

Nordic Equities Kapitalförvaltning AB

Policy för integrering av hållbarhetsrisker/due-diligence policy

Fastställd av styrelsen vid styrelsemöte den 15 februari 2023

1 BAKGRUND

1.1 Inledning

Den 10 mars 2021 trädde Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar som ska lämnas inom den finansiella sektorn ("**Disclosureförordningen**") i kraft. Disclosureförordningen är en del av Europeiska Kommissionens handlingsplan för finansiering av hållbar tillväxt och syftar bland annat till att säkerställa transparens och öppenhet i hållbarhetsrelaterade frågor.

Av regelverket framgår att finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare ska agera i slutinvesterarnas bästa intresse, inbegripet men inte begränsat till kravet att genomföra en lämplig due diligence-kontroll innan investeringar görs. Av skäl 12 i Disclosureförordningen framgår att för att uppfylla sina skyldigheter i regelverket bör finansmarknadsaktörer och finansiella rådgivare i sina processer, däribland processerna för due diligence-kontroll, integrera inte endast alla relevanta finansiella risker, utan även alla däri ingående relevanta hållbarhetsrisker som skulle kunna ha en relevant betydande negativ inverkan på den finansiella avkastningen av en investering eller rådgivning, och fortlöpande utvärdera dessa risker.

Mot denna bakgrund har Nordic Equities Kapitalförvaltning AB ("**Bolaget**") upprättat och antagit följande policy för integrering av hållbarhetsrisker/due-diligence policy.

2 FINANSIELLA PRODUKTER OCH FINANSIELLA INSTRUMENT

- 2.1 Bolaget förvaltar fyra UCITS-fonder; Nordic Equities Strategy som investerar i nordiska aktier, Nordic Equities Sweden som investerar i svenska aktier samt Nordic Equities Global Stars och Nordic Equities Our World som investerar i globala aktier. Samtliga UCITS-fonder får ha en likviditet om max 10%. Likviditeten består främst av likvida medel företrädesvis placerade på bank i Sverige. Bolaget förvaltar även en AIF-fond; Nordic Equities Select som investerar i främst nordiska och globala aktier och likvida medel företrädesvis placerade på bank i Sverige. AIF-fonden kan även vara investerad i terminer, räntepapper och andra värdepapper.
- 2.2 Bolaget förvaltar även en portfölj för Stiftelsen Oscar Lindgrens stipendiefond på diskretionär basis under Bolagets tillstånd till diskretionär portföljförvaltning. Portföljen består i dagsläget av nordiska aktier och maximalt 10% likvida medel placerade på bank i Sverige, liknande fonden Nordic Equities Strategy, men kan även innehålla andra finansiella instrument såsom obligationer, terminer, fonder mm.

3 INTEGRERING AV HÅLLBARHETSRISKER

- 3.1 Med hållbarhetsrisk avses en miljörelaterad, social eller styrningsrelaterad händelse eller omständighet som om den skulle inträffa skulle ha en faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde ("hållbarhetsrisk").
- 3.2 I begreppet hållbarhetsrisk väger Bolaget således in risker som är identifierade och relaterade till miljö och klimat, mänskliga rättigheter och arbetsvillkor, mångfald och jämställdhet samt transparens. Transparens och öppenhet är en förutsättning för en hållbar process, vilket även inkluderar hur Bolaget beslutat att beakta hållbarhetsrisker vid val av investeringsobjekt och regioner eller sektorer.
- 3.3 Bolagets förvaltare genomför analys av potentiella investeringar i portföljen eller i fonderna, och som en del av analysen identifieras hållbarhetsrisker relaterade till potentiella investeringsobjekt. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras.
- 3.4 Vid identifiering av potentiella hållbarhetsrisker har Bolaget utgått från de hållbarhetsrisker som är identifierade i 2021 och 2022 års globala riskrapport från World Economic Forum.¹ Riskerna relaterade till miljö och klimat bedöms som de mest alarmerande och utgör bland de högsta riskerna även utifrån en finansiell riskanalys. I den globala riskrapporten för 2021 och 2022 identifieras klimatrisker och sociala risker utifrån sannolikhet och konsekvens. En sammanfattning av vad klimatriskerna och de sociala riskerna innebär bifogas denna policy som [bilaga 1](#). Därtill identifieras även styrningsrelaterade risker (governance) och risker relaterade till mänskliga rättigheter vid investeringsbeslut.
- 3.5 När Bolaget fattar investeringsbeslut integrerar Bolaget de relevanta hållbarhetsrisker som identifierats inom en viss sektor eller region. Bolaget har mot den bakgrunden identifierat de mest väsentliga hållbarhetsriskerna, antagit en metod för att integrera hållbarhetsrisker i beslut som fattas och analyserat och bedömt hållbarhetsriskernas troliga inverkan på avkastningen i portföljen eller fonderna.
- 3.6 Vid förvaltningen av Bolagets fonder eller portföljen integreras hållbarhetsrisker i investeringsbesluten genom att Bolagets förvaltare utvärderar och analyserar investeringsobjekten där hänsyn tas till eventuella risker kopplade till hållbarhet. Riskerna analyseras baserat på om de bedöms kunna ha faktisk eller potentiell betydande negativ inverkan på investeringens värde över tid, skulle risken realiseras. Bolaget genomför analysen internt och baserar den dels på datainsamlingsunderlag från Sustainability screeningar, dels på intervjuer och samtal med företrädare för investeringsobjekten.

