



TCFD 2022

Del av årsberättelse för Nordkinns fonder

Nordkinn Fixed Income Macro Master Fund

samt samtliga aktiva matarfonder till mottagarfonden

Nordkinn Fixed Income Macro Fund SEK A

Nordkinn Fixed Income Macro Fund NOK B

Nordkinn Fixed Income Macro Fund EUR C

Nordkinn Fixed Income Macro Fund SEK D

Nordkinn Fixed Income Macro Fund USD G

Nordkinn Fixed Income Macro Fund SEK I

TASK FORCE ON CLIMATE RELATED FINANCIAL DISCLOSURE

Sedan 2020 rapporterar Nordkinn enligt TCFD

Financial Stability Board tog 2017 fram *TCFD – Task Force on Climate-related Financial Disclosures*. Det är ett ramverk för att förbättra och utöka rapportering av klimatrelaterad finansiell information, för att främja mer välgrundade investeringsbeslut och i sin tur göra det möjligt för intressenter att bättre förstå koncentrationerna av koldioxidrelaterade tillgångar i den finansiella sektorn och det finansiella systemets exponeringar för klimatrelaterade risker.

Styrning av klimatrelaterade risker och möjligheter

Hållbarhetsarbetet utgår från vår målsättning att vår verksamhet skall bidra till en utveckling mot en mer hållbar ekonomi. Parisavtalet, FN:s globala hållbarhetsmål och Global Compact; 10 internationella principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och antikorrruption är exempel på mål och principer som Nordkinn beaktar i hållbarhetsarbetet.

Strategi

Det finns ett antal hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter förknippade med Nordkinns verksamhet, både som aktör i finansmarknaden och genom våra investeringar i fonderna. Det är viktigt att identifiera, mäta och prissätta dessa risker och möjligheter för att kanalisera verksamheten till mer hållbara investeringar.

Nordkinns strategiska arbete för att hantera klimatrisker och -möjligheter, samt för att främja miljörelaterade och sociala egenskaper omfattar att bedriva en aktiv dialog med bolag som vi finansierar där vi har en målsättning att över tid påverka bolagen att formulera mål för att minska sina koldioxidutsläpp, strategi och resurser för att utveckla och anpassa verksamheten för att minska utsläppen, samt att de mäter och rapporterar sina koldioxidutsläpp på ett relevant och transparent sätt.

Nordkinn har även identifierat ett antal hållbarhetsfaktorer som vi anser kan ha en negativ påverkan eller motverka en positiv utveckling mot en hållbar omställning eller målen i Agenda 2030 där vi avstår från investering, så kallad exkludering. Det innebär till exempel att vi sedan 2017 inte investerar i bolag involverade i utvinning av fossila bränslen.

Inom vår investeringsverksamhet är vårt primära fokus statsobligations- och valutamarknaden där våra fokusmarknader är Sverige, Norge, EU och USA. Dessa länder har samtliga goda finanser, en politisk vilja genom att de skrivit under Parisavtalet samt ekonomiska resurser som krävs för att nå dessa mål. Denna del av portföljen bedöms i dagsläget därmed ha en mer begränsad klimatrisk.

Nordkinn har en uttalad målsättning för vårt hållbarhetsarbete inom miljö, samhället och ägarstyrning (ESG), att främja utvecklingen mot ett hållbart globalt finansiellt system. Det innebär bland annat att vår verksamhet och de investeringar vi gör skall följa internationella normer och riktlinjer inklusive Parisavtalet.

Riskhantering

Nordkinn analyserar löpande både fondens investeringar utifrån de kriterier som Nordkinn definierat för exkludering där klimatrelaterad risk är en central del. Vidare följer Nordkinn kvartalsvis upp negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (så kallade Principal Adverse Impact indicators, PAI) för fondens innehav. Detta arbete görs genom analysstöd från ISS ESG samt Bloomberg ESG.

Hållbarhetskommittén träffas regelbundet för att gå igenom de klimat- och hållbarhetsrisker som har identifierats i analysen. Kommittén ansvarar för att utifrån resultatet av analysen ta beslut om hur dessa skall hanteras såsom vilka bolag som skall exkluderas eller bolag med vilka dialog ska etableras.

Mål och mätetal

Nordkinn har en målsättning att begränsa koldioxidavtrycket från likviditetsportföljen över tid. Koldioxidavtrycket utgör en viktig del i analysen av klimatrisk i bolaget och utgör också underlag för dialog med bolagen. Nordkinn vill se att bolagen som vi finansierar har tydliga mål och en ambitiös strategi för att sänka sina utsläpp, resurser för omställningsarbetet, samt struktur för att mäta och rapportera sitt CO₂ avtryck. Över tid kommer vi att utvärdera hur dessa utsläpp utvecklas hos bolagen och i likviditetsportföljen mot den målsättning respektive bolag har satt upp för sin omställning.

Nedan redovisas de utsläpp som bolagen i likviditetsportföljen genererat under året. Sett ur Mottagarfondens totala perspektiv är utsläppen lägre då den övriga portföljen som består av statsobligationer, valutor och derivat på desamma, har en lägre klimatrisk, såsom beskrivet ovan.

KLIMAT OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Indikator	2022	2021
Utsläpp av växthusgaser		
Växthusgasutsläpp totalt (Scope 1, 2 & 3)	9 113	73 079
Viktad koldioxidintensitet (tCO ₂ e/miljoner SEK)		
Koldioxidintensitet Fonden	2,8	1,8

Källa: ISS ESG

Justerat för förändringar i fondförmögenheten minskade utsläpp av växthusgaser med 30% under 2022. Minskningen under året beror framför allt på att innehavet i SSAB avyttrats. Högre koldioxidintensitet beror framför allt på ökad exponering mot Heimstaden och Kungsleden (Castellum). Dessa bolag har ett tydligt fokus på frågan med mål, strategi, resurser, och rapportering av resultatet och har satt vetenskapliga utsläppsminskingsmål enligt Science Based Target Initiative, SBTi. Nordkinn kommer att följa upp utvecklingen mot målen med bolagen under 2023.

Siffrorna som redovisas ovan för likviditetsportföljen bygger på data vi erhåller från Nordkinns externa ESG analytiker, och har ett års eftersläpning vad gäller rapporterade klimatdata. För analys på hela mottagarfonden se *Vilket resultat visade hållbarhetsindikatorerna* i avsnitt Hållbarhetsinformation nedan.