

Beskrivelse av de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer

Finansmarkedsaktør Nordic Equities Kapitalförvaltning AB, 5493009FXP8PJJZFEQ18

Sammendrag

Nordic Equities Kapitalförvaltning AB, 5493009FXP8PJJZFEQ18 ("Nordeq") vurderer de viktigste negative effektene av sine investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer.

Denne redegjørelsen for de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorene dekker referanseperioden fra 1. januar 2024 til 31. desember 2024.

Med "fond" menes i denne rapporten Nordeqs forvaltede fond: Nordic Equities Strategy, Nordic Equities Sweden, Nordic Equities Select, Nordic Equities Global Stars og Nordic Equities Our World. I tillegg forvalter Nordeq også et mandat på diskresjonær basis. Nordeq tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved å måle og vurdere investeringsobjektene negative konsekvenser for bærekraftig utvikling. Vurderingen og arbeidet med indikatorene er beskrevet i Nordeqs policy for integrering av bærekraftsrisiko/ due diligence.

Nordeq vurderer at det er noen begrensninger i datainnsamlingen i lys av mangelen på relevante bærekraftsdata for å kunne rapportere i henhold til forordning 2019/2088/EU (Disclosure Regulation) og gjeldende delegerte rettsakter. Implementeringen av Corporate Sustainability Reporting Directive og regnskapsstandarder fra European Financial Reporting Advisory Group er nødvendig for å kunne gi informasjon om pålitelige kvantitative indikatorer. Disse forskriftene gjelder dessuten bare for selskaper som er hjemmehørende i EU/EØS, og det kan derfor fortsatt mangle data fra porteføljeselskaper som er hjemmehørende utenfor EU/EØS.

I tillegg mener Nordeq at det er visse begrensninger i å verifisere dataene som er samlet inn, ettersom det per i dag verken finnes felles regnskapsstandarder for bærekraftsrapportering eller krav om at bærekraftsdata skal gjennomgå av en tredjepart. Det kan også være et visst etterslep i datagrunnlaget, noe som betyr at informasjonen som Nordeq baserer sine vurderinger på, kan ha endret seg.

Beskrivelse av de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorene

Indikatorer som gjelder for investeringer i kapitalvarer

Indikator for negativ innvirkning på bærekraftig utvikling	Dimensjoner	Innvirkning i 2024	Innvirkning i 2023	Forklaring	Tiltak som er iverksatt, og tiltak og mål som er planlagt for neste referanseperiode
--	-------------	--------------------	--------------------	------------	--

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Utslipp av klimagasser	1. Utslipp av klimagasser	Scope 1 klimagassutslipp	941,15 kilotonn karbondioksid-ekvivalenter	852,42 kilotonn karbondioksidekvivalenter	Dekningsgrad: 95,11 %. Nordeq har ikke tatt hensyn til store negative effekter på fondenes kontantbeholdning. Vekten av kontanter er tatt hensyn til ved	Nordeqs fond bidrar til reduksjon av klimagassutslipp gjennom sine investeringsstrategier. Nordeq velger å investere i selskaper som har forpliktet seg til klimarelaterte mål i samsvar med 2030-agendaen eller
------------------------	---------------------------	--------------------------	--	---	---	---

				måling av indikatoren.	Parisavtalen. Minst 50 % av investeringene i Nordeqs fond gjøres i slike selskaper. Ettersom sektorsammensetningen i selskapene som inngår i Nordeqs fond varierer, har selskapene ulike utgangspunkt på veien mot netto nullutslipp, og Nordeq setter derfor ikke kvantitative utslippsmål i tonn for neste referanseperiode.
	Scope 2-utslipp av klimagasser	830,6625 kilotonn karbondioksid-ekvivalenter	961,09 kilotonn karbondioksidekvivalenter	Dekningsgrad: 95,11 %. Nordeq har ikke tatt hensyn til store negative effekter på fondenes kontantbeholdning. Kontantenes vekt er tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	Nordeqs fond bidrar til reduksjon av klimagassutslipp gjennom sine investeringsstrategier. Nordeq velger å investere i selskaper som har forpliktet seg til klimarelaterte mål i samsvar med Agenda 2030 eller Parisavtalen. Minst 50 % av investeringene i Nordeqs fond gjøres i slike selskaper. Ettersom sektorsammensetningen i selskapene som inngår i Nordeqs fond varierer, har selskapene ulike utgangspunkt på veien mot netto nullutslipp, og Nordeq setter derfor ikke kvantitative utslippsmål i tonn for neste referanseperiode.