¹https://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Risks_Report_2022.pdf
http://www3.weforum.org/docs/WEF_The_Global_Risks_Report_2021.pdf, samt

- 3.7 Baserat på resultatet av den analys som genomförs av Bolaget enligt ovan fattar Bolagets förvaltare beslut om en investering ska genomföras eller inte. I beslutet väger Bolaget in risken för att hållbarhetsriskerna skulle realiseras. I relation därtill vägs även risken in för den potentiella eller reella negativa inverkan på portföljen eller fonden sett till avkastning som risken kan medföra. Risker analyseras utifrån sannolikhet och konsekvens, där även investeringsobjektens möjliga agerande vägs in. Om investeringsobjekten vidtar migrerande åtgärder som medför att effekten på en realiserad risk skulle minska kan Bolaget fatta beslut om en investering i objektet trots att hållbarhetsrisken baserat på sannolikhet och konsekvens kan bedömas som hög. Det är den faktiska eller potentiella negativa inverkan på investeringens värde som är vägledande vid valet av investeringsobjekt i relation till dess nytta.

4 IDENTIFIERING OCH BESKRIVNING AV NEGATIVA KONSEKVENSER FÖR HÅLLBARHETSFAKTORER

Identifiering av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

- 4.1 Med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses faktorer som kan verka negativt för hållbar utveckling. Hållbarhetsfaktorer är definierat i Disclosureförordningen som miljörelaterade, sociala eller personalrelaterade frågor, respekt för mänskliga rättigheter samt bekämpning av korruption och mutor.
- 4.2 Bolaget har beslutat att beakta negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid investeringsbeslut, och har därvid identifierat följande potentiella negativa konsekvenser för hållbarhet i enlighet med Bilaga 1 till den delegerade förordningen (EU) 2022/1288 ("De tekniska standarderna").

Med negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer avses i dessa riktlinjer:

- Sammanlagda utsläpp av växthusgaser (inklusive scope 1,2 och 3)
- Koldioxidavtryck
- Investeringsobjektens växthusgasintensitet
- Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen
- Andel av icke -förnybar energiförbrukning och energiproduktion
- Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan
- Verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald
- Utsläpp till vatten
- Farligt avfall och radioaktivt avfall
- Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag

- Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- Ojusterad löneklyfta mellan könen
- Jämnare könsfördelning i styrelserna
- Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

- Växthusgasintensitet
- Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

- Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter
- Exponering mot energieffektiva fastigheter

Strategier för att prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

- 4.3 Bolaget har utöver de hållbarhetsindikatorer som listats under avsnitt 4.2 i dessa riktlinjervalt att också beakta två ytterligare hållbarhetsindikatorer. Bolaget har vid urvalsprocessen av dessa hållbarhetsindikatorer genomfört en sannolikhets- och konsekvensbedömning utifrån Bolagets verksamhet. Bolaget har från tabell 2 i Bilaga 1 i De tekniska standarderna valt att beakta indikatorn investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp. Utöver att indikator är av relevans att beakta sett till sannolikhet och konsekvens för att den negativa hållbarhetsfaktorn skulle materialiseras är indikatorn av relevans för att uppnå främjandet av de miljörelaterade egenskaperna som Bolagets fonder avser att främja. Vidare har Bolaget valt att beakta indikatorn ingen uppförandekodex för leverantörer från tabell 3 i Bilaga 1 till De tekniska standarderna. Indikatorn är av relevans för Bolaget att beakta då Bolaget bedömer långa och komplicerade leverantörskedjor i investeringsobjekt som hållbarhetsrisker. Vidare följer av Bolagets policy för att bedöma praxis för god styrning i investeringsobjekt att Bolaget ska kontrollera huruvida investeringsobjektet upprättat en uppförandekod.
- 4.4 Bolaget arbetar med tre metoder för att integrera negativa konsekvenser för hållbarhet i investeringsprocessen som består i att 1) välja in, 2) välja bort och 3) påverka. Val av tillgångsslag och förvaltningsinriktning kan påverka sättet som Bolaget arbetar.
- 4.5 Vissa verksamheter investerar Bolaget inte i av anledningen att de verksamheterna bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. En sådan exkludering omfattar både när Bolaget förvaltar den individuella portföljen, och fonder. De verksamheter som löpande exkluderas är:
- Pornografi
 - Vapen

- Fossila bränslen
- Kolkraft
- Tobak
- Kommersiell spelverksamhet
- Alkohol
- Cannabis
- Testning på djur som inte avser forskning av nya läkemedel som kräver djurförsök enligt lag.

