Description des principales incidences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité

Participant au marché financier Nordic Equities Kapitalförvaltning AB, 5493009FXP8PJJZFEQ18

Résumé

Nordic Equities Kapitalförvaltning AB, 5493009FXP8PJJZFEQ18 ("Nordeq") considère les principaux impacts négatifs de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité.

Cette déclaration des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité couvre la période de référence allant du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

Dans ce rapport, le terme "fonds" fait référence aux fonds gérés par Nordeq : Nordic Equities Strategy, Nordic Equities Sweden, Nordic Equities Select, Nordic Equities Global Stars et Nordic Equities Our World. En outre, Nordeq gère également un mandat sur une base discrétionnaire. Nordeq prend en compte les principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité en mesurant et en évaluant les impacts négatifs de ses investissements sur le développement durable. L'évaluation et le travail sur les indicateurs énumérés sont décrits dans la politique d'intégration des risques et de diligence raisonnable en matière de développement durable de Nordeq.

Nordeq évalue qu'il existe certaines limites concernant les données collectées à la lumière du manque de données de durabilité pertinentes à rapporter conformément au règlement 2019/2088/UE (règlement sur la divulgation) et aux actes délégués applicables. La mise en œuvre de la directive sur les rapports de durabilité des entreprises et des normes comptables du Groupe consultatif pour l'information financière en Europe est nécessaire pour pouvoir fournir des informations sur des indicateurs quantitatifs fiables. En outre, ces règlements ne concernent que les entreprises domiciliées dans l'UE/EEE, c'est pourquoi il peut continuer à y avoir un manque de données de la part des entreprises du portefeuille domiciliées en dehors de l'UE/EEE.

En outre, le Nordeq estime qu'il existe certaines limites à la vérification des données collectées, étant donné qu'il n'existe actuellement ni normes comptables communes pour les rapports sur le développement durable, ni exigences en matière d'examen des données sur le développement durable par une tierce partie. Il peut également y avoir un certain décalage entre les données, ce qui signifie que les informations sur lesquelles le Nordeq fonde ses évaluations peuvent avoir changé.

Description des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Indicateurs applicables aux investissements en biens d'équipement

Indicateur d'impact négatif sur le développement durable	Dimensions	Impact en 2024	Impact en 2023	Explication	Actions entreprises et actions et objectifs prévus pour la prochaine période de référence
--	------------	----------------	----------------	-------------	---

LES INDICATEURS LIÉS AU CLIMAT ET LES AUTRES INDICATEURS LIÉS À L'ENVIRONNEMENT

Émissions de gaz à effet de serre	1. Émissions de gaz à effet de serre	Émissions de gaz à effet de serre du champ d'application 1	941,15 kilotonnes d'équivalent dioxyde de carbone	852,42 kilotonnes d'équivalent dioxyde de carbone	Taux de couverture : 95,11 %. Le Nordeq n'a pas envisagé d'impacts négatifs majeurs sur la trésorerie des fonds. Le poids de la trésorerie a	Les fonds du Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre par le biais de leurs stratégies d'investissement. Nordeq choisit d'investir dans des entreprises qui se sont engagées à atteindre des
-----------------------------------	--------------------------------------	--	--	---	---	---