		Scope 3-utslipp av klimagasser	101 194 195 kilotonn karbondioksidekvivalenter	84 703,77 kilotonn karbondioksidekvivalenter	Dekningsgrad: 95,11 %. Nordeq har ikke tatt hensyn til store negative effekter på fondenes kontantbeholdning. Kontantenes vekt er tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	Nordeqs fond bidrar til reduksjon av klimagassutslipp gjennom sine investeringsstrategier. Nordeq velger å investere i selskaper som har forpliktet seg til klimarelaterte mål i samsvar med Agenda 2030 eller Parisavtalen. Minst 50 % av investeringene i Nordeqs fond er gjort i slike selskaper. Ettersom sektorsammensetningen i selskapene som inngår i Nordeqs fond varierer, har selskapene ulike utgangspunkt på veien mot netto nullutslipp, og Nordeq setter derfor ikke kvantitative utslippsmål i tonn for neste referanseperiode.
		Totalt utslipp av klimagasser	102 877,115 kilotonn karbondioksidekvivalenter	86 314,00 kilotonn karbondioksidekvivalenter	Dekningsgrad: 95,11 %. Nordeq har ikke tatt hensyn til store negative effekter på fondenes kontantbeholdning. Kontantenes vekt er tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	Nordeqs fond bidrar til reduksjon av klimagassutslipp gjennom sine investeringsstrategier. Nordeq velger å investere i selskaper som har forpliktet seg til klimarelaterte mål i samsvar med Agenda 2030 eller Parisavtalen. Minst 50 % av investeringene i Nordeqs fond gjøres i slike selskaper. Ettersom sektorsammensetningen i selskapene som inngår i

						Nordeqs fond varierer, har selskapene ulike utgangspunkt på veien mot netto nullutslipp, og Nordeq setter derfor ikke kvantitative utslippsmål i tonn for neste referanseperiode.
	2. Karbonfotavtrykk	Karbonfotavtrykk	596,32 tonn CO2-ekvivalenter per million euro investert	636,22 tonn CO2-ekvivalenter per million euro investert	Dekningsgrad: 95,11 %. Nordeq har ikke tatt hensyn til de viktigste negative effektene på fondenes kontantbeholdning. Kontantenes vekt er tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	Nordeqs fond bidrar til reduksjon av klimagassutslipp gjennom sine investeringsstrategier. Nordeq velger å investere i selskaper som har forpliktet seg til klimarelaterte mål i samsvar med Agenda 2030 eller Parisavtalen. Minst 50 % av investeringene i Nordeqs fond gjøres i slike selskaper. Ettersom sektorsammensetningen i selskapene som inngår i Nordeqs fond varierer, har selskapene ulike utgangspunkt på veien mot netto nullutslipp, og Nordeq setter derfor ikke kvantitative utslippsmål i tonn for neste referanseperiode.
	3. Klimagassintensiteten til investeringsobjektet	Klimagassintensiteten til investeringsobjektet	2 141,945 tonn CO2-ekvivalenter per million euro investert	1 387,26 tonn CO2-ekvivalenter per million euro investert	Dekningsgrad: 95,11 %. Nordeq har ikke tatt hensyn til store negative effekter på fondenes kontantbeholdning. Kontantenes vekt er	Nordeqs fond bidrar til reduksjon av klimagassutslipp gjennom sine investeringsstrategier. Nordeq velger å investere i selskaper som har forpliktet seg til klimarelaterte mål i

					tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	samsvar med Agenda 2030 eller Parisavtalen. Minst 50 % av investeringene i Nordeqs fond gjøres i slike selskaper. Ettersom sektorsammensetningen i selskapene som inngår i Nordeqs fond varierer, har selskapene ulike utgangspunkt på veien mot netto nullutslipp, og Nordeq setter derfor ikke kvantitative utslippsmål i tonn for neste referanseperiode.
	4. Eksponering mot selskaper som opererer i sektoren for fossilt brensel	Andel investeringer i selskaper som driver virksomhet innen fossilt brensel	1,75%	0,88%	Dekningsgrad: 96,40 %. Nordeq har ikke tatt hensyn til de viktigste negative effektene på fondenes kontantbeholdning. Kontantenes vekt er tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	Det følger av Nordeqs kapitalforvaltningspolicy at Nordeq ikke foretar direkte investeringer i selskaper som driver virksomhet innen fossil energi.
	5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og -produksjon	Andel av ikke-fornybart energiforbruk og ikke-fornybar energiproduksjon fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder, uttrykt i prosent av totale energikilder	51,48 prosent og 18,95 prosent	henholdsvis 55,60 % og 27,58 %.	Dekningsgrad: 55,99 %. Nordeq har ikke tatt hensyn til store negative effekter på fondenes kontantbeholdning. Kontantenes vekt er tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	Nordeqs fond bidrar til reduksjon av klimagassutslipp gjennom sine investeringsstrategier. Nordeqs ambisjon er at porteføljeselskapene skal bruke ikke-fossile energikilder. Ettersom Nordeqs porteføljeselskaper ennå ikke rapporterer på bruk av fossile og ikke-fossile

						energikilder på en tilfredsstillende måte, vil Nordeq ikke sette noen mål for denne indikatoren for neste referanseperiode.
	6. Energiforbruksintensitet etter sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro i inntekter fra investeringsprosjekter, etter sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm): 0,00 Konstruksjon (GWh/EURm): 0,02 Elektrisitet, gass, oppvarming og kjøling (GWh/EURm): 2,85 Produksjon (GWh/EURm): 0,09 Utvinning av mineraler (GWh/EURm): 0,0 Eiendomsvirksomhet (GWh/EURm): 0,15 Transport og lagring (GWh/EURm): 0,40 Vannforsyning, avløpsvannbehandling, avfallshåndtering og renovasjon (GWh/EURm): 0,71 Varehandel og reparasjon av motorvogner (GWh/EURm): 0,06	Jordbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm): Ingen data Bygg og anlegg (GWh/EURm): 0,00 Elektrisitet, gass, oppvarming og kjøling (GWh/EURm): 0,07 Produksjon (GWh/EURm): 0,12 Utvinning av mineraler (GWh/EURm): Ingen data Eiendomsvirksomhet (GWh/EURm): 0,01 Transport og lagring (GWh/EURm): 0,25 Vannforsyning, avløpsvannbehandling, avfallshåndtering og renovasjon (GWh/EURm): 0,02 Varehandel og reparasjon av motorvogner (GWh/EURm): 0,05	Dekningsgrad: 60,25 prosent Nordeq har ikke tatt hensyn til store negative effekter på fondenes kontantbeholdning. Kontantenes vekt er tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	Nordeqs fond bidrar til reduksjon av klimagassutslipp gjennom sine investeringsstrategier. På grunn av manglende tilgang på pålitelige og relevante data, vil Nordeq ikke sette kvantitative mål for indikatoren for neste referanseperiode.
Biologisk mangfold	7. Aktiviteter som påvirker områder med sårbart biologisk mangfold negativt	Prosentandel av investeringer i selskaper med anlegg/prosjekter som ligger i eller i nærheten av områder med sårbart biologisk mangfold, og hvor	0,60%	0,71%	Dekningsgrad: 97,06 %. Nordeq har ikke tatt hensyn til store negative effekter på fondenes	Nordeq vurderer aktiviteter som har negativ innvirkning på områder med sårbart biologisk mangfold.

