

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör

Nordkinn Asset Management AB («Nordkinn» eller «Förvaltaren»), LEI 549300DEMWPPGDAFUH64

Sammanfattning

Nordkinn beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse utgör en sammanfattning av Nordkinns process för att hantera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i investeringsverksamheten i enlighet med bestämmelserna i artikel 4 i EU:s förordning (2019/2088) om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella tjänstesektorn ("Disclosureförordningen").

Nordkinn beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för Nordkinn.

Nordkinns övergripande målsättning är att skapa maximal absolut riskjusterad avkastning med låg samvariation med traditionella tillgångsslag (aktier och obligationer) på lång sikt.

Nordkinn ska bedriva förvaltningsverksamheten ansvarsfullt och alltid handla uteslutande i andelsägarnas gemensamma intresse och ska sträva efter att begränsa risker kopplade till huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Nordkinn integrerar sedan 2017 metodiskt med hållbarhet i sina processer 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 hållbarhetsrisker för att välja rätt bolag att finansiera, att välja vilka bolag vi inte vill finansiera utifrån dessa risker, samt strategier för samverkansdialog med de bolag vi finansierar för att främja positiv utveckling av dessa hållbarhetsfaktorer.

Nordkinn har valt att prioritera följande huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer andel utsläpp av växthusgaser, strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt i förekommande fall effekter på den biologiska mångfalden, andel förnybar energi i energiförbrukning och energiproduktion, mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, löneskillnad mellan könen, könsfördelning i styrelser samt insatser som främjar social sammanhållning och social integration.

Beskrivning av investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Nedanstående värden för respektive indikator redovisas för mottagarfondens nettoexponeringar under året beräknade som ett snitt av nettoexponeringen vid varje kvartalsslut.

Värden i kolumnen "konsekvenser" redovisar resultat av data erhållet från Bloomberg ESG, ISS ESG samt av Nordkinn via bolagen verifierad data. Resultaten baseras på bolagsspecifik data, (självrapporterad eller via externa källor). Om sådan saknas är data beräknad av Bloomberg utifrån relevanta antaganden, eller utifrån branschsnitt för den sektorn som bolaget tillhör. I vissa fall är data inhämtat från Nordkinn.

Värden i kolumnen "förklaring" redovisar hur stor andel av bolagen i fonden som inkluderats i beräkningen. Om ingen data kunnat identifierats, är bolaget exkluderat från beräkningen vilket är orsaken till att värdena i kolumnen kan vara lägre än 100%.

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

	Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Konsekvenser 2022*	Förklaring**	Vidtagna åtgärder, planerade åtgärder samt mål för nästa referensperiod
1-1	Utsläpp av växthusgaser, Scope 1	890.7903 ton CO2e	71%	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering avseende utsläpp av växthusgaser. Mål för 2023 är att följa upp samtliga bolag i de delar vi bedömer att det är relevant.
1-1	Utsläpp av växthusgaser, Scope 2	252.0959 ton CO2e	71%	
1-1	Utsläpp av växthusgaser, Scope 3	1083.052 ton CO2e	71%	
1-1	Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	2225,9421 ton CO2e	71%	
1-2	Koldioxidavtryck	2.5959 ton CO2e per EUR M investerat	71%	Se kommentar för Scope 1.
1-3	Investeringsobjekts växthusgasintensitet	33298,0315 ton CO2e per EUR M intäkt	88%	Se kommentar för Scope 1.
1-4	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	0	79%	Nordkinn har sedan 2017 valt att avstå från investeringar i bolag med verksamhet kopplad till fossila bränslen. Mål för 2023 är att fortsätta analysera bolag i vårt univers utifrån uppsatta kriterier.
1-5	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	1,53%	18%	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion. Mål för 2023 är att följa upp samtliga bolag i de delar vi bedömer att det är relevant.

<p>Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av energiförbrukningsintensitet. Mål för 2023 är att följa upp samtliga bolag i de delar vi bedömer att det är relevant.</p>			
1-6	Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	0,0939 GWh/EUR M intäkt	35%
<p>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. Mål för 2023 är att följa upp samtliga bolag i de delar vi bedömer att det är relevant.</p>			
1-7	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	N/A	3%
<p>Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av utsläpp till vatten. Mål för 2023 är att följa upp samtliga bolag i de delar vi bedömer att det är relevant.</p>			
1-8	Utsläpp till vatten	0. ton / EUR M investerat	3%
<p>Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av farligt och radioaktivt avfall. Mål för 2023 är att följa upp samtliga bolag i de delar vi bedömer att det är relevant.</p>			
1-9	Farligt avfall och radioaktivt avfall	0.005359 ton / EUR M investerat	21%

