



Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Publicerad: 30 juni 2025

Innehåll:

Sammanfattning	3
Summary	4
Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer	5
Ytterligare indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	12
Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer	14
Strategier för engagemang	15
Hänvisningar till internationella standarder	17
Datakällor och metodik	18
Historisk jämförelse	19

Finansmarknadsaktör: Nordkinn Asset Management AB, LEI 549300DEMWPFGDAFUH64

Sammanfattning

Nordkinn Asset Management AB, LEI 549300DEMWPFGDAFUH64, (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 2024 till den 31 december 2024.

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. Förvaltaren integrerar hållbarhetsrisker i investeringsprocessen, huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt främjar positiv utveckling av hållbarhetsfaktorer. Detta görs dels genom att välja bort investeringar med verksamheter där negativ påverkan bedöms för stor genom så kallad exkludering och dels genom påverkansdialog, vilka utgör viktiga metoder i Nordkinns investeringsprocess.

Redogörelsen omfattar de 18 obligatoriska, samt ytterligare fyra, indikatorer för de huvudsakliga negativa konsekvenser som anges i Bilaga 1 till förordningen om hållbarhetsrelaterade upplysningar (SFDR). De kvantitativa siffrorna som rapporteras är baserade på ESG data från tredjepartsleverantör, kompletterat med data insamlade av Nordkinn via investeringsobjekts hemsidor samt, års- och hållbarhetsredovisningar. Siffrorna beräknas i enlighet med SFDR:s tekniska standard. Avseende derivat rapporterar Nordkinn värden för underliggande tillgångs konsekvenser. Ett medelvärde för investeringarna utifrån portföljens exponering varje kvartalsslut har använts för respektive indikator. I de fall rapporterade data saknas för vissa indikatorer för vissa innehav och då inte heller estimat finns tillgängligt, framgår av "Datatäckningsgraden" för respektive indikator i kolumnen "Förklaring".

Redogörelsen beskriver också åtgärder som vidtagits eller planeras att vidtas för att hantera och minimera dessa negativa konsekvenser, samt inkluderar jämförelser med uppgifter för år 2023 och 2022. Även om det skett betydande förbättringar under 2024 så har tillgänglig data för flera indikatorer fortsatt både kvalitativa och kvantitativa brister vilket medför svårigheter att utföra meningsfull analys av jämförelsedata över åren. I takt med att data för indikatorerna mognar och tillgången till och kvaliteten på data förbättras, kommer dock möjligheten till meningsfull analys och åtgärder att förbättras.

I syfte att främja en positiv utveckling för miljöfrågor och sociala frågor har under perioden dialog förts med investeringsobjekten, där relevanta indikatorer diskuterats med fokus på att investeringsobjekten har en tydlig målsättning, strategi och resurser för att nå uppsatta mål, samt att det genom investeringsobjektens rapportering finns tillgång till relevant och tillgänglig data för var och en. Under perioden utökades vår dialog med hypoteksinstituten då fonden har betydande investeringar i säkerställda bostadsobligationer. Dialogerna har omfattat frågor kring hur instituten arbetar med insatser för att främja en positiv utveckling av hållbarhetsfaktorer i bolånemarknaden samt hur transparensen kan öka gällande rapportering av underliggande indikatorer för verksamheten.

Summary

Nordkinn Asset Management AB, LEI 549300DEMWPFGDAFUH64, (hereinafter referred to as “Nordkinn” or the “Manager”) considers the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement constitutes the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors for Nordkinn. The statement covers the reference period from 1 January 2024 to 31 December 2024.

Nordkinn’s overall objective is to generate positive returns through active management with low correlation to both equity and fixed income markets. Nordkinn shall conduct its portfolio management activities responsibly and always act in the collective interest of the fund unit holders. The Manager integrates sustainability risks into its investment process, considers principal adverse impacts on sustainability factors, and promotes positive developments in sustainability factors. This is achieved partly by excluding investments in activities where the negative impact is assessed to be too significant (“exclusion”), and partly through active engagement, both of which are key methods in Nordkinn’s investment process.

The statement includes the 18 mandatory indicators, as well as four additional indicators, for principal adverse impacts as outlined in Annex I of the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). The quantitative figures reported are based on ESG data from a third-party provider, supplemented with data collected by Nordkinn via investee companies’ websites, as well as their annual and sustainability reports. Figures are calculated in accordance with the SFDR’s Regulatory Technical Standards. For derivatives, Nordkinn reports the principal adverse impacts of the underlying assets. An average for the investments based on the portfolio’s exposure at the end of each quarter has been used for each indicator. In cases where data for certain indicators is missing for some holdings and no estimates are available, this is reflected in the “Data Coverage” column under “Explanation” for each respective indicator.