		selskapenes virksomhet har en negativ innvirkning på disse områdene			kontantbeholdning. Kontantenes vekt er tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	Porteføljeselskaper som er identifisert som avvikende på en eller flere indikatorer, kan bli gjenstand for ytterligere analyse, og Nordeq kan iverksette tiltak i henhold til Nordeqs kapitalforvaltningspolicy. På grunn av begrenset historisk tilgang på pålitelige og relevante data, vil Nordeq ikke sette kvantitative mål for indikatoren i neste referanseperiode. I stedet vil selskapet analysere utviklingen over en lengre tidsperiode før det fastsetter mål.
vann	8. Utslipp til vann	tonn utslipp til vann generert av investeringsobjekter per million euro investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn per million euro investert	0,06 tonn per million euro investert	Dekningsgrad: 0 %. Nordeq har ikke tatt hensyn til de viktigste negative effektene på fondenes kontantbeholdning. Kontantenes vekt er tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	Nordeq vurderer utslipp til vann. Porteføljeselskaper som er identifisert som avvikende på en eller flere indikatorer, kan bli gjenstand for ytterligere analyse, og Nordeq kan iverksette tiltak i henhold til Nordeqs kapitalforvaltningspolicy. På grunn av manglende tilgang på pålitelige og relevante data, vil Nordeq ikke sette kvantitative mål for indikatoren for neste referanseperiode.

Avfall	9. Farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig og radioaktivt avfall generert av investeringsobjekter per million euro investert, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,16 tonn per million euro investert	0,22 tonn per million euro investert	Dekningsgrad: 94,00 %. Nordeq har ikke tatt hensyn til store negative effekter på fondenes kontantbeholdning. Kontantenes vekt er tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	Nordeq tar hensyn til farlig avfall og radioaktivt avfall. Porteføljeselskaper som er identifisert som avvikende på en eller flere indikatorer, kan bli gjenstand for ytterligere analyse, og Nordeq kan iverksette tiltak i henhold til Nordeqs kapitalforvaltningspolicy. På grunn av begrenset historisk tilgang på pålitelige og relevante data, vil Nordeq ikke sette kvantitative mål for indikatoren i neste referanseperiode. I stedet vil selskapet analysere utviklingen over en lengre tidsperiode før det fastsetter mål.
--------	--	---	--------------------------------------	--------------------------------------	---	---

INDIKATORER FOR SOSIALE FORHOLD OG ARBEIDSLIVSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG ANTIKORRUPSJON OG BESTIKKELSER

Sosiale forhold og arbeidslivsspørsmål	10. Brudd på FNs Global Compact og OECDs Retningslinjer for multinasjonale selskaper	Prosentandel av investeringer i selskaper som har vært involvert i brudd på FNs Global Compact eller OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper	0%	0%	Dekningsgrad: 97,06 %. Nordeq har ikke tatt hensyn til store negative effekter på fondenes kontantbeholdning. Kontantenes vekt er tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	Porteføljeselskapene i Nordeqs fond følger god eierstyring og selskapsledelse, og Nordeq investerer derfor ikke i porteføljeselskaper som bryter med FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper.
	11. Ingen prosesser og mekanismer for å overvåke etterlevelse av	Andel investeringer i selskaper som ikke har strategier for å overvåke	50,57%	30,96%	Dekningsgrad: 97,06 %.	Nordeq overvåker utviklingen av den underliggende

	FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper	etterlevelse av FNs Global Compact eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, eller klagemekanismer for brudd på FNs Global Compact eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper			Beregningen avhenger av en streng tolkning av indikatoren, der selskapene må ha dekning av alle aspekter av UNGC-prinsippene og OECDs retningslinjer, inkludert klagemekanismer. Mange selskaper blir derfor ekskludert, til tross for sterke retningslinjer på enkelte områder. Nordeq har ikke tatt hensyn til store negative effekter på fondenes kontantbeholdning. Kontantenes vekt er tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	datarapporteringen og evaluerer effekten på porteføljen Nordeqs porteføljeselskaper følger god eierstyring og selskapsledelse, og Nordeq investerer derfor ikke i investeringer som bryter med FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper.
	12. Ujustert lønnsforskjell mellom kvinner og menn	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kvinner og menn i investeringseiendommer	17,7%	4,55%	Dekningsgrad: 1,23 %. Nordeq har ikke tatt hensyn til de viktigste negative konsekvensene for fondenes kontantbeholdning. Kontantenes vekt er tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	Nordeq tar hensyn til det ujusterte lønnsgapet i porteføljeselskapene. Porteføljeselskaper som er identifisert som avvikende på en eller flere av indikatorene på , kan bli gjenstand for ytterligere analyse, og Nordeq kan iverksette tiltak i henhold til Nordeqs kapitalforvaltningspolicy. På grunn av manglende tilgang på pålitelige og relevante data, vil Nordeq