1-10	Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%	74%	Nordkinn har sedan 2017 valt att avstå från investeringar i bolag som bryter mot dessa överenskommelser och riktlinjer. Analys av bolag görs av extern ESG konsult utifrån dessa kriterier. Mål för 2023 är att fortsätta att analysera bolag i vårt univers utifrån denna fråga.
1-11	Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%	74%	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. Mål för 2023 är att följa upp samtliga bolag som saknar processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av dessa samt deras mål, strategi, resurser och rapportering gällande denna fråga.
1-12	Ojusterad löneklyfta mellan könen	0,22%	3%	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av ojusterade löneklyftor mellan könen. Mål för 2023 är att följa upp samtliga bolag i de delar vi bedömer att det är relevant.
1-13	Jämnare könsfördelning i styrelserna	89,36% andel kvinnor där 50/50 ger 100%	100%	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering av en jämnare könsfördelning i styrelserna. Mål för 2023 är att följa upp samtliga bolag i de delar vi bedömer att det är relevant.

1-14	Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	0%	38%	Nordkinn har sedan 2017 valt att avstå från investeringar i bolag med verksamhet kopplad till kontroversiella vapen. Mål för 2023 är att fortsätta att analysera bolagen i vårt univers utifrån detta kriterium.
2-4	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	13,88%	62%	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering avseende deras anpassning till Parisavtalet. Mål för 2023 är att följa upp samtliga bolag i de delar vi bedömer att det är relevant.
3-4	Andel investeringar i investeringsobjekt utan uppförandekodex för leverantörer	13,15%	68%	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering avseende uppförandekodex för leverantörer. Mål för 2023 är att följa upp samtliga bolag i de delar vi bedömer att det är relevant.
3-5	Bolag utan mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	2,29%	68%	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering avseende klagomålshantering i samband med personalfrågor. Mål för 2023 är att följa upp samtliga bolag i de delar vi bedömer att det är relevant.
3-15	Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor	4,91%	68%	Nordkinn har under året fört dialog med samtliga investeringsbolag som inkluderat mål, strategier, resurser samt rapportering avseende policy för bekämpning av korruption och mutor. Mål för 2023 är

				att följa upp samtliga bolag i de delar vi bedömer att det är relevant.
				Nordkinn har sedan 2019 etablerad dialog med våra motparter (banker med vilka handel för fondens räkning sker) angående deras mål, strategier, resurser och uppföljning av bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism. Uppföljning har skett under 2022. Mål för 2023 är att behålla dialogen och följa upp i relevanta fall.
Andel investeringar i enheter som saknar processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism	övrigt	0%	100%	

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

				Sedan 2017 följer vi Tranparency Internationals ranking av korruption som en indikator för hållbar utveckling på statlig nivå, vilket vi kommer fortsätta med 2023.
				Inga åtgärder gällande växthusgasintensitet, har vidtagits under året gentemot de stater fonden varit exponerad. Vi ser detta som en viktig fråga och kommer prioritera ländernas rapportering och mätetal under kommande period. Mål 2023 är att kartlägga förutsättningarna för att fördjupa oss i ämnet.
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling				
1-15 Växthusgasintensitet		16.578765 ton CO2e / EUR M BNP	100%	

				Det förekommer inte bristande samhällsansvar i de stater mot vilka fonden har exponering och inga åtgärder har vidtagits under 2022. Vi ser detta som en viktig fråga och kommer prioritera ländernas rapportering och mätetal under kommande period. Mål 2023 är att kartlägga förutsättningarna för att fördjupa oss i ämnet.
1-16	Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	0%	100%	

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 strategin för strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer februari 2017 vilka löpande uppdaterats och senast december 2022.

Styrelsen har ansvar för beslut om riktlinjer för hur hållbarhetsaspekter beaktas i verksamheten beskrivet i bolagets hållbarhetspolicy. Bolagets verkställande ledning bär ansvaret för att hållbarhetsrisker integreras i samtliga organisatoriska frågor. Styrelsen har ansvar för att utse Nordkinns Hållbarhetskommitté. Nordkinns Hållbarhetskommitté är det styrande organet för implementering av Nordkinns hållbarhetsarbete, utifrån bolagets fastställda policy.