The statement also describes actions that have been taken or are planned to address and mitigate these adverse impacts, and includes comparisons with data for 2023 and 2022. Although there have been significant improvements during 2024, data availability for several indicators still suffers from both qualitative and quantitative deficiencies, which complicates meaningful analysis of year-on-year comparisons. As data for the indicators matures and the availability and quality of data improves, the possibilities for meaningful analysis and targeted actions will likewise improve.

To promote positive developments in environmental and social matters, engagement was conducted with investee companies during the reporting period. Discussions focused on relevant indicators, ensuring that the investee companies have clear objectives, strategies, and resources to meet their goals, as well as providing access to relevant and available data through their reporting. During the period, we expanded our dialogue with mortgage institutions, given the fund’s significant investments in covered mortgage bonds. These discussions included how the institutions work to promote positive sustainability developments in the mortgage market and how transparency can be improved regarding the reporting of underlying sustainability indicators in their operations.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för nästa referensperiod
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt							
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser (Ton CO2e)	Scope 1- växthusgasutsläpp	95,17	86,77	986,54	För Scope 1, 2 och 3 används en vattenfallslogik som tar hänsyn till rapporterade utsläpp, annars direkta koldioxidutsläpp (CO2) och, om inte tillgängligt, uppskattade utsläpp enligt Bloombergs egen modell. Vår analys visar att utsläppen har minskat under 2023 och 2024 jämfört med 2022 vilket till stor del beror på omallokeringar i portföljen. Scope 3- växthusgasutsläpp avser alla andra indirekta utsläpp som uppstår i värdekedjan av investeringsobjektens verksamhet, både uppströms och nedströms. För vidare detaljer, vänligen se Datakällor och metodik, senare i detta dokument.	Nordkinn har som mål att koldioxidutsläppen från investeringsobjekten 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 utvärdera utvecklingen mot minskade utsläpp i enlighet med Parisavtalet. Dialogerna har även inkluderat frågor om investeringsobjektens mätning och rapportering av scope 3 utsläpp. Vi ser även under 2024 en ökad datatäckningsgrad för dessa utsläpp vilket är positivt. Då datatäckningsgraden succesivt ökat mellan åren är en utvärdering av resultatet än så länge svår att göra. Mål för 2025 är fortsatt att följa upp dialogerna i dessa frågor och investeringsobjektens utveckling mot satta mål.
			Datatäckningsgr aden är 100%.	Datatäckningsgr aden är 71%.	Datatäckningsgr aden är 71%		
		Scope 2- växthusgasutsläpp	98,69	235,20	352,09		
			Datatäckningsgr aden är 100%.	Datatäckningsgr aden är 71%.	Datatäckningsgr aden är 71%		
		Scope 3- växthusgasutsläpp	3 360,39	3 373,13	3 286,70		
			Datatäckningsgr aden är 100%.	Datatäckningsgr aden är 71%.	Datatäckningsgr aden är 68%		
Sammanlagda utsläpp av växthusgaser		3 554,25	3 687,68	4 625,39			
		Datatäckningsgr aden är 100%.	Datatäckningsgr aden är 71%.	Datatäckningsgr aden är 68%			
2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	9,34	9,81	6,60	Tillhandahåller koldioxidintensiteten beräknad som summan av rapporterade scope 1, scope 2 och scope 3 växthusgasutsläpp (GHG) för investeringsobjektet i tusentals metriska ton koldioxidekvivalenter (CO2e), eller uppskattade utsläpp, per miljon av företagets värde inklusive kontanter (EVIC), normaliserat till euro. Som förklarat ovan pekar analysen på ökning i Scope 3 vilken framförallt förklaras av att flera investeringsobjekt gått från estimerad till rapporterad data, samt högre utsläppsfaktor för elektricitet i Sverige jämfört med tidigare perioder.		
(Ton CO2e per miljon EUR investerat)		Datatäckningsgr aden är 100%	Datatäckningsgr aden är 71%	Datatäckningsgr aden är 68%			

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för nästa referensperiod
3. Investeringsobjekts växthusgasintensitet (Ton CO2e per miljon EUR intäkt)	Investeringsobjekts växthusgasintensitet	13 367,42 Datatäckningsgraden är 95%	37 681,93 Datatäckningsgraden är 88%	43 118,42 Datatäckningsgraden är 85%	Anger koldioxidintensiteten beräknad som summan av rapporterade utsläpp av växthusgaser (GHG) i scope 1, scope 2 och scope 3 från företaget, i tusen metriska ton koldioxidekvivalenter (CO2e), eller uppskattade utsläpp om rapporterade data saknas, per miljon euro i försäljningsintäkter.	
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 Datatäckningsgraden är 84%	0 Datatäckningsgraden är 79%	0 Datatäckningsgraden är 79%	Intäktsbelopp/omsättning som genererats av företaget, i miljoner av lokal valuta, och som härrör från verksamhet inom fossilbränslesektorn. Beloppet beräknas som summan av varje värdepappers totala intäkter inom en fossilbränslesektor enligt BICS (Bloomberg Industry Classification) kod.	Nordkinn har sedan 2017 valt att avstå från investeringar i investeringsobjekt med huvudsaklig 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. Förvaltaren kommer för 2025 bibehålla denna strategi.
5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion (%)	Investeringsobjekts andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	1,39 Datatäckningsgraden är 32%	2,92 Datatäckningsgraden är 18%	3,49 Datatäckningsgraden är 21%	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 2025 är att följa upp med relevanta bolag i de delar som bedöms mest relevanta och där vi fortsatt ser förbättringsmöjligheter. Datatäckningen är mycket låg och behöver bli bättre för att möjliggöra utvärdering vilket är en del i våra dialoger.