						ikke sette kvantitative mål for indikatoren for neste referanseperiode.
	13. Kjønnssbalanse i styrene	Gjennomsnittlig representasjon av menn og kvinner blant styremedlemmene i selskapene det er investert i, uttrykt i prosent av alle styremedlemmer	36,09%	35,11%	Dekningsgrad: 95,45 %. Nordeq har ikke tatt hensyn til store negative effekter på fondenes kontantbeholdning. Kontantenes vekt er tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	Nordeq tar hensyn til andelen menn og kvinner i styrene i selskapene som fondene investerer i. Porteføljeselskaper som er identifisert som avvikende på en eller flere indikatorer, kan bli gjenstand for ytterligere analyse, og Nordeq kan iverksette tiltak i henhold til Nordeqs kapitalforvaltningspolicy. På grunn av begrenset historisk tilgang på pålitelige og relevante data, vil Nordeq ikke sette kvantitative mål for indikatoren i neste referanseperiode. I stedet vil selskapet analysere utviklingen over en lengre tidsperiode før det fastsetter mål.
	14. Eksponering for kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Prosentandel av investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0%	0%	Dekningsgrad: 97,06 %. Nordeq har ikke tatt hensyn til de viktigste negative effektene på fondenes kontantbeholdning. Kontantenes vekt er tatt hensyn til ved måling av indikatoren.	Nordeqs kapitalforvaltningspolicy slår fast at Nordeq ikke investerer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.

Indikatorer som gjelder for investeringer i statlige og overnasjonale enheter

Indikator for negativ innvirkning på bærekraftig utvikling		Dimensjoner	Innvirkning i 2024	Konsekvenser i 2023	Forklaring	Tiltak som er iverksatt, og tiltak og mål som er planlagt for neste referanseperiode
Miljø	15. Drivhusgassintensitet	Klimagassintensitet i investeringsprosjekter	0	0	N/A	I referanseperioden har Nordeq ikke foretatt investeringer i statlige eller overnasjonale enheter.
Sosiale aspekter	16. plassering av investeringer der det er mangel på samfunnsansvar	Antall investeringsland der det er mangel på samfunnsansvar (i absolutte og relative termer, dividert med alle investeringsland), i henhold til internasjonale traktater og konvensjoner, FN-prinsipper og, der det er relevant, nasjonal lovgivning.	0	0	N/A	I referanseperioden har Nordeq ikke foretatt investeringer i statlige eller overnasjonale enheter.

Indikatorer som gjelder for eiendomsinvesteringer

Indikator for negativ innvirkning på bærekraftig utvikling		Dimensjoner	Innvirkning i 2024	Innvirkning i 2022	Forklaring	Tiltak som er iverksatt, og tiltak og mål som er planlagt for neste referanseperiode
Fossilt brensel	17. Eksponering for fossilt brensel gjennom eiendom	Andel av investeringer i eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	0%	0%	N/A	Nordeq har ikke foretatt noen investeringer i eiendom i referanseperioden.
Energieffektivitet	18. Eksponering for energieffektive eiendommer	Andel av investeringer i energieffektive bygninger	0%	0%	N/A	Nordeq har ikke gjort noen investeringer i eiendom i referanseperioden.

Andre indikatorer på de viktigste negative konsekvensene for bærekraftfaktorene

Investeringer i selskaper uten karbonreduserende tiltak: 25,24

Ingen etiske retningslinjer for leverandører: 3,12

Ingen andre indikatorer enn de obligatoriske og de to valgfrie indikatorene ovenfor har blitt brukt til å identifisere og vurdere ytterligere negative konsekvenser for bærekraftfaktorene.