5 PRIORITERING AV NEGATIVA KONSEKVENSER

- 5.1 Bolaget prioriterar och tar hänsyn till ett brett spektrum av konsekvenser vid investeringar för att uppnå hållbarhet. Fonderna strävar efter att bestå av ett brett urval av företag som tar hänsyn till FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling enligt Agenda 2030.
- 5.2 Bolaget gör bedömningen att en utav de mest alarmerande negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer är miljörelaterade negativa konsekvenser. Den globala uppvärmningen leder till allvarliga konsekvenser för ekosystemet och effekterna påverkar redan idag världsekonomin i större utsträckning. Bolaget bedömer därför vilken miljöpåverkan ett investeringsbeslut kan ha.
- 5.3 Bolaget bedömer även vilken negativ konsekvens investeringen kan ha för mänskliga rättigheter och bekämpning av korruption och mutor. Grundläggande respekt för mänskliga rättigheter bedömer Bolaget vara en förutsättning för långsiktigt värdeskapande och Bolaget ska inte bidra till negativa konsekvenser för mänskliga rättigheter vare sig i den egna verksamheten eller i de investeringsbeslut som tas.
- 5.4 I förvaltningen av Bolagets fonder, samt i det diskretionära mandatet, avser Bolaget att produkterna ska främja de globala målen för hållbar utveckling genom de investeringar som görs för andelsägarnas eller kundernas räkning. Som en del i att främja de globala målen beaktas även negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer vid val av investeringsobjekt. Bolaget ser till netto nyttan av varje investering, och om de positiva aspekterna bedöms överväga de negativa aspekterna kan Bolagets prioritering av negativa konsekvenser variera.

6 ÅTGÄRDER

- 6.1 Bolaget vidtar åtgärder för att säkerställa att Bolaget inte medverkar till negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i sina investeringsbeslut genom att screena fonderna och portföljen regelbundet med hjälp av Sustainalytics normbaserade screening vilken bidrar till information om fondernas egen påverkan på klimatet, efterlevnad av mänskliga rättigheter och styrningsfrågor. Screeningen i kombination med regelbundna individuella möten med investeringsobjekten där dialoger om hållbarhet förs, ger Bolaget ökad förståelse för investeringsobjektens miljö- och klimatpåverkan liksom eventuella negativa konsekvenser de kan ha för mänskliga rättigheter.

- 6.2 Bolaget utövar även påverkansarbete genom att engagera sig i de investeringsobjekt som fonderna investerar i, eller som investeras i inom det diskretionära mandatet. Som en del av det arbetet söker Bolaget påverka investeringsobjekten i frågor om mänskliga rättigheter, samt klimat och miljö.
- 6.3 Bolaget har antagit en policy för aktieägararrangemang där Bolaget anger hur Bolagets påverkansarbete bedrivs även i frågor som rör miljö, sociala, och styrningsrelaterade frågor.
- 6.4 Därtill exkluderar Bolaget investeringar i vissa verksamheter som i sig medför negativa konsekvenser för hållbarhet i enlighet med avsnitt 4.4 ovan.

7 UPPFÖRANDEKODER OCH INTERNATIONELLA STANDARDER MED MERA

- 7.1 Bolaget har valt att följa de tio principerna i FN Global Compact, FN:s vägledande principer för företagande och mänskliga rättigheter, samt stödjer PRI (Principles for Responsible Investments). När Bolaget utvärderar potentiella investeringars negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kontrolleras även om investeringsobjekten åtagit sig att efterleva internationella standarder och uppförandekoder.
- 7.2 Bolaget beaktar investeringsobjektens omställning till Parisavtalet.

8 OFFENTLIGGÖRANDE PÅ HEMSIDA

- 8.1 Av artikel 3 i Disclosureförordningen följer att Bolaget på sin webbplats ska offentliggöra information avseende sina policyer för integreringen av hållbarhetsrisker i sin investeringsbeslutsprocess.
- 8.2 Bolaget publicerar senast den 30 juni 2022 respektive år "Redogörelse för investeringsbesluts negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer" under avsnittet "Hållbarhetsrelaterade upplysningar" på Bolagets hemsida.
- 8.3 Det åligger Mikaela Fredriksson, CEO, att tillse att information enligt ovan offentliggörs och vid behov uppdateras.

9 UPPDATERING OCH ÄNDRING AV DENNA POLICY

- 9.1 Denna policy ska ses över regelbundet minst en gång per år eller oftare vid behov.
- 9.2 En översyn ska genomföras innan Bolaget investerar i en ny tillgångstyp eller inom en ny region där särskilda negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer kan identifieras.
- 9.3 Ändringar i policyn ska godkännas och antas av Bolagets styrelse.

BILAGA 1

2021-2022 års Global Risk Report av World Economic Forum

KLIMATRISKER

Klimatrisker kategoriserade utifrån sannolikhet och påverkan (0-10 år):

1. Klimatåtgärdsmisslyckanden
2. Extremt väder
3. Förlust av biologisk mångfald
4. Miljöskada orsakad av mänskligheten
5. Naturresurskris

9.4 SOCIALA RISKER

Sociala risker kategoriserade utifrån sannolikhet och påverkan (0-10 år):

1. Undergrävande av social sammanhållning
 2. Försörjningskris
 3. Infektionssjukdomar
-