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för nästa referensperiod
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan (GWh per miljon EUR)	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Total: 0. GWh/EUR M revenue Sektor A: 0. Sektor B: 0. Sektor C: 0. Sektor D: 0. Sektor F: 0. Sektor G: 0. Sektor H: 0. Sektor L: 0. Datatäckningsgraden är 42%	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 Datatäckningsgraden är 35%	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	Nordkinn har sedan juni 2024 endast indirekt exponering mot sektor D, E och L genom investeringar i obligationer utgivna av Kommuninvest. Datatäckningen från underliggande kommuner är fortsatt låg och därmed inte möjligt att utvärdera.	Trots att Nordkinn inte investerar i bolag inom sektorer med stor klimatpåverkan har dialog med Kommuninvest under året omfattat mål, strategier, resurser samt rapportering av energiförbrukningsintensitet från underliggande kommuner i den del dessa är aktiva inom någon av dessa sektorer. Kommunerna har förberedande arbete inför CSRD så förväntan är att mer data kommer att bli tillgänglig gällande dessa verksamheter. Planen inför 2025 är att följa upp utvecklingen genom denna dialog.	
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	N/A	Data avser enbart om investeringsobjekt har verksamhet i dessa områden, ej om de faktiskt påverkar negativt. De investeringsobjekt Förvaltaren är exponerad mot har ännu inte börjat rapportera denna indikator.	Nordkinn samarbetar med fondens investeringsobjekt för att förstå i vilken utsträckning verksamheten har negativ påverkan på områden med känslighet för biologisk mångfald för att uppmuntra spårbarhet i hela värdekedjan, framtagande av transparenta strategier för biologisk mångfald och ekosystem, som om möjligt ska följa ramverket Task force on Nature-related Financial Disclosures (TNFD). Mål för 2025 är att fortsätta att följa upp med relevanta investeringsobjekt. Datatäckningen är fortsatt mycket låg och behöver bli bättre för att möjliggöra utvärdering.

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för nästa referensperiod
Vatten	8. Utsläpp till vatten (Ton per miljon EUR)	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	N/A Datatäckningsgraden är 0%	N/A Datatäckningsgraden är 3%	N/A Datatäckningsgraden är 3%	Investeringsobjektens rapportering måste bli bättre för denna indikator för att kunna analysera resultatet.	Nordkinn har under året fört dialog med Kommuninvest gällande utsläpp till vatten. Kommuninvest, som är en ägarorganisation för kommuner och regioner, fokuserar på utsläpp av avloppsvatten genom att finansiera och stödja kommunala VA-verksamheter, vilket inkluderar utsläppspunkter och renhållning. Kommuninvest arbetar för att säkerställa att utsläpp av avloppsvatten sker på ett miljövänligt sätt, ofta genom att modernisera renhållningsanläggningar och införliva kvävebehandling innan utsläpp till havet. Mål för 2025 är att följa upp frågan med Kommuninvest. Datatäckningen är mycket låg och behöver bli bättre för att möjliggöra utvärdering.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall (Ton per miljon EUR)	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0 Datatäckningsgraden är 10,5%	0,000586 Datatäckningsgraden är 21%.	0.006171 Datatäckningsgraden är 30%	Bolagens rapportering måste bli bättre för denna indikator för att kunna analysera resultatet.	Nordkinn har mycket begränsad exponering mot investeringar vars verksamheter omfattar en betydande del genererat farligt avfall eller radioaktivt avfall. Via investeringar i Kommuninvests obligationer har fonden exponering mot underliggande kommuner vars arbete med hantering av farligt avfall är en viktig fråga och där dialog med Kommuninvest, som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av farligt avfall är mål för fortsatta dialoger under 2025.
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 Datatäckningsgraden är 57%	0 Datatäckningsgraden är 74%	0 Datatäckningsgraden är 74%	Investeringarna har skett i enlighet med Förvaltarens exkluderingsfilter.	Nordkinn har sedan 2017 valt att avstå från investeringar i verksamheter som bryter mot dessa överenskommelser och riktlinjer och som inte har planer för att komma tillrätta med problemen eller visar en positiv utveckling mot målen. Förvaltaren kommer för 2025 bibehålla denna strategi och att fortsätta analysera verksamheter som Förvaltarens är exponerad mot utifrån uppsatta exkluderingskriterier.