Beskrivelse av strategier for å identifisere og prioritere de viktigste negative konsekvensene for bærekraftfaktorene

Nordeqs retningslinjer for aktsomhetsvurderinger av de viktigste negative konsekvensene av bærekraftfaktorer ble oppdatert i februar 2024 og sist vedtatt av Nordeqs styre i februar 2025.

Nordeq tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene av bærekraftsfaktorer i forvaltningen ved å ekskludere sektorer og bransjer som Nordeq anser for å ha stor innvirkning på miljømessige, sosiale og styringsmessige faktorer. Som en del av ESG-analysen som Nordeq gjennomfører før en posisjon tas, innhenter Nordeqs forvaltere data fra Nordeqs tredjepartsleverandør. Basert på datainnsamlingen tar Nordeqs investeringsråd deretter stilling til om det skal investeres i et porteføljeselskap eller ikke.

Nordeq har valgt å vurdere indikatorene "Investeringer i selskaper uten karbonreduksjonstiltak" og "Ingen etiske retningslinjer for leverandører". I utvelgelsesprosessen av de to indikatorene har Nordeq gjort en sannsynlighets- og konsekvensvurdering basert på de aktivitetene som Nordeq gjennomfører. Indikatoren "Investeringer i selskaper uten karbonreduserende tiltak" er en relevant måleindikator for Nordeq ettersom Nordeq, i henhold til sin kapitalforvaltningspolicy og det Nordeq omtaler som "Framework for Promoting Companies", anser et selskap for å fremme miljøegenskaper dersom selskapet arbeider for å redusere sine karbonutslipp.

Nordeqs fond rapporterer dessuten som artikkel 8-fond i henhold til offentliggjøringsforordningen, og det stilles derfor krav til at eierandelene i fondene skal være i samsvar med god eierstyring og selskapsledelse. Nordeq mener at det at et selskap har etiske retningslinjer som også omfatter leverandørene, er et kriterium for at det oppfyller kravene til god eierstyring og selskapsledelse. Videre integrerer Nordeq bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningsprosessen. Nordeq anser det som en bærekraftsrisiko at et selskap har en lang kjede av underleverandører. På bakgrunn av dette blir indikatoren et relevant måltall for Nordeq.

Nordeq er avhengig av tilgjengelig data og datakvalitet for å rapportere og vurdere de viktigste negative konsekvensene av bærekraftfaktorer. Nordeq innhenter data om de viktigste negative konsekvensene av bærekraftsfaktorer fra tredjepartsleverandører. Nordeq har merket seg at tilgangen på informasjon om effekten av indirekte investeringer gjennom for eksempel indeksfutures er noe mer begrenset.

Strategier for engasjement

Nordeq har etablert prinsipper for aksjonæringasjement som angir formål, tilnærming og generelle prinsipper for Nordeqs eierstyring og selskapsledelse og aksjonæringasjement. Prinsippene for aksjonæringasjement innebærer at Nordeq overvåker relevante forhold i de respektive porteføljeselskapene ved å utnytte tilgjengelig informasjon i nyhetsstrømmer, års- og delårsrapporter, pressemeldinger osv. Videre utover Nordeq i utgangspunktet ikke stemmerett eller andre rettigheter knyttet til aksjeposten, ettersom Nordeq typisk ikke er blant de største aksjonærene. Nordeq har tett og jevnlig kontakt med sine porteføljeselskaper og søker derigjennom å påvirke deres bærekraftsarbeid ved å uttrykke Nordeqs posisjon i relevante saker, stille spørsmål og ta opp eventuelle kontroverser. På grunn av Nordeqs størrelse er det videre besluttet at Nordeq ikke deltar på generalforsamlinger.

I tillegg til Nordeqs prinsipper for aksjonæringasjement er Nordeqs engasjement i bærekraftsspørsmål også beskrevet i Nordeqs retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko og due diligence. Det følger av denne policyen at Nordeq driver påvirkningsarbeid ved å engasjere seg i de selskapene som Nordeqs fond investerer i. Som en del av dette arbeidet søker Nordeq å påvirke selskapene det investeres i når det gjelder menneskerettigheter, klima og miljø.

Prinsippene som er beskrevet ovenfor, dekker alle indikatorene for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftfaktorene som Nordeq har rapportert om ovenfor.

Referanser til internasjonale standarder

Nordeq har undertegnet Principles for Responsible Investments ("PRI") og følger PRIs prinsipper for ansvarlige investeringer.

Nordeq tar hensyn til FNs bærekraftsmål gjennom sin forvaltning. Nedenfor lister Nordeq opp en rekke indikatorer knyttet til de viktigste negative konsekvensene av bærekraftsfaktorer som Nordeq bruker for å måle etterlevelse av internasjonale etiske retningslinjer, som fastsatt i vedlegg I i delegert forordning 2022/1288/EU.

- FNs Global Compact (tabell 1, indikator 10 og 11)
- OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper (tabell 1, indikator 10 og 11)
- Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet og den internasjonale menneskerettighetserklæringen (tabell 1, indikator 12)

Nordeq innhenter data fra eksterne dataleverandører og fra porteføljeselskapene selv når det gjelder de etiske retningslinjene ovenfor. Ettersom kvaliteten på de tilgjengelige dataene ennå ikke er pålitelig og fullstendig, brukes det til en viss grad estimerte data.

Nordeq velger ut porteføljeselskaper i sine fond som har forpliktet seg til å redusere karbonutslippene i tråd med Parisavtalens mål. I tillegg til at porteføljeselskapene har kommunisert en forpliktelse til å redusere karbonutslippene, sjekker Nordeq også om disse målene også er vitenskapelig gjennomførbare, ved å få porteføljeselskapets utslippsmål validert av Science based Targets Initiative.

Klimascenarioanalyser er mye brukt av finansinstitusjoner for å vurdere klimarelatert risiko i et fremtidsrettet perspektiv, for eksempel i klimarelaterte stresstester. I en veiledning fra Den europeiske sentralbanken (ESB) fra november 2020 står det at ESB forventer at klimarelaterte scenarioanalyser brukes i risikostyringen til institusjoner som er eksponert for vesentlig klima- og miljørelatert risiko. Nordeq investerer i stor grad i porteføljeselskaper som er etablert og opererer i Sverige, Norden, resten av Europa og Nord-Amerika. Selv om noen av disse porteføljeselskapene har fabrikker og leverandører etablert rundt om i verden, mener Nordeq at dette ikke bidrar til å øke eksponeringen mot klima- og miljørelatert risiko, ettersom fabrikkene og leverandørene er utskiftbare. På bakgrunn av dette gjennomfører Nordeq foreløpig ikke en klimascenarioanalyse.

Historisk sammenligning

Fondsselskapet konstaterer at resultatene for indikatorene både har forbedret og forverret seg sammenlignet med 2023. Samtidig bør endringene i indikatorene tolkes med forsiktighet, ettersom bedre datadekning og endrede rapporteringsrutiner blant porteføljeselskapene kan ha påvirket utfallet. Fondsselskapet bemerker for eksempel at karbonfotavtrykket har gått ned til tross for økte absolutte utslipp, noe som kan tyde på økt investeringsvekt i selskaper med mer effektiv drift med hensyn til kapitalinnsats.

Indikatorene har også forbedret seg på områder som biologisk mangfold og vannpåvirkning, mens indikatoren for farlig avfall viser en liten nedgang. Enkelte sosiale indikatorer, som lønnsforskjeller og fraværet av overvåkningsmekanismer for globale avtaler, understreker imidlertid behovet for større åpenhet og fortsatt dialog med porteføljeselskapene. Fondsselskapet viser også til at det ikke er gjort investeringer i selskaper som er involvert i kontroversielle våpen eller som bryter med FNs og OECDs retningslinjer. Dette er et resultat av Nordeqs forvaltningspolicy og et uttrykk for en konsekvent tilnærming til bærekraft.

Samlet sett gjenspeiler utfallet av indikatorene en kombinasjon av faktiske endringer i porteføljene, utviklingen i porteføljeselskapenes virksomhet og forbedret datarapportering. Fondsselskapet ønsker denne utviklingen velkommen og fortsetter å arbeide for økt åpenhet og bærekraft i investeringene.