Hållbarhetskommittén består av tre interna och tre externa medlemmar och ansvarar för att definiera och löpande utvärdera hållbarhetsprocessen, exkluderingsfiltret samt extern ESG analys. Hållbarhetskommittén ansvarar vidare för att begränsa 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 såsom Agenda 2030, selektivt söka att identifiera bäst i klassen bolag eller sektorer, identifiera fall 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 indikatorer för att identifiera och bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser för en hållbarhetsfaktor, samt ansvarar även 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.

Ordförande i Hållbarhetskommittén är bolagets chef för hållbarhetsfrågor och informerar löpande styrelsen om hållbarhetsarbetet. Bolagets chef för hållbarhetsfrågor ansvarar för den dagliga implementeringen av hållbarhetsarbetet och ska löpande redovisa resultatet av hållbarhetsarbetet för styrelsen.

Hållbarhetskommittén möts kvartalsvis då de indikatorer som identifierats och prioriterats för det senaste kvartalet utvärderas samt tar beslut om någon ändring i dessa val och prioriteringar ska göras för den kommande perioden. För att bedöma sannolikheten för att dessa huvudsakliga negativa konsekvenser blir verklighet och hur allvarliga de är, inklusive deras potentiellt oåterkalleliga karaktär analyseras information om de indikatorer som identifierats och som erhålls från datakällor, direkt från bolagen (investeringsobjekten) eller annan undersökning eller antaganden.

Nordkinn har under 2022 prioriterat bolags initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet inom klimat- och miljörelaterade indikatorer samt efterlevnad av leverantörers uppförandekodex och samt arbete för att bekämpa korruption och mutor inom indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor. Andra indikatorer som Nordkinn använder är bankernas arbete för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism

Felmarginaler och datakällor

Information som inhämtas för att identifiera och bedöma de huvudsakliga negativa konsekvenserna bygger på information från de investeringsobjekt som fonderna investerat i. Denna erhålls direkt från bolagen, bolagens hemsidor, hemsidor för CDP och SBTi, och analys från ISS ESG och Bloomberg ESG. I de fall bolagen inte rapporterar data görs estimeringar av ESG konsulterna utifrån bland annat sektorsnitt. Då det kan hända att data initialt inte täcker alla hållbarhetsindikatorer eller alla bolag finns det risk för att PAI-indikatorer på fondnivå inte är helt komplett eller till en stor del består av estimerade data.

För att bedöma, mäta och övervaka de miljörelaterade eller sociala egenskaperna i investeringarna används Bloomberg och ISS ESG som leverantörer av hållbarhetsdata. Detta omfattar data om: 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 företag och stater och gör inte några investeringar i aktier vilket innebär att inflytande via bolagsstämmor inte är aktuellt. Nordkinns strategi för engagemang omfattar aktiv samverkansdialog direkt med de stater, kommuner och bolag där Nordkinn anser det vara möjligt att påverka i positiv riktning.

Nordkinns hållbarhetskommitté ansvarar för att löpande identifiera och prioritera indikatorer för negativa konsekvenser för hållbar utveckling, 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. Utifrån de indikatorer som identifierats och prioriterats ansvarar hållbarhetskommittén för vilka teman som är relevanta för dialog med där fonderna är investerade eller med banker som används som motparter för den handel som bedrivs i fonderna.

Hänvisningar till internationella standarder

Nordkinn stödjer flera initiativ och avtal kopplade till hållbart företagande och utveckling. Nordkinn har också undertecknat 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. Följande internationella standarder står Nordkinn bakom:

- ✓ 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 antikorrupcion
- ✓ 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

Ett flertal hållbarhetsindikatorer används för att beakta huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer och som mäter överensstämmelse eller anpassning till de internationella initiativ och avtal vi står bakom. Dessa omfattar bland andra investeringars strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s Global Compact eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag, skydd för visselblåsare, policy för bekämpning av korrupcion 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 erhåller ESG analys av externa ESG konsulter, ISS ESG och Bloomberg ESG för att löpande erhålla data för att mäta investeringarnas överensstämmelse eller anpassning till dessa överenskommelser. Denna data bygger på data rapporterad från bolagen, estimerat beräknade av de externa ESG konsulterna eller genomsnitt för sektorn som bolaget tillhör.

Historisk jämförelse

Då 2022 utgör Nordkinns första rapporteringsperiod i tabellen under rubriken *Beskrivning av investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer*, kommer historisk jämförelse först kunna tillhandahållas efter 2023.

För historisk jämförelse gällande koldioxidutsläpp från fondens bolag, vilka vi beskrivit sedan 2020, hänvisar vi till TCFD rapporten som är en del av fondernas årsberättelse och som även finns tillgänglig på Nordkinns webbplats.