				été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.	<p>objectifs liés au climat conformes à l'Agenda 2030 ou à l'Accord de Paris. Au moins 50 % des investissements dans les fonds de Nordeq sont réalisés dans de telles entreprises.</p> <p>Comme la composition sectorielle des entreprises incluses dans les fonds du Nordeq varie, les entreprises ont des points de départ différents dans leur parcours vers des émissions nettes nulles et le Nordeq ne fixe donc pas d'objectifs quantitatifs en matière d'émissions pour la prochaine période de référence en tonnes.</p>
	Émissions de gaz à effet de serre du champ d'application 2	830,6625 kilotonnes d'équivalent dioxyde de carbone	961,09 kilotonnes d'équivalent dioxyde de carbone	<p>Taux de couverture : 95,11 %.</p> <p>Le Nordeq n'a pas envisagé d'impacts négatifs majeurs sur la trésorerie des fonds. Le poids de la trésorerie a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.</p>	<p>Les fonds du Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre par le biais de leurs stratégies d'investissement.</p> <p>Nordeq choisit d'investir dans des entreprises qui se sont engagées à atteindre des objectifs liés au climat conformes à l'Agenda 2030 ou à l'Accord de Paris. Au moins 50 % des investissements dans les fonds de Nordeq sont réalisés dans de telles entreprises.</p> <p>Comme la composition sectorielle des entreprises incluses dans les fonds du Nordeq varie, les entreprises ont des points de départ différents dans leur parcours</p>

						vers des émissions nettes nulles et le Nordeq ne fixe donc pas d'objectifs quantitatifs en matière d'émissions pour la prochaine période de référence en tonnes.
		Émissions de gaz à effet de serre du champ d'application 3	101 194,195 kilotonnes d'équivalent dioxyde de carbone	84 703,77 kilotonnes d'équivalent dioxyde de carbone	Taux de couverture : 95,11 %. Le Nordeq n'a pas envisagé d'impacts négatifs majeurs sur la trésorerie des fonds. Le poids de la trésorerie a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.	Les fonds du Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre par le biais de leurs stratégies d'investissement. Nordeq choisit d'investir dans des entreprises qui se sont engagées à atteindre des objectifs liés au climat conformes à l'Agenda 2030 ou à l'Accord de Paris. Au moins 50 % des investissements dans les fonds de Nordeq sont réalisés dans de telles entreprises. Comme la composition sectorielle des entreprises incluses dans les fonds du Nordeq varie, les entreprises ont des points de départ différents dans leur parcours vers des émissions nettes nulles et le Nordeq ne fixe donc pas d'objectifs quantitatifs en matière d'émissions pour la prochaine période de référence en tonnes.
		Total des émissions de gaz à effet de serre	102 877,115 kilotonnes d'équivalent dioxyde de carbone	86 314,00 kilotonnes d'équivalent dioxyde de carbone	Taux de couverture : 95,11 %. Le Nordeq n'a pas envisagé d'impacts négatifs majeurs sur la	Les fonds du Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre par le biais de leurs stratégies d'investissement.

					trésorerie des fonds. Le poids de la trésorerie a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.	<p>Nordeq choisit d'investir dans des entreprises qui se sont engagées à atteindre des objectifs liés au climat conformes à l'Agenda 2030 ou à l'Accord de Paris. Au moins 50 % des investissements dans les fonds de Nordeq sont réalisés dans de telles entreprises.</p> <p>Comme la composition sectorielle des entreprises incluses dans les fonds du Nordeq varie, les entreprises ont des points de départ différents dans leur parcours vers des émissions nettes nulles et le Nordeq ne fixe donc pas d'objectifs quantitatifs en matière d'émissions pour la prochaine période de référence en tonnes.</p>
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone	596,32 tonnes d'équivalent dioxyde de carbone par million d'euros investi	636,22 tonnes d'équivalent dioxyde de carbone par million d'euros investi	<p>Taux de couverture : 95,11 %.</p> <p>Nordeq n'a pas considéré l'impact négatif principal sur les positions de trésorerie des fonds . Le poids des liquidités a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.</p>	<p>Les fonds du Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre par le biais de leurs stratégies d'investissement.</p> <p>Nordeq choisit d'investir dans des entreprises qui se sont engagées à des objectifs liés au climat conformes à l'Agenda 2030 ou à l'Accord de Paris. Au moins 50 % des investissements dans les fonds de Nordeq sont réalisés dans de telles entreprises.</p> <p>Comme la composition sectorielle des entreprises incluses dans les fonds du Nordeq varie, les entreprises</p>