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för nästa referensperiod
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 Datatäckningsgraden är 57%	0 Datatäckningsgraden är 74%	0 Datatäckningsgraden är 74%	Investeringarna har skett i enlighet med Förvaltarens exkluderingsfilter.	Samtliga investeringsobjekt som Förvaltaren är exponerad mot stödjer globala överenskommelser och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag, och investeringsobjektet har processer och efterlevnadsmekanismer på plats. Mål för 2025 är att följa upp med dialog om hur efterlevnadsmekanismerna fungerat under året samt målsättning och strategier för eventuella avvikelser.
12. Ojusterad löneklyfta mellan könen (%)	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	14,78 Datatäckningsgraden är 26%	-0,17 Datatäckningsgraden är 3%	N/A Datatäckningsgraden är 0%	Denna faktor förklarar den övergripande genomsnittliga löneskillnaden för alla medarbetare, män jämfört med kvinnor.	Datatäckningen har gått upp men fortsatt kompletteras beräkningsunderlaget med siffror som hämtas från bolagens årsredovisningar. Den redovisade siffran visar kvoten i förhållande till hela portföljens investeringar, inklusive exponering mot statsobligationer vilket innebär att kvoten är högre för investeringsobjekten isolerat. I vår detaljerade analys av löneskillnader mellan könen för lika arbete, samma jobbfunktion och komplexitet, är låg, närmare 1%, vilket är positivt. Den ojusterade löneklyftan mellan könen beror därmed framför allt på att flera män innehar jobbfunktioner och positioner med högre ersättning jämfört med kvinnor. Mål för 2025 är att följa upp med samtliga investeringsobjekt gällande målsättning för en jämnare könsfördelning på olika jobbfunktioner.

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för nästa referensperiod
13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	(%)	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter.	39,09	57,74	34,50	Förvaltaren har inhämtat information från investeringsobjektens årsredovisningar.	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av en jämnare könsfördelning i styrelserna. 71% av investeringsobjekten Förvaltaren hade exponering mot under året hade en könsfördelning inom målsättningen 40-60%. Detta är en tydlig förbättring jämfört med tidigare år. Mål för 2025 är att följa upp med de bolag som ligger utanför spannet.
			Datatäckningsgraden är 100%	Datatäckningsgraden är 100%	Datatäckningsgraden är 100%		
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	Där vi inte erhållit rapportering via vår ESG dataleverantör har vi själva genomfört analysen. Då Förvaltaren endast har exponering mot säkerställda bostadsobligationer och Kommuninvest finns inte någon exponering mot tillverkning av kontroversiella vapen.	Nordkinn har sedan 2017 valt att avstå från investeringar i bolag med verksamhet kopplad till kontroversiella vapen. Förvaltaren kommer att för 2025 bibehålla denna strategi.
Indikatorer som gäller för investeringar i stater och överstatliga enheter							
Miljö	15. Växthusgasintensitet (Ton per miljon EUR BNP)	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	1,84	9,04	16,58	Utsläpp av koldioxid (CO2) per tusen amerikanska dollar (USD) i bruttonationalprodukt (BNP) för det aktuella landet eller regionen för det senaste tillgängliga året. Källan är Europeiska kommissionens Emissions Database for Global Atmospheric Research.	Enbart investeringar i svenska, norska, danska, franska, tyska amerikanska staten under perioden. Växthusgasintensiteten i både Sverige och Norge, där Förvaltaren har sina största exponeringar, har gått ner jämfört med 2023. Inga åtgärder gällande växthusgasintensitet har vidtagits under året gentemot de stater fonden varit exponerad.

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för nästa referensperiod
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	Anger frihetsstatusen för ett land/territorium. Länder/territorier kan tilldelas statusen Fritt, Delvis fritt eller Icke fritt. Kombinationen av det totala poängantalet för politiska rättigheter och det totala poängantalet för medborgerliga friheter, efter lika viktning, avgör om statusen blir Fritt, Delvis fritt eller Icke fritt. Ett värde på 0 innebär Fritt.	Bolaget tillämpar ett exkluderingsfilter utifrån Transparency International Index som värderar länders frihet utifrån ett mått på korruption. Skalan är 0-100 där 100 är helt fritt från korruption och 0 är helt korrupt. Förvaltaren har satt en gräns på över 50 för att kunna göra investeringar i landets obligationer och kommer för 2025 behålla denna strategi.
	(%)		Datatäckningsgraden är 100%	Datatäckningsgraden är 100%	Datatäckningsgraden är 100%	Proxy som använts och som erhålls via Bloomberg ESG kommer från Freedom House Methodology: https://freedomhouse.org/sites/default/files/2022-02/FIW_2022_Methodology_For_Web.pdf	Det förekommer inte bristande samhällsansvar i de stater mot vilka fonden har exponering och inga åtgärder har vidtagits under 2024. Förvaltaren ser detta som en viktig fråga och kommer prioritera ländernas rapportering och mätetal under kommande period.
Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter							
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	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	N/A	Förvaltaren investerar inte i fastigheter
	(%)						

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för nästa referensperiod
Ytterligare indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer							
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	0	0,37	14	Täckningsgraden är fortsatt lägre än 100% men det behöver inte betyda att initiativ saknas utan att informationen inte kunnat identifieras av dataleverantören. Vi strävar efter att datatäckningsgraden ska öka.	Samtliga investeringsobjekt hade vid årets utgång initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet. Förvaltaren har fört dialog med samtliga relevanta investeringsobjekt som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering avseende deras anpassning till Parisavtalet. Vi har sett en positiv utveckling vilket är glädjande. Under 2025 planerar Förvaltaren att följa upp frågan med fokus på Scope 3 med de investeringsobjekt som bedöms mest relevanta.
Sociala förhållanden och personalfrågor	4. Ingen uppförandekodex för leverantörer (%)	Andel investeringar i investeringsobjekt utan leverantörens uppförandekodex (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete).	11,9	1,30	13	Täckningsgraden är fortsatt lägre än 100% men det behöver inte betyda att initiativ saknas utan att informationen inte kunnat identifieras av dataleverantören. Vi strävar efter att datatäckningsgraden ska öka.	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag med fokus på Kommuninvests arbete med att driva denna fråga gentemot de kommuner som finansierar sig via Kommuninvest. Dialogen inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering avseende uppförandekodex för leverantörer. Mål för 2025 är att följa upp frågan i de delar som bedöms mest relevanta och med fokus på efterlevnad och uppföljning av uppförandekodex.
Bekämpning av korruption och mutor	15. Ingen 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	0	0	Täckningsgraden är fortsatt lägre än 100% men det behöver inte betyda att initiativ saknas utan att informationen inte kunnat identifieras av dataleverantören. Vi strävar efter att datatäckningsgraden ska öka.	Nordkinn har under 2024 fortsatt fört dialog med samtliga investeringsobjekt som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering avseende policy för bekämpning av korruption och mutor. Mål för 2025 är att följa upp relevanta investeringsobjekt om utfall av arbetet.

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för nästa referensperiod
Övrigt	Andel investeringar i enheter som saknar processer och efterlevnadsmekanismer för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism		0	0	0	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 återuppta dialogen i det fall att det anses relevant.
	(%)		Datatäckningsgraden är 100%	Datatäckningsgraden är 100%	Datatäckningsgraden är 100%		

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 och beskrivs i Nordkinns Hållbarhetspolicy. Dessa uppdateras löpande och minst årligen, senast i december 2024 och finns tillgänglig på bolagets hemsida eller via kontakt med bolaget.

Styrelsen ansvarar för beslut om riktlinjer för hur hållbarhetsaspekter beaktas i verksamheten beskrivet i Hållbarhetspolicyn. Nordkinns verkställande ledning ansvarar 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 den fastställda hållbarhetspolicyn. Nordkinns chef för hållbarhetsfrågor ansvarar för den dagliga implementeringen av hållbarhetsarbetet och redovisar löpande resultaten av hållbarhetsarbetet för styrelsen.

Nordkinns hållbarhetskommitté utgörs av tre interna medarbetare i form av VD, hållbarhetsansvarig och en förvaltare, samt två externa ESG experter. Kommittén ansvarar för att definiera och löpande utvärdera hållbarhetsprocessen, exkluderingsfiltret samt Förvaltarens tredjepartsleverantör av ESG-data. Kommittén träffas kvartalsvis och arbetet omfattar att:

- Identifiera hållbarhetsrisker, definierade som miljörelaterade, sociala eller styrningsrelaterade händelser eller omständigheter som, om de skulle inträffa, skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde.
- Definiera stresstester som löpande ska utföras på fonderna på prioriterade hållbarhetsrisker.
- Definiera teman för påverkansdialoger och optimalt tillvägagångssätt utifrån prioriterade hållbarhetsrisker och huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer. Bedömningen omfattar även vilka indikatorer som anses kunna ha störst negativa konsekvenser för de initiativ och hållbarhetsmål Nordkinn ställt sig bakom.
- Löpande bedöma om det finns verksamheter där hållbarhetsriskerna kan anses oacceptabelt höga och att det inte är sannolikt att påverka på annat sätt i positiv riktning inom en rimlig tid eller till en rimlig kostnad. Utifrån denna bedömning besluta om att investering inte bör göras i verksamheten, så kallad exkludering.
- Identifierar även andra hållbarhetsaktiviteter som stödjer Nordkinns ansträngningar utifrån investerarnas och samhällets perspektiv.

