

Exposé des principales conséquences négatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité

Acteur des marchés financiers Nordic Equities Kapitalförvaltning AB, 5493009FXP8PJJZFEQ18

Résumé

Nordic Equities Kapitalförvaltning AB, 5493009FXP8PJJZFEQ18 (« Nordeq ») tient compte des principales conséquences négatives de ses décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité. Le présent rapport sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité couvre la période de référence allant du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024.

Dans le présent rapport, le terme « fonds » désigne les fonds gérés par Nordeq : Nordic Equities Strategy, Nordic Equities Sweden, Nordic Equities Select, Nordic Equities Global Stars et Nordic Equities Our World. Par ailleurs, Nordeq gère également un mandat sur une base discrétionnaire. Nordeq prend en compte les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité en mesurant et en évaluant les effets négatifs de ses investissements sur le développement durable. L'évaluation et le travail sur les indicateurs énumérés sont décrits dans la politique de Nordeq relative à l'intégration des risques de durabilité / due diligence.

Le rapport s'appuie sur la politique de la société en matière de risques liés à la durabilité, qui respecte les normes techniques du SFDR (règlement 2022/1288/UE).

Nordeq identifie et analyse les risques liés à la durabilité associés aux cibles d'investissement potentielles en fonction de leur probabilité et de leur impact. L'analyse est réalisée en interne et s'appuie sur des données collectées auprès de Sustainalytics ainsi que sur le dialogue avec les entreprises. Les décisions d'investissement tiennent compte du risque de concrétisation des risques liés à la durabilité et de leur impact potentiel sur la valeur de l'investissement.

Nordeq estime qu'il existe certaines limites concernant les données collectées, compte tenu du manque de données pertinentes en matière de durabilité pour établir des rapports conformément au règlement 2019/2088/UE (règlement sur la publication d'informations) et aux actes délégués applicables. La mise en œuvre de la directive sur le reporting en matière de durabilité des entreprises et des normes comptables de l'European Financial Reporting Advisory Group est nécessaire pour pouvoir fournir des informations sur des indicateurs quantitatifs fiables. Ces réglementations ne s'appliquent en outre qu'aux entreprises ayant leur siège social au sein de l'UE/EEE, ce qui explique pourquoi il pourrait également y avoir à l'avenir un manque de données provenant de sociétés en portefeuille ayant leur siège social en dehors de l'UE/EEE.

Nordeq estime en outre qu'il existe certaines limites à la vérification des données collectées, car il n'existe actuellement ni normes comptables communes pour le reporting de durabilité, ni obligation de faire vérifier les données de durabilité par un tiers. Il peut également y avoir un certain décalage dans les données, ce qui signifie que les informations sur lesquelles Nordeq fonde ses évaluations peuvent avoir changé.

Description des principales conséquences négatives sur les facteurs de durabilité

Indicateurs applicables aux investissements dans des actifs d'investissement

Indicateur des conséquences négatives sur le développement durable	Mesure	Conséquences en 2025	Conséquences en 2024	Explication	Mesures prises, mesures prévues et objectifs pour la prochaine période de référence
INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS ENVIRONNEMENTAUX					
Émissions de gaz à effet de serre	1. Émissions de gaz à effet de serre	Émissions de gaz à effet de serre de scope 1	607,225 kilotonnes	941,15 kilotonnes d'équivalent dioxyde de carbone	Taux de couverture : 94,96 % Les fonds de Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre grâce à leurs stratégies d'investissement.

			équivalents CO ₂		Nordeq n'a pas pris en compte les conséquences négatives sur les positions de trésorerie des fonds. L'importance de la trésorerie a été prise en compte lors de la mesure de l'indicateur.	Nordeq choisit d'investir dans des entreprises qui se sont engagées à atteindre des objectifs climatiques compatibles avec l'Agenda 2030 ou l'Accord de Paris. Au moins 50 % des investissements des fonds Nordeq sont réalisés dans de telles entreprises. La composition sectorielle des entreprises comprises dans les fonds de Nordeq variant, celles-ci ont des points de départ différents dans leur cheminement vers la neutralité carbone ; c'est pourquoi Nordeq ne fixe pas d'objectifs intermédiaires quantitatifs en tonnes pour la prochaine période de référence.
		Émissions de gaz à effet de serre de scope 2	483,445 kilotonnes d'équivalent dioxyde de carbone	830,6625 kilotonnes d'équivalent CO ₂	Taux de couverture : 94,96 % Nordeq n'a pas pris en compte les conséquences négatives sur les positions de trésorerie des fonds. L'importance de la trésorerie a été prise en compte lors de la mesure de l'indicateur.	Les fonds de Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre grâce à leurs stratégies d'investissement. Nordeq choisit d'investir dans des entreprises qui se sont engagées à respecter des objectifs climatiques compatibles avec l'Agenda 2030 ou l'Accord de Paris. Au moins 50 % des investissements des fonds de Nordeq sont réalisés dans de telles entreprises. La composition sectorielle des entreprises composant les fonds de Nordeq variant, celles-ci ont des points de départ différents dans leur cheminement vers la neutralité carbone ; c'est pourquoi Nordeq ne fixe pas d'objectifs intermédiaires quantitatifs en tonnes pour la prochaine période de référence.
		Émissions de gaz à effet de serre de scope 3	104 961,9675 kilotonnes d'équivalent dioxyde de carbone	101 194,195 kilotonnes d'équivalent dioxyde de carbone	Taux de couverture : 94,96 % Nordeq n'a pas pris en compte les conséquences négatives sur la trésorerie des fonds. Prise en compte de la trésorerie	Les fonds de Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre grâce à leurs stratégies d'investissement. Nordeq choisit d'investir dans des entreprises qui se sont engagées à respecter des objectifs climatiques compatibles avec l'Agenda 2030 ou l'Accord de Paris. Au moins 50 % des investissements des fonds de Nordeq sont réalisés dans de telles entreprises.

					Une pondération a été appliquée lors de la mesure de l'indicateur.	La composition sectorielle des entreprises composant les fonds de Nordeq variant, celles-ci ont des points de départ différents dans leur cheminement vers la neutralité carbone ; c'est pourquoi Nordeq ne fixe pas d'objectifs intermédiaires quantitatifs d'émissions en tonnes pour la prochaine période de référence.
		Émissions totales de gaz à effet de serre	78 197,0525 kilotonnes d'équivalent dioxyde de carbone	102 877,115 kilotonnes d'équivalent dioxyde de carbone	Taux de couverture : 94,96 % Nordeq n'a pas pris en compte les principales conséquences négatives sur la trésorerie des fonds. L'importance de la trésorerie a été prise en compte lors de la mesure de l'indicateur.	Les fonds de Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre grâce à leurs stratégies d'investissement. Nordeq choisit d'investir dans des entreprises qui se sont engagées à respecter des objectifs climatiques compatibles avec l'Agenda 2030 ou l'Accord de Paris. Au moins 50 % des investissements des fonds de Nordeq sont réalisés dans de telles entreprises. La composition sectorielle des entreprises composant les fonds de Nordeq variant, celles-ci ont des points de départ différents dans leur cheminement vers la neutralité carbone ; c'est pourquoi Nordeq ne fixe pas d'objectifs intermédiaires quantitatifs en tonnes pour la prochaine période de référence.
	2. Empreinte carbone	Empreinte carbone	639,6 tonnes d'équivalent CO ₂ par million d'euros investis	596,32 tonnes d'équivalent CO ₂ par million d'euros investis	Taux de couverture : 95,35 % Nordeq n'a pas pris en compte les principales conséquences négatives sur les positions de trésorerie des fonds. L'importance de la trésorerie a été prise en compte lors de la mesure de l'indicateur.	Les fonds de Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre grâce à leurs stratégies d'investissement. Nordeq choisit d'investir dans des entreprises qui se sont engagées à atteindre des objectifs climatiques conformes à l'Agenda 2030 ou à l'Accord de Paris. Au moins 50 % des investissements des fonds Nordeq sont réalisés dans ce type d'entreprises. La composition sectorielle des entreprises composant les fonds de Nordeq étant variée, celles-ci ont des points de départ différents dans leur transition vers la neutralité carbone. C'est pourquoi Nordeq ne fixe pas d'objectifs intermédiaires quantitatifs en tonnes d'émissions pour la prochaine période de référence.

	3. Intensité en gaz à effet de serre de l'objet d'investissement	Intensité en gaz à effet de serre de l'objet d'investissement	1 518,15 tonnes d'équivalent dioxyde de carbone par million d'euros investis	2 141,945 tonnes équivalents de dioxyde de carbone par million d'euros investis	<p>Taux de couverture : 95,35 %</p> <p>Nordeq n'a pas pris en compte les principales conséquences négatives sur les positions de trésorerie des fonds. L'importance de la trésorerie a été prise en compte lors de la mesure de l'indicateur.</p>	<p>Les fonds de Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre grâce à leurs stratégies d'investissement.</p> <p>Nordeq choisit d'investir dans des entreprises qui se sont engagées à respecter des objectifs climatiques compatibles avec l'Agenda 2030 ou l'Accord de Paris. Au moins 50 % des investissements des fonds de Nordeq sont réalisés dans de telles entreprises.</p> <p>La composition sectorielle des entreprises composant les fonds de Nordeq variant, celles-ci ont des points de départ différents dans leur cheminement vers la neutralité carbone ; c'est pourquoi Nordeq ne fixe pas d'objectifs intermédiaires quantitatifs en tonnes pour la prochaine période de référence.</p>
	4. Exposition aux entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	Part des investissements dans des entreprises actives dans le secteur des combustibles fossiles	1,24 %	1,75 %	<p>Taux de couverture : 95,35 %</p> <p>Nordeq n'a pas pris en compte les principales conséquences négatives sur les positions de trésorerie des fonds. L'importance de la trésorerie a été prise en compte lors de la mesure de l'indicateur.</p>	Conformément à sa politique de gestion, Nordeq n'effectue aucun investissement direct dans des sociétés actives dans le secteur des énergies 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	43,71 % et 18,835 %	51,48 % et 18,95 %	<p>Taux de couverture : 56,39 %</p> <p>Nordeq n'a pas pris en compte les principales conséquences négatives sur la trésorerie des fonds. Prise en compte de la trésorerie</p>	<p>Les fonds de Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre grâce à leurs stratégies d'investissement.</p> <p>Nordeq a pour ambition que les sociétés de son portefeuille utilisent des sources d'énergie non fossiles. Étant donné que les sociétés du portefeuille de Nordeq ne communiquent pas encore sur l'utilisation des sources d'énergie fossiles et non fossiles</p>

					, cet aspect a été pris en compte lors de la mesure de l'indicateur.	satisfaisante, Nordeq ne fixera aucun objectif concernant cet indicateur pour la prochaine période de référence.
	6. Intensité énergétique par secteur à fort impact climatique	Consommation d'énergie en GWh par million d'euros de revenus provenant des actifs d'investissement, par secteur ayant un impact climatique important	<p>Agriculture, sylviculture et pêche (GWh/million d'euros) : 0,00</p> <p>Construction (GWh/MEUR) : 0,0225</p> <p>Distribution d'électricité, de gaz, de chauffage et de refroidissement (GWh/million d'euros) : 2,71</p> <p>Industrie manufacturière (GWh/million d'euros) : 0,075</p> <p>Extraction minière (GWh/Mio EUR) : 0,0</p> <p>Activités immobilières (GWh/million d'euros) : 0,0</p> <p>Transports et stockage (GWh/million d'euros) : 0,07</p> <p>Approvisionnement en eau, traitement des eaux usées, gestion des déchets et assainissement</p>	<p>Agriculture, sylviculture et pêche (GWh/million d'euros) : 0,00</p> <p>Construction (GWh/million d'euros) : 0,02</p> <p>Distribution d'électricité, de gaz, de chauffage et de climatisation (GWh/million d'euros) : 2,85</p> <p>Industrie manufacturière (GWh/million d'euros) : 0,09</p> <p>Extraction minière (GWh/million d'euros) : 0,0</p> <p>Activités immobilières (GWh/million d'euros) : 0,15</p> <p>Transports et stockage (GWh/million d'euros) : 0,40</p> <p>Approvisionnement en eau, traitement des eaux usées, gestion des déchets et assainissement (GWh/million d'euros) : 0,71</p> <p>Commerce, réparation de véhicules automobiles et de motocycles (GWh/million d'euros) : 0,06</p>	<p>Taux de couverture : 51,2 %</p> <p>Nordeq n'a pas pris en compte les principales conséquences négatives sur la trésorerie des fonds. L'importance de la trésorerie a été prise en compte lors de la mesure de l'indicateur.</p>	<p>Les fonds de Nordeq favorisent la réduction des émissions de gaz à effet de serre grâce à leurs stratégies d'investissement.</p> <p>Compte tenu du manque de données fiables et pertinentes, Nordeq ne fixera aucun objectif quantitatif concernant cet indicateur pour la prochaine période de référence.</p>

			(GWh/million d'euros) : 0,55 Commerce, réparation de véhicules automobiles et de motocycles (GWh/million d'euros) : 0,07			
Biodiversité	7. Activités ayant un impact négatif sur les zones à biodiversité sensible	Part des investissements dans des projets dont les sites/projets sont situés dans ou à proximité de zones présentant une biodiversité sensible, où les activités de ces projets ont un impact négatif sur ces zones	0,38 %	0,60	Taux de couverture : 95,35 % Nordeq n'a pas pris en compte les principales conséquences négatives sur les positions de trésorerie des fonds. L'importance de la trésorerie a été prise en compte lors de la mesure de l'indicateur.	Nordeq prend en compte les activités qui ont un impact négatif sur les zones présentant une biodiversité sensible. Les sociétés en portefeuille identifiées comme non conformes à un ou plusieurs indicateurs peuvent faire l'objet d'une analyse plus approfondie et Nordeq peut prendre des mesures conformément à sa politique de gestion. Compte tenu de l'accès limité à des données historiques fiables et pertinentes, Nordeq ne fixera aucun objectif quantitatif pour cet indicateur au cours de la prochaine période de référence. La société entend plutôt analyser la tendance sur une période plus longue avant de formuler des objectifs.
Eau	8. Rejets dans l'eau	Tonnes de rejets dans l'eau générés par les projets d'investissement par million d'euros investis, exprimées en moyenne pondérée	0,00 tonne par million d'euros investis	0,00 tonne par million d'euros investis	Taux de couverture : 0 % Nordeq n'a pas pris en compte les principales conséquences négatives sur la trésorerie des fonds. L'importance de la trésorerie a été prise en compte lors de la mesure de l'indicateur.	Nordeq tient compte des rejets dans l'eau. Les sociétés du portefeuille identifiées comme présentant des écarts par rapport à un ou plusieurs indicateurs peuvent faire l'objet d'une analyse plus approfondie et Nordeq peut être amenée à prendre des mesures conformément à sa politique de gestion. Compte tenu du manque d'accès à des données fiables et pertinentes, Nordeq ne fixera aucun objectif quantitatif concernant cet indicateur pour la prochaine période de référence.

Déchets	9. Déchets dangereux et déchets radioactifs	Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs générés par les projets d'investissement par million d'euros investis, exprimées en moyenne pondérée	0,155 tonne par million d'euros investis	0,22 tonne par million d'euros investis	Taux de couverture : 94,96 % Nordeq n'a pas pris en compte les principales conséquences négatives sur la trésorerie des fonds. L'importance de la trésorerie a été prise en compte lors de la mesure de l'indicateur.	Nordeq prend en compte les déchets dangereux et les déchets radioactifs. Les sociétés du portefeuille identifiées comme présentant des écarts par rapport à un ou plusieurs indicateurs peuvent faire l'objet d'une analyse plus approfondie et Nordeq peut être amenée à prendre des mesures conformément à sa politique de gestion. Compte tenu de l'accès limité à des données historiques fiables et pertinentes, Nordeq ne fixera aucun objectif quantitatif pour cet indicateur au cours de la prochaine période de référence. La société entend plutôt analyser la tendance sur une période plus longue avant de formuler des objectifs.
---------	---	--	--	---	--	---

INDICATEURS RELATIFS AUX CONDITIONS SOCIALES ET AUX QUESTIONS DE PERSONNEL, AU RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET AUX QUESTIONS RELATIVES À LA LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES POTS-DE-VIN

Conditions sociales et questions relatives au personnel	10. Violations du Pacte mondial des Nations Unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part des investissements dans des projets ayant été impliqués dans des violations du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	0 %	0	Taux de couverture : 95,35 % Nordeq n'a pas pris en compte les principales conséquences négatives sur la trésorerie des fonds. L'importance de la trésorerie a été prise en compte lors de la mesure de l'indicateur.	Les sociétés en portefeuille des fonds de Nordeq respectent les pratiques de bonne gouvernance et Nordeq n'investit donc pas dans des sociétés en portefeuille qui enfreignent 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 conformité pour contrôler le respect du Pacte mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales	Part des investissements dans des entités sans stratégies visant à contrôler le respect du Pacte mondial des Nations unies ou	46,4575 %	30,96 %	Taux de couverture : 95,35 %. Le calcul repose sur une interprétation stricte de l' cet indicateur, selon laquelle	Nordeq suit l'évolution des données sous-jacentes et évalue l'impact sur le portefeuille Les sociétés en portefeuille des fonds Nordeq respectent les pratiques de bonne gouvernance et

		des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales ou des mécanismes de traitement des plaintes pour violation du Pacte mondial des Nations Unies ou des Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales			<p>Les sociétés doivent être conformes à tous les aspects des principes du Pacte mondial des Nations unies et des lignes directrices de l'OCDE, y compris les mécanismes de plainte. De nombreuses sociétés sont donc écartées malgré des politiques solides dans certains domaines.</p> <p>Nordeq n'a pas pris en compte les principales conséquences négatives sur la trésorerie des fonds. L'importance de la trésorerie a été prise en compte lors de la mesure de l'indicateur.</p>	Nordeq n'investit donc pas dans des entités qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies et les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales.
12. Écart salarial non ajusté entre les sexes	Écart salarial moyen non ajusté entre les sexes chez les entités d'investissement	6,385 %	4,55 %	<p>Taux de couverture : 5,69 %</p> <p>Nordeq n'a pas pris en compte les principales conséquences négatives sur la trésorerie des fonds. L'importance de la trésorerie a été prise en compte lors de la mesure de l'indicateur.</p>	<p>Nordeq tient compte de l'écart salarial non ajusté au sein des sociétés de son portefeuille.</p> <p>Les sociétés du portefeuille identifiées comme présentant des écarts par rapport à un ou plusieurs indicateurs peuvent faire l'objet d'une analyse plus approfondie et Nordeq peut prendre des mesures conformément à sa politique de gestion.</p> <p>Compte tenu du manque d'accès à des données fiables et pertinentes, Nordeq ne fixera aucun objectif quantitatif concernant cet indicateur pour la prochaine période de référence.</p>	

	13. Répartition plus équilibrée des sexes au sein des conseils d'administration	Moyenne de la représentation masculine et féminine parmi les membres des conseils d'administration des sociétés dans lesquelles nous investissons, exprimée en pourcentage de l'ensemble des membres des conseils d'administration	37,0525 %	35,11	<p>Taux de couverture : 92,60 %</p> <p>Nordeq n'a pas pris en compte les principales conséquences négatives sur la trésorerie des fonds. L'importance de la trésorerie a été prise en compte lors de la mesure de l'indicateur.</p>	<p>Nordeq tient compte de la répartition hommes-femmes au sein du conseil d'administration des sociétés dans lesquelles les fonds investissent.</p> <p>Les sociétés en portefeuille identifiées comme non conformes à un ou plusieurs indicateurs peuvent faire l'objet d'une analyse plus approfondie et Nordeq peut prendre des mesures conformément à sa politique de gestion.</p> <p>Compte tenu de l'accès limité à des données historiques fiables et pertinentes, Nordeq ne fixera aucun objectif quantitatif pour cet indicateur au cours de la prochaine période de référence. La société entend plutôt analyser la tendance sur une période plus longue avant de formuler des objectifs.</p>
	14. Exposition aux armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques)	Part des investissements dans des entités impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées	0 %	0 %	<p>Taux de couverture : 95,35 %</p> <p>Nordeq n'a pas pris en compte les principales conséquences négatives sur les positions de trésorerie des fonds. L'importance de la trésorerie a été prise en compte lors de la mesure de l'indicateur.</p>	<p>Conformément à sa politique de gestion, Nordeq n'investit pas dans des sociétés impliquées dans la fabrication ou la vente d'armes controversées.</p>

Indicateurs applicables aux investissements dans des entités étatiques et supranationales

Indicateur des conséquences négatives sur le développement durable	Mesure	Conséquences en 2024	Conséquences en 2023	Explication	Mesures prises, mesures prévues et objectifs pour la prochaine période de référence
--	--------	----------------------	----------------------	-------------	---

Environnement	15. Intensité en 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 publiques ou supranationales.
Aspects sociaux	16. Lieu d'implantation des entités dans lesquelles des investissements sont réalisés manque de responsabilité sociale	Nombre de pays où les entités d'investissement a son siège social là où présentent un manque de en matière de responsabilité sociale (en termes absolus et en termes relatifs, divisé par l'ensemble des pays où les objets d'investissement sont domiciliés), conformément aux traités et conventions, principes des Nations Unies et, le cas le cas échéant, 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 des impacts négatifs sur le développement durable	Mesure	Conséquences en 2024	Conséquences en 2023	Explication	Mesures prises, mesures prévues et objectifs pour la prochaine période de référence	
Combustibles fossiles	17. Exposition aux combustibles fossiles par le biais des biens immobiliers	Part des investissements immobiliers liés à l'extraction, au stockage, au transport ou à la fabrication de combustibles fossiles	0 %	0 %	N/A	Au cours de la période de référence, Nordeq n'a réalisé aucun investissement immobilier.
Efficacité énergétique	18. Exposition aux biens immobiliers écoénergétiques	Part des investissements dans des biens immobiliers écoénergétiques	0 %	0 %	N/A	Au cours de la période de référence, Nordeq n'a réalisé aucun investissement dans l'immobilier.

Autres indicateurs des principales conséquences négatives sur les facteurs de durabilité

Émissions	Investissements dans des entreprises sans initiative de réduction des émissions de CO ₂ : 18,1825 %	Part des investissements dans des actifs ne prenant pas d'initiatives visant à réduire les émissions de CO ₂ afin de s'aligner sur l'Accord de Paris				
Conditions sociales et questions relatives au personnel	Absence de code de conduite pour les fournisseurs : 2,475 %	Part des investissements dans des entités ne disposant pas d'un code de conduite des fournisseurs (contre les conditions de travail précaires, l'emploi précaire, le travail des enfants et le travail forcé)				

Aucun autre indicateur que les indicateurs obligatoires et les deux indicateurs facultatifs ci-dessus n'a été utilisé pour identifier et évaluer d'autres impacts négatifs significatifs sur les facteurs de durabilité.

Description des stratégies visant à identifier et à hiérarchiser les principaux impacts négatifs sur les facteurs de durabilité

La politique de Nordeq en matière de diligence raisonnable concernant les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité a été mise à jour en février 2024 et adoptée en dernier lieu par le conseil d'administration de Nordeq en février 2025. Les procédures d'identification et de hiérarchisation des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité sont intégrées dans la politique de la société en matière de risques liés à la durabilité

La société procède à une évaluation de la probabilité et de l'impact afin d'identifier les indicateurs pertinents. L'exclusion de secteurs tels que la pornographie, les combustibles fossiles, les armes, le charbon, le tabac, les jeux d'argent à des fins commerciales et le cannabis fait partie de la stratégie. La société évite également les investissements dans les pays à haut risque. Nordeq tient compte des principales conséquences négatives sur les facteurs de durabilité dans la gestion des fonds en excluant les secteurs et les industries que Nordeq estime avoir un impact élevé sur les facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Ce sont les gestionnaires de Nordeq qui, dans le cadre de l'analyse ESG que Nordeq réalise avant de prendre une position éventuelle, collectent les données auprès du fournisseur tiers de Nordeq. Sur la base de cette collecte de données, le conseil d'investissement de Nordeq décide ensuite s'il convient ou non d'investir dans une société du portefeuille.

Nordeq a choisi de prendre en compte l'indicateur « Investissements dans des entreprises sans initiative de réduction des émissions de CO₂ » ainsi que « Absence de code de conduite pour les fournisseurs ». Lors du processus de sélection de ces deux indicateurs, Nordeq a procédé à une évaluation de la probabilité et des conséquences en fonction de l'activité qu'elle exerce. L'indicateur « Investissements dans des entreprises sans initiative de réduction des émissions de CO₂ » est un critère pertinent pour Nordeq, car Nordeq, conformément à sa politique de gestion et à ce qu'elle appelle le « Cadre pour les entreprises promotrices », estime qu'une entreprise promeut des caractéristiques environnementales lorsqu'elle s'efforce de réduire ses émissions de CO₂.

La société estime que les risques de durabilité liés à l'environnement, tels que le changement climatique, peuvent avoir un impact négatif significatif sur la valeur de l'investissement. C'est pourquoi ces risques sont intégrés dans le processus de décision d'investissement afin de garantir la création de valeur à long terme.

Les fonds de Nordeq publient en outre des rapports en tant que fonds relevant de l'article 8 du règlement sur la divulgation, ce qui signifie que les participations détenues par les fonds sont tenues de respecter les principes de bonne gouvernance. Nordeq estime que le fait qu'une entreprise dispose d'un code de conduite s'étendant également à ses fournisseurs constitue un critère permettant de satisfaire aux principes de bonne gouvernance. De plus, Nordeq intègre les risques liés à la durabilité dans son processus de décision d'investissement. Nordeq considère le fait qu'une entreprise dispose d'une longue chaîne de sous-traitants comme un risque lié à la durabilité. Dans ce contexte, cet indicateur devient un critère de mesure pertinent pour Nordeq.

Nordeq dépend de l'accès aux données et de la qualité de celles-ci pour rendre compte et prendre en compte les principales conséquences négatives des facteurs de durabilité. Nordeq recueille des données concernant les principales conséquences négatives des facteurs de durabilité auprès de fournisseurs tiers. Nordeq a constaté que l'accès aux informations concernant l'impact des investissements indirects, par le biais par exemple de contrats à terme sur indices, est quelque peu plus limité.

Stratégies d'engagement

Nordeq a établi des principes d'engagement actionnarial qui définissent l'objectif, l'approche et les principes généraux de son travail de gouvernance d'entreprise et d'engagement actionnarial. Il découle de ces principes d'engagement actionnarial que Nordeq surveille les questions pertinentes concernant chaque société de son portefeuille en prenant connaissance des informations disponibles dans les flux d'actualités, les rapports annuels et intermédiaires, