en hållbarhetsfaktor. Därav gör vi årligen en djupanalys av vårt samarbete med fondernas handelsmotparter vilket görs utifrån samtliga delar inom bästa orderutförande. Resultatet av denna analys presenteras för respektive motpart och dialog förs kring områden där det kan finnas möjlighet till ökad effektivitet eller transparens. Ett tema under 2023 har varit likviditeten i den svenska obligationsmarknaden.

Förvaltaren följer utvecklingen av de huvudsakliga negativa konsekvenserna mot emittenternas uppsatta mål mellan rapporteringsperioderna där det finns adekvat data att tillgå. I det fall att önskad förbättring mot uppsatta mål kan redovisas kommer Förvaltaren att följa upp med emittenterna för att få en förståelse för varför ingen minskning har skett samt vad för åtgärder man vidtagit för att Förvaltaren ska kunna ta beslut om hur man ska förhålla sig till investeringen fortsatt.

Hänvisningar till internationella standarder

Nordkinn stödjer följande initiativ och avtal kopplade till internationella konventioner och riktlinjer samt hållbart företagande och utveckling.

Agenda 2030 och de globala målen för hållbar utveckling

Parisavtalet - Mål att halvera koldioxidutsläppen till 2030 och 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 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

FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter

De indikatorer som används för att mäta investeringarnas överensstämmelse med ovan angivna internationella konventioner och riktlinjer är följande: övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag,

- skydd för visselblåsare
- policy för bekämpning av korruption och mutor
- ojusterade löneklyftor mellan könen,
- könsfördelning i styrelserna,
- uppförandekodex för leverantörer,
- klagomålshantering i samband med personalfrågor samt
- initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet.

Nordkinn har under perioden erhållit ESG data från Bloomberg och ISS ESG i kombination med bolagsdialog för att löpande följa investeringsobjektens överensstämmelse eller anpassning till dessa internationella standarder.

Som vi nämnt ovan har Nordkinn under året haft ett exkluderingskriterium för bolag som verifieras ha brutit mot internationella konventioner eller riktlinjer och vi har därför avstått från att investera i sådana eventuella bolag. Under 2023 har inget emittent i vårt investeringsuniversum varit föremål för verifierade sådana brott.

Nordkinn har också sedan 2017 undertecknat, och är aktiva medlemmar i, FN:s principer för ansvarfulla investeringar (PRI) och Standard Board of Alternative Investments (SBAI). PRI är ett internationellt initiativ och överenskommelse som omfattar sex principer för att beakta miljö, socialt ansvar och ägarstyrning i investeringsanalys och beslut, vara aktiv ägare samt verka för öppenhet och god redovisning. SBAI är en global organisation av kapitalförvaltare och kapitalägare dedikerade till att främja ansvarsfull praxis, samarbete och kunskap. SBAI förespråkar kvalitet och effektivitet i branschen för alternativa investeringar genom att främja ansvarsfulla standarder och utbyte av idéer. Under 2023 har Nordkinn deltagit aktivt i flera workshops, runda bordssamtal och arbetsgrupper både inom PRI och SBAI.