Förvaltaren prioriterar följande huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer:

- andel utsläpp av växthusgaser
- investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet
- investeringsobjekt 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 investeringsobjekt som saknar strategier för att övervaka efterlevnaden av dessa
- investeringsobjekt med ojusterade löneklyftor mellan könen samt med ojämna könsfördelning i styrelserna
- investeringsobjekt som saknar uppförandekodex för leverantörer
- investeringsobjekt som saknar processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka bekämpning av korruption och mutor
- investeringsobjekt som saknar processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism

Vårt exkluderingsfilter omfattar investeringsobjekt med betydande verksamheter involverade i eller kopplade till:

- fossila bränslen (olja, gas, kol), arktisk – och djuphavsborrning och oljesand,
- kontroversiella vapen,
- alkohol, tobak, kommersiell spelverksamhet, pornografi och cannabis för icke medicinskt bruk.
- investeringsobjekt 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 gäller för investeringar i staters emitterade obligationer och valutor:

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

Strategier för engagemang

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

Nordkinns hållbarhetskommitté ansvarar för att löpande identifiera och prioritera teman för dialog utifrån investeringsobjektets förutsättningar. Bedömningen görs utifrån vilka hållbarhetsfaktorer som bedöms ha störst risk för att inträffa eller orsaka betydande skada. 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 investeringsobjekt där investeringar görs.

Förvaltaren har under året genomfört dialoger med investeringsobjekten, utfärdare av säkerställda bostadsobligationer och Kommuninvest.

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

- att investeringsobjektets har en tydlig **målsättning och strategi** vad gäller att minska de negativa konsekvenserna,
- 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:

- utsläpp av växthusgaser,
- verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald,
- utsläpp till vatten,

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,
- jämnare könsfördelning i styrelser,
- uppförandekod för leverantörer,
- bekämpning av mutor och korruption.

Under perioden utökades dialogen med bolåneinstituten då fonden har betydande investeringar i säkerställda bostadsobligationer. Dialogerna har omfattat frågor kring hur instituten arbetar med insatser för att främja en positiv utveckling av hållbarhetsfaktorer i bolånemarknaden samt hur transparensen kan öka gällande rapportering av underliggande indikatorer för verksamheten.

Förvaltaren är exponerad mot kallas "finansierade utsläpp" och det är ofta de största utsläppen och kan vara svåra att med hög tillförlitlighet kvantifiera. Kommuninvest har rapporterat sina uppskattade finansierade utsläpp för 2022 vilka använts som en proxy i Nordkinnns egna beräkningsmodell. Här har vi diskuterat med Kommuninvest om möjligheten att få en större transparens mot de utsläpp som genereras hos kommunerna som finansierar sig via Kommuninvest. Det bedrivs ett arbete hos kommunerna att förbättra sin rapportering och implementera CSRD-rapportering vilket vi ser positivt på.

Flera av bolåneinstituten har successivt ökat sin rapportering av finansierade utsläpp vilka beräknas med hjälp av den vägledning för redovisning av finansierade utsläpp som tagits fram under överinseende av Svenska Bankföreningen. Rapporteringen till ESG dataleverantörerna av denna specifika data är dock fortsatt begränsad vilket innebär omfattande intern analys av data tillgänglig genom bolåneinstituten. Vi förväntar oss att samtliga bolåneinstitut kommer att inkludera utsläppsdata beräknad på bolånenivå i sin rapportering till nästa år. Dialogerna har också fokuserat på vilka åtgärder bolåneinstituten vidtar för att främja en utveckling mot lägre utsläpp hos sina bolånekunder. Vi ser det som en positiv utveckling och kommer att fortsätta våra dialoger med dem om effekterna av arbetet.

Nordkinn har under året fört dialog med Kommuninvest gällande utsläpp till vatten. Kommuninvest, som är en ägarorganisation för kommuner och regioner, fokuserar på utsläpp av avloppsvatten genom att finansiera och stödja kommunala VA-verksamheter, vilket inkluderar utsläppspunkter och renhållning. Kommuninvest arbetar för att säkerställa att utsläpp av avloppsvatten sker på ett miljövänligt sätt, ofta genom att modernisera renhållningsanläggningar och införliva kvävebehandling innan utsläpp till havet. Mål för 2025 är att följa upp frågan med Kommuninvest.

Nordkinn samarbetar med fondens investeringsobjekt för att förstå i vilken utsträckning verksamheten har negativ påverkan på områden med känslighet för biologisk mångfald för att uppmuntra spårbarhet i hela värdekedjan, framtagande av transparenta strategier för biologisk mångfald och ekosystem, som om möjligt ska följa ramverket Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD). Mål för 2025 är att följa upp med framförallt Kommuninvest för att följa arbetet med finansierade kommuners arbete med denna fråga.

Nordkinn har begränsad exponering mot investeringar vars verksamheter omfattar en betydande del genererat farligt avfall eller radioaktivt avfall. Via investeringar i Kommuninvests obligationer har fonden exponering mot underliggande kommuner vars arbete med hantering av farligt avfall är en viktig fråga och där dialog med Kommuninvest, som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av farligt avfall är mål för fortsatta dialoger under 2025.

Ojusterade löneskillnader mellan könen visar att fler män innehar positioner med högre ersättning. I vår detaljerade analys av den justerade löneskillnaden mellan könen för lika arbete, samma jobbfunktion och komplexitetlöneskillnader är skillnaderna hos bolåneinstitutet dock mycket låg, närmare 1% vilket är positivt. Mål för 2025 är att följa upp med samtliga investeringsobjekt gällande deras målsättning för en jämnare könsfördelning på olika nivåer och jobbfunktioner. Vidare har Nordkinn under året fört dialog med investeringsbolagen angående könsfördelning i styrelserna. 71% av investeringsobjekten Förvaltaren hade exponering mot under året hade en könsfördelning inom vår målsättning på 40-60%. Detta är en tydlig förbättring jämfört med tidigare år. Mål för 2025 är att följa upp med de bolag som ligger utanför spannet.

Mål för 2025 är vidare att föra dialog, med fokus på Kommuninvests arbete med att driva frågan om uppförandekodex samt efterlevnad för leverantörer och arbete för bekämpning av korruption och mutor, gentemot de kommuner som finansierar sig via Kommuninvest.

Inga dialoger gällande växthusgasintensitet har vidtagits under året gentemot de stater fonden varit exponerad mot. 2025 har Förvaltaren mål att söka dialog med relevanta representanter i Norge angående deras omställningsplaner inom djuphavsborrning och oljeborrning i känsliga områden samt fiskenäringen.

Eftersom Nordkinn är övertygade om att samarbete och dialog med andra aktörer i den finansiella marknaden där vi verkar ger effekt för den finansiella stabiliteten, förs dialog och uppföljning i stor utsträckning med andra relevanta intressenter. 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.

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 antikorruption
- 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,

- 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 i kombination med dialog för att löpande följa investeringsobjektens överensstämmelse eller anpassning till dessa internationella standarder.

Som vi nämnt ovan har Nordkinn under året haft ett exkluderingskriterium för investeringsobjekt som verifieras ha brutit mot internationella konventioner eller riktlinjer och vi har därför avstått från att investera i sådana eventuella investeringsobjekt. Under 2023 har inget investeringsobjekt 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 2024 har Nordkinn deltagit aktivt i flera workshops, runda bordssamtal och arbetsgrupper både inom PRI och SBAI.

Datakällor och metodik

I linje med myndighetskraven rapporterar Nordkinn kvantitativa siffror för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för referensperioden 1 januari 2024 till 31 december 2024.

Rapporten omfattar de 18 obligatoriska indikatorerna samt ytterligare fyra indikatorer för de huvudsakliga negativa konsekvenserna. De fyra ytterligare indikatorerna avser inkluderar initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet, uppförandekodex för leverantörer (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete), policyer och uppföljningsmekanismer mot mutor och korruption, samt arbete mot penningtvätt, finansiering av terrorism, samt mål.

Dessa indikatorer bedöms vara nyckelfaktorer kopplade till de långsiktiga hållbarhetsmålen och återspeglar prioriterade fokusområden för Nordkinns fonder. Nordkinn använder hållbarhetsrelaterade data avseende bolag och stater ifrån Bloomberg ESG som, är leverantörer av lösningar och data inom och för bolagsstyrning och ansvarsfulla investeringar. Ytterligare data har samlats in av Nordkinn där data saknas såsom via investeringsobjektens årsredovisningar. Information som inhämtas för att identifiera och bedöma de huvudsakliga negativa konsekvenserna bygger på information från de investeringsobjekt som Nordkinn investerat i. Denna erhålls via flera kanaler: direkt från investeringsobjekten, investeringsobjektens 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 investeringsobjekt görs beräkningar av Bloomberg utifrån relevanta antaganden och metoder. Då data ännu inte täcker alla hållbarhetsindikatorer eller alla investeringsobjekt är datatäckningsgraden för flera PAI-indikatorer på fondnivå lägre än 100% eller till del bestående av estimerade data.

Majoriteten av de valda datapunkterna från nämnda dataleverantörer har bedömts överensstämma med de efterfrågade mätvärden som anges i de tekniska (RTS) utfärdade av EU:s tillsynsmyndigheter (ESAs) till stöd för SFDR. I avsaknad av data för enskilda indikatorer som omfattas av rapporteringskraven har våra dataleverantörer tagit fram proxyindikatorer när helt överensstämmande data saknats. Indikatorerna för referensåret 2024 beräknas som ett genomsnitt av mätvärden från fyra mättillfällen under året, 31 mars, 30 juni, 30 september och 31 december 2023.

Scope 3-utsläpp för de investeringsobjekt där Förvaltaren är exponerad emot säkerställda obligationer och Kommuninvest kallas "finansierade utsläpp" och är ofta de största utsläppen och kan vara svåra att med hög tillförlitlighet kvantifiera. Kommuninvest har rapporterat sina uppskattade finansierade utsläpp för 2022 vilka använts som en proxy i Nordkinns egna beräkningsmodell. Flertalet av utgivarna av covered bonds rapporterar sina finansierade utsläpp och beräknas med hjälp av den vägledning för redovisning av finansierade utsläpp som tagits fram under överinseende av Svenska Bankföreningen. Om Scope 3 utsläpp enligt denna modell inte kunnat identifieras är scope 3-utsläppen uppskattade enligt Nordkinns egen modell. Analysen pekar på att ökningen i Scope 3 framförallt förklaras av att flera investeringsobjekt gått från estimerad till rapporterad data samt högre utsläppsfaktor för elektricitet i Sverige jämfört med tidigare perioder. Det innebär att de faktiska utsläppen sannolikt har minskat trots att det inte reflekteras i de rapporterade utsläppen.

Den kvalitativa data som mäter huvudsakliga negativa konsekvenser är baserad på den senaste tillgängliga data som finns, ofta är de daterade från föregående årsskifte eller årsskiftet före det. När det gäller data om bolagsvärde inklusive kassa (EVIC) som är en huvudkomponent i beräkningen för flera av de huvudsakliga negativa konsekvenserna använder Bloomberg EVIC siffrorna tillgängliga från årets slut.

"Täckningsgrad" anges i procent (%) och beräknas som andel av värdet på tillgångar där det finns data för den specifika indikatorn i relation till det "Aktuella värdet av alla investeringar". Nordkinn försöker använda den senaste tillgängliga hållbarhetsdata som finns, men merparten av den data som används tillgängliggörs med viss tidsfördröjning, vilket utgör en av begränsningen i den aktuella analysen. Detta då merparten av den data som använts samlas in (med fördröjning) av våra dataleverantörer från bolagens egna rapporter och publikationer vilka ofta avser föregående räkenskapsår. En annan begränsning är den fortsatta bristen på tillförlitlig, standardiserade och jämförbara data. Även om transparensen i företagens hållbarhetsdata har förbättrats de senaste åren är tillgången på data för vissa huvudsakliga negativa konsekvensindikatorer fortfarande begränsad och därför beroende av proxyer, estimat eller modellerade data. Befintliga kvalitativa och kvantitativa brister innebär begränsat analysvärde, vilket gör det utmanande att dra meningsfulla slutsatser för vissa indikatorer.

Historisk jämförelse

Betydande skillnader i datakvalitet och täckning mellan olika indikatorer påverkar den historiska jämförelsen. För indikatorer som används i våra etablerade screening- och exkluderingskriterier har vi tillgång till mer konsekvent och heltäckande data, vilket möjliggjorde en mer relevant analys. Nordkinn upphörde i juni 2024 att investera i värdepapper utgivna av företag undantaget hypoteksinstitut och banker som ger ut säkerställda bostadsobligationer. Denna förändring påverkar också möjligheten till adekvat och relevant jämförelse med tidigare år.

Vad gäller miljörelaterade indikatorer, indikerar vår kvantitativa dataanalys att det är viktigt att notera att det är svårt att göra en rättvisande jämförelse av aktuell utsläppsdata med historisk data på grund av skillnader i datakällor och metoder som använts. Under 2024 ser vi i scope 3 en ökad rapportering vilket beror på ökad transparens och förbättrade spårbarhet i värdekedjor. Dessa faktorer bidrar till ökade totala utsläpp, koldioxidavtryck samt intensitet eller att siffran inte minskat jämfört med tidigare år. Detta är en välkommen utveckling men medför samtidigt svårigheter att analysera och dra slutsatser av utsläppsförändringar och faktisk minskning av utsläppen kan ha skett trots att det inte syns i siffrorna.

Med den kommande implementeringen av EU-standarder för hållbarhetsredovisning (ESRS) och våra pågående ansträngningar att förbättra datainsamlingsmekanismer förväntar vi oss att kvaliteten och tillgängligheten av data kommer att förbättras över tid. Vi hoppas också att Omnibus som ser över lättnader i kraven i CSRD-rapporteringen inte kommer att ha en negativ påverkan på förbättrad data från investeringsobjekten.