						ont des points de départ différents dans leur parcours vers des émissions nettes nulles et le Nordeq ne fixe donc pas d'objectifs quantitatifs en matière d'émissions pour la prochaine période de référence en tonnes.
	3. Intensité en gaz à effet de serre de l'objet de l'investissement	Intensité des gaz à effet de serre de l'objet d'investissement	2 141,945 tonnes d'équivalent dioxyde de carbone par million d'euros investi	1 387,26 tonnes d'équivalent dioxyde de carbone par million d'euros investi	Taux de couverture : 95,11 %. Le Nordeq n'a pas envisagé d'impacts négatifs majeurs sur la trésorerie des fonds. Le poids de la trésorerie a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.	Les fonds du Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre par le biais de leurs stratégies d'investissement. Nordeq choisit d'investir dans des entreprises qui se sont engagées à atteindre des objectifs liés au climat conformes à l'Agenda 2030 ou à l'Accord de Paris. Au moins 50 % des investissements dans les fonds de Nordeq sont réalisés dans de telles entreprises. Comme la composition sectorielle des entreprises incluses dans les fonds du Nordeq varie, les entreprises ont des points de départ différents dans leur parcours vers des émissions nettes nulles et le Nordeq ne fixe donc pas d'objectifs quantitatifs en matière d'émissions pour la prochaine période de référence en tonnes.
	4. Exposition à des sociétés opérant dans	Part des investissements dans des entreprises opérant dans le	1,75%	0,88%	Taux de couverture : 96,40	La politique de gestion des actifs de Nordeq prévoit que Nordeq n'effectue pas d'investissements directs dans

	le secteur des combustibles fossiles	secteur des combustibles fossiles			Le Nordeq n'a pas pris en compte les principaux impacts négatifs sur les positions de trésorerie des fonds . Le poids des liquidités a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.	des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles.
	5. Part de la consommation et de la production d'énergie non renouvelable	Part de la consommation d'énergie non renouvelable et de la production d'énergie non renouvelable provenant de sources d'énergie non renouvelables par rapport aux sources d'énergie renouvelables, exprimée en pourcentage du total des sources d'énergie	51,48% et 18,95%	55,60% et 27,58% respectivement	Taux de couverture : 55,99%. Le Nordeq n'a pas envisagé d'impacts négatifs majeurs sur la trésorerie des fonds. Le poids de la trésorerie a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.	Les fonds du Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre par le biais de leurs stratégies d'investissement. L'ambition de la Nordeq est que les entreprises de son portefeuille utilisent des sources d'énergie non fossiles. Étant donné que les entreprises du portefeuille de la Nordeq ne rendent pas encore compte de manière satisfaisante de l'utilisation des sources d'énergie fossiles et non fossiles, la Nordeq ne fixera pas d'objectifs pour cet indicateur pour la prochaine période de référence.
	6. Intensité de la consommation d'énergie par secteur à fort impact sur le climat	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de recettes provenant de projets d'investissement, par secteur à fort impact sur le climat	Agriculture, sylviculture et pêche (GWh/EURm) : 0,00 Construction (GWh/EURm) : 0,02 Approvisionnement en électricité, gaz, chauffage et refroidissement (GWh/EURm) : 2,85	Agriculture, sylviculture et pêche (GWh/EURm) : Pas de données Construction (GWh/EURm) : 0,00 Approvisionnement en électricité, gaz, chauffage et refroidissement (GWh/EURm) : 0,07	Taux de couverture : 60,25 Le Nordeq n'a pas envisagé d'impacts négatifs majeurs sur la trésorerie des fonds. Le poids de la trésorerie a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.	Les fonds du Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre par le biais de leurs stratégies d'investissement. Étant donné l'absence de données fiables et pertinentes, le Nordeq ne fixera pas d'objectifs quantitatifs pour cet indicateur au cours de la prochaine période de référence.

			<p>Industrie manufacturière (GWh/EURm) : 0,09</p> <p>Extraction de minéraux (GWh/EURm) : 0,0</p> <p>Activités immobilières (GWh/EURm) : 0,15</p> <p>Transport et stockage (GWh/EURm) : 0,40</p> <p>Approvisionnement en eau, traitement des eaux usées, gestion des déchets et assainissement (GWh/EURm) : 0,71</p> <p>Commerce de gros et de détail et réparation d'automobiles et de motocycles (GWh/EURm) : 0,06</p>	<p>Fabrication (GWh/EURm) : 0,12</p> <p>Extraction de minéraux (GWh/EURm) : Pas de données</p> <p>Activités immobilières (GWh/EURm) : 0,01</p> <p>Transport et stockage (GWh/EURm) : 0,25</p> <p>Approvisionnement en eau, traitement des eaux usées, gestion des déchets et assainissement (GWh/EURm) : 0,02</p> <p>Commerce de gros et de détail et réparation d'automobiles et de motocycles (GWh/EURm) : 0,05</p>		
La biodiversité	7. Activités ayant un impact négatif sur les zones sensibles du point de vue de la biodiversité	Pourcentage d'investissements dans des entreprises bénéficiaires ayant des sites/projets situés dans ou à proximité de zones sensibles du point de vue de la biodiversité, lorsque les activités de l'entreprise bénéficiaire ont un impact négatif sur ces zones.	0,60%	0,71%	<p>Taux de couverture : 97,06%.</p> <p>Le Nordeq n'a pas envisagé d'impacts négatifs majeurs sur la trésorerie des fonds. Le poids de la trésorerie a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.</p>	<p>Le Nordeq prend en compte les activités qui ont un impact négatif sur les zones où la biodiversité est sensible.</p> <p>Les entreprises du portefeuille identifiées comme aberrantes pour un ou plusieurs indicateurs peuvent faire l'objet d'une analyse plus approfondie et des mesures peuvent être prises par Nordeq conformément à la politique de gestion des actifs de Nordeq.</p> <p>Compte tenu de la disponibilité limitée de données fiables et pertinentes, Nordeq ne fixera pas</p>

						d'objectifs quantitatifs pour cet indicateur au cours de la prochaine période de référence. L'entreprise a plutôt l'intention d'analyser la tendance sur une période plus longue avant de fixer des objectifs.
l'eau	8. Rejet dans l'eau	tonnes d'émissions dans l'eau générées par les objets d'investissement par million d'euros investis, exprimé en moyenne pondérée	0,00 tonne par million d'euros investi	0,06 tonne par million d'euros investi	Taux de couverture : 0 %. Le Nordeq n'a pas pris en compte les principaux impacts négatifs sur les positions de trésorerie des fonds. Le poids de la trésorerie a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.	Nordeq considère les émissions dans l'eau. Les entreprises du portefeuille identifiées comme aberrantes pour un ou plusieurs indicateurs peuvent faire l'objet d'une analyse plus approfondie et des mesures peuvent être prises par Nordeq conformément à la politique de gestion des actifs de Nordeq. Étant donné l'absence de données fiables et pertinentes, le Nordeq ne fixera pas d'objectifs quantitatifs pour cet indicateur au cours de la prochaine période de référence.
Déchets	9. Déchets dangereux et déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et radioactifs générés par les objets d'investissement par million d'euros investis, exprimées en moyenne pondérée	0,16 tonne par million d'euros investi	0,22 tonne par million d'euros investi	Taux de couverture : 94,00 %. Le Nordeq n'a pas envisagé d'impacts négatifs majeurs sur la trésorerie des fonds. Le poids de la trésorerie a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.	Le Nordeq prend en compte les déchets dangereux et les déchets radioactifs. Les entreprises du portefeuille identifiées comme aberrantes pour un ou plusieurs indicateurs peuvent faire l'objet d'une analyse plus approfondie et des mesures peuvent être prises par Nordeq conformément à la

						<p>politique de gestion des actifs de Nordeq.</p> <p>Compte tenu de la disponibilité limitée de données fiables et pertinentes, Nordeq ne fixera pas d'objectifs quantitatifs pour cet indicateur au cours de la prochaine période de référence. L'entreprise a plutôt l'intention d'analyser la tendance sur une période plus longue avant de fixer des objectifs.</p>
--	--	--	--	--	--	---

DES INDICATEURS SUR LES QUESTIONS SOCIALES ET DE TRAVAIL, LE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET LA LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES POTS-DE-VIN

Conditions sociales et questions relatives au travail	10. Violation du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ()	Pourcentage d'investissements dans des entreprises bénéficiaires qui ont été impliquées dans des violations du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.	0%	0%	<p>Taux de couverture : 97,06%.</p> <p>Le Nordeq n'a pas envisagé d'impacts négatifs majeurs sur la trésorerie des fonds. Le poids de la trésorerie a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.</p>	Les entreprises du portefeuille des fonds de Nordeq suivent des pratiques de bonne gouvernance et, par conséquent, Nordeq n'investit pas dans des entreprises du portefeuille qui violent le Pacte mondial des Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
	11. Absence de processus et de mécanismes de contrôle du respect du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Pourcentage d'investissements dans des entreprises bénéficiaires ne disposant pas de stratégies de contrôle du respect du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes en cas de violation du Pacte mondial des Nations	50,57%	30,96%	<p>Taux de couverture : 97,06%.</p> <p>Le calcul dépend d'une interprétation stricte de l'indicateur, selon laquelle les entreprises doivent couvrir tous les aspects des principes de l'UNGC et des lignes directrices de l'OCDE, y compris les mécanismes</p>	<p>Nordeq surveille l'évolution des données sous-jacentes et évalue l'impact sur le portefeuille.</p> <p>Les entreprises du portefeuille des fonds de la Nordeq suivent des pratiques de bonne gouvernance et la Nordeq n'investit donc pas dans des investissements qui violent le Pacte mondial des</p>

		unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.			de règlement des griefs. De nombreuses entreprises sont donc exclues malgré des politiques solides dans certains domaines. Le Nordeq n'a pas envisagé d'impacts négatifs majeurs sur la trésorerie des fonds. Le poids de la trésorerie a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.	Nations unies et les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
	12. Écart de rémunération non ajusté entre les hommes et les femmes	Écart de rémunération moyen non ajusté entre les hommes et les femmes dans les immeubles de placement	17,7%	4,55%	Taux de couverture : 1,23%. Le Nordeq n'a pas pris en compte les principales conséquences négatives sur la trésorerie des fonds. Le poids de la trésorerie a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.	Nordeq prend en compte l'écart de rémunération non ajusté des entreprises de son portefeuille. Les sociétés du portefeuille identifiées comme aberrantes pour un ou plusieurs des indicateurs du site peuvent faire l'objet d'une analyse plus approfondie et des mesures peuvent être prises par Nordeq conformément à la politique de gestion des actifs de Nordeq. Étant donné l'absence de données fiables et pertinentes, le Nordeq ne fixera pas d'objectifs quantitatifs pour cet indicateur au cours de la prochaine période de référence.
	13. Équilibre entre les hommes et les femmes dans les conseils d'administration	Représentation moyenne des hommes et des femmes parmi les administrateurs des entreprises bénéficiaires,	36,09%	35,11%	Taux de couverture : 95,45%. Le Nordeq n'a pas envisagé d'impacts négatifs majeurs sur la	Nordeq tient compte de la proportion d'hommes et de femmes dans les conseils d'administration des

		exprimée en pourcentage de l'ensemble des administrateurs			trésorerie des fonds. Le poids de la trésorerie a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.	<p>entreprises dans lesquelles les fonds investissent.</p> <p>Les entreprises du portefeuille identifiées comme aberrantes pour un ou plusieurs indicateurs peuvent faire l'objet d'une analyse plus approfondie et des mesures peuvent être prises par Nordeq conformément à la politique de gestion des actifs de Nordeq.</p> <p>Compte tenu de la disponibilité limitée de données fiables et pertinentes, Nordeq ne fixera pas d'objectifs quantitatifs pour cet indicateur au cours de la prochaine période de référence. L'entreprise a plutôt l'intention d'analyser la tendance sur une période plus longue avant de fixer des objectifs.</p>
	14. Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et biologiques)	Pourcentage d'investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées	0%	0%	<p>Taux de couverture : 97,06%.</p> <p>Le Nordeq n'a pas pris en compte les principaux impacts négatifs sur les positions de trésorerie des fonds . Le poids des liquidités a été pris en compte dans la mesure de l'indicateur.</p>	La politique de gestion des actifs de Nordeq stipule que Nordeq n'investit pas dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.

Indicateurs applicables aux investissements dans les administrations centrales et les entités supranationales

Indicateur d'impact négatif sur le développement durable	Dimensions	Impact en 2024	Impacts en 2023	Explication	Actions entreprises et actions et objectifs prévus pour la
--	------------	----------------	-----------------	-------------	--

						prochaine période de référence
Environnement	15. Intensité des gaz à effet de serre	Intensité en gaz à effet de serre des projets d'investissement	0	0	N/A	Au cours de la période de référence, Nordeq n'a réalisé aucun investissement dans des entités étatiques ou supranationales.
Aspects sociaux	16. localisation des investissements en cas d'absence de responsabilité sociale des entreprises	Nombre de pays d'investissement où la responsabilité sociale des entreprises fait défaut (en termes absolus et relatifs, divisé par l'ensemble des pays d'investissement), conformément aux traités et conventions internationaux, aux principes des Nations unies et, le cas échéant, à la législation nationale.	0	0	N/A	Au cours de la période de référence, Nordeq n'a réalisé aucun investissement dans des entités étatiques ou supranationales.

Indicateurs applicables aux investissements immobiliers

Indicateur d'impact négatif sur le développement durable		Dimensions	Impact en 2024	Impact en 2022	Explication	Actions entreprises et actions et objectifs prévus pour la prochaine période de référence
Combustibles fossiles	17. l'exposition aux combustibles fossiles par le biais des biens immobiliers	Part des investissements dans des biens immobiliers liés à l'extraction, au stockage, au transport ou à la production de combustibles fossiles	0%	0%	N/A	Le Nordeq n'a pas fait d'investissements dans l'immobilier au cours de la période de référence.
Efficacité énergétique	18. exposition à des biens immobiliers économes en énergie	Part des investissements dans les bâtiments économes en énergie	0%	0%	N/A	Le Nordeq n'a pas fait d'investissements dans l'immobilier au cours de la période de référence.

Autres indicateurs des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

Investissements dans des entreprises n'ayant pas pris d'initiatives en matière de réduction des émissions de carbone : 25,24

Pas de code de conduite pour les fournisseurs : 3,12 %.

Aucun indicateur autre que les indicateurs obligatoires et les deux indicateurs facultatifs susmentionnés n'a été utilisé pour identifier et évaluer les principales incidences négatives supplémentaires sur les facteurs de durabilité.

Description des stratégies visant à identifier et à hiérarchiser les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité

La politique de diligence raisonnable du Nordeq concernant les principaux impacts négatifs des facteurs de durabilité a été mise à jour en février 2024 et adoptée pour la dernière fois par le conseil d'administration du Nordeq en février 2025.

Nordeq prend en compte les principaux impacts négatifs des facteurs de durabilité dans la gestion de ses fonds en excluant les secteurs et les industries que Nordeq considère comme ayant un impact élevé sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Dans le cadre de l'analyse ESG que Nordeq effectue avant de prendre position, les gestionnaires de Nordeq recueillent des données auprès du fournisseur tiers de Nordeq. Sur la base de ces données, le conseil d'investissement de Nordeq décide ensuite d'investir ou non dans une entreprise du portefeuille.

Nordeq a choisi de prendre en compte les indicateurs "Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone" et "Absence de code de conduite pour les fournisseurs". Dans le cadre du processus de sélection de ces deux indicateurs, Nordeq a procédé à une évaluation de la probabilité et de l'impact sur la base des activités menées par Nordeq. L'indicateur "Investissements dans des entreprises sans initiatives de réduction des émissions de carbone" est une mesure pertinente pour Nordeq car, conformément à sa politique de gestion des actifs et à ce que Nordeq appelle le "cadre de promotion des entreprises", Nordeq considère qu'une entreprise promeut des caractéristiques environnementales si elle s'efforce de réduire ses émissions de carbone.

En outre, les fonds de la Nordeq sont considérés comme des fonds relevant de l'article 8 du règlement sur la publicité et, par conséquent, les participations dans les fonds doivent respecter les pratiques de bonne gouvernance. Le Nordeq considère que le fait qu'une entreprise dispose d'un code de conduite qui couvre également ses fournisseurs est un critère qui lui permet de respecter les pratiques de bonne gouvernance. En outre, le Nordeq intègre les risques liés au développement durable dans son processus de prise de décision en matière d'investissement. La Nordeq considère que le fait qu'une entreprise ait une longue chaîne de sous-traitants constitue un risque en matière de durabilité. Dans ce contexte, l'indicateur devient une mesure pertinente pour Nordeq.

Le Nordeq s'appuie sur la disponibilité et la qualité des données pour signaler et prendre en compte les principaux impacts négatifs des facteurs de durabilité. Le Nordeq obtient des données sur les principaux impacts négatifs des facteurs de durabilité auprès de fournisseurs tiers. Le Nordeq a constaté que la disponibilité des informations concernant l'impact des investissements indirects par le biais, par exemple, de contrats à terme sur indices est un peu plus limitée.

Stratégies d'engagement

Le Nordeq a établi des principes d'engagement des actionnaires qui définissent l'objectif, l'approche et les principes généraux des activités de gouvernance d'entreprise et d'engagement des actionnaires du Nordeq. Les principes d'engagement des actionnaires stipulent que Nordeq surveille les questions pertinentes concernant les entreprises de son portefeuille en utilisant les informations disponibles dans les flux d'informations, les rapports annuels et intermédiaires, les communiqués de presse, etc. En outre, Nordeq n'exerce aucun droit de vote ni aucun autre droit lié à l'actionariat, étant donné qu'elle ne figure généralement pas parmi les actionnaires les plus importants. Nordeq entretient des contacts étroits et réguliers avec les entreprises de son portefeuille et cherche ainsi à influencer leurs efforts en matière de développement durable en exprimant la position de Nordeq sur les questions pertinentes, en posant des questions et en affrontant d'éventuelles controverses. En outre, en raison de la taille de Nordeq, il a été décidé que Nordeq ne participerait pas aux assemblées générales.

Outre les principes d'engagement des actionnaires de Nordeq, l'engagement de Nordeq sur les questions de développement durable est également décrit dans la politique d'intégration des risques de développement durable et de diligence raisonnable de Nordeq. Il découle de cette politique que Nordeq s'engage dans la défense des intérêts en s'engageant auprès des entreprises dans lesquelles les fonds de Nordeq investissent. Dans le cadre de ce travail, Nordeq cherche à influencer les entreprises dans lesquelles il investit sur les questions relatives aux droits de l'homme, au climat et à l'environnement.

Les principes décrits ci-dessus couvrent tous les indicateurs relatifs aux principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité dont Nordeq a rendu compte ci-dessus.

Références aux normes internationales

Nordeq est signataire des Principes pour l'investissement responsable ("PRI") et adhère aux Principes pour l'investissement responsable des PRI.

Nordeq tient compte des objectifs de développement durable des Nations Unies ("ONU") dans le cadre de sa gestion. Nordeq énumère ci-dessous un certain nombre d'indicateurs liés aux principaux impacts négatifs des facteurs de durabilité que Nordeq utilise pour mesurer la conformité avec les codes de conduite internationaux, comme indiqué à l'annexe I du règlement délégué 2022/1288/UE.

- Pacte mondial des Nations unies (tableau 1, indicateurs 10 et 11)
- Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales (tableau 1, indicateurs 10 et 11)
- Déclaration de l'Organisation internationale du travail (OIT) relative aux principes et droits fondamentaux au travail et Charte internationale des droits de l'homme (tableau 1, indicateur 12)

Nordeq recueille des données auprès de fournisseurs de données externes et des entreprises du portefeuille elles-mêmes en ce qui concerne les codes de conduite susmentionnés. La qualité des données disponibles n'étant pas encore fiable et complète, des données estimées sont utilisées dans une certaine mesure.

Nordeq sélectionne dans ses fonds des entreprises en portefeuille qui se sont engagées à réduire leurs émissions de carbone conformément aux objectifs de l'Accord de Paris. Outre le fait que ces entreprises en portefeuille ont communiqué leur engagement à réduire les émissions de carbone, Nordeq vérifie également si ces objectifs sont également scientifiquement réalisables, en faisant valider les objectifs d'émission de l'entreprise en portefeuille par la Science based Targets Initiative.

Les analyses de scénarios climatiques sont largement utilisées par les institutions financières pour évaluer les risques liés au climat d'un point de vue prospectif, comme dans les tests de résistance liés au climat. Les orientations publiées par la Banque centrale européenne (BCE) en novembre 2020 indiquent que la BCE s'attend à ce que des analyses de scénarios liés au climat soient utilisées dans la gestion des risques des institutions exposées à des risques importants liés au climat et à l'environnement. Nordeq investit largement dans des entreprises de son portefeuille établies et opérant en Suède, dans les pays nordiques, dans le reste de l'Europe et en Amérique du Nord. Bien que certaines de ces entreprises aient des usines et des fournisseurs établis dans le monde entier, le Nordeq ne pense pas que cela contribue à augmenter l'exposition aux risques liés au climat et à l'environnement, car les usines et les fournisseurs sont interchangeable. Dans ce contexte, le Nordeq n'effectue pas encore d'analyse de scénario climatique.

Comparaison historique

La société de gestion du fonds note que les résultats des indicateurs se sont à la fois améliorés et détériorés par rapport à 2023. En même temps, les changements dans les indicateurs doivent être interprétés avec prudence, car une meilleure couverture des données et des procédures de reporting modifiées parmi les sociétés du portefeuille peuvent avoir affecté le résultat. Par exemple, la société de fonds note que l'empreinte carbone a diminué malgré l'augmentation des émissions absolues, ce qui peut indiquer une pondération accrue des investissements dans les entreprises dont les opérations sont plus efficaces en termes d'apport de capital.

Les indicateurs se sont également améliorés dans des domaines tels que la biodiversité et l'impact sur l'eau, tandis que l'indicateur sur les déchets dangereux affiche une légère baisse. Toutefois, certains indicateurs sociaux, tels que les écarts de rémunération et l'absence de mécanismes de suivi pour les accords mondiaux, soulignent la nécessité d'une plus grande transparence et d'un dialogue continu avec les entreprises du portefeuille.

La société de fonds note également qu'aucun investissement n'a été réalisé dans des entreprises impliquées dans des armes controversées ou qui violent les directives de l'ONU et de l'OCDE. C'est le résultat de la politique de gestion de Nordeq et l'expression d'une approche cohérente de la durabilité.

Dans l'ensemble, les résultats des indicateurs reflètent une combinaison de changements réels dans les portefeuilles, de développements dans les opérations des sociétés de portefeuille et d'une amélioration de la communication des données. La société de gestion du fonds se félicite de cette évolution et continue d'œuvrer en faveur d'une plus grande transparence et d'une plus grande durabilité des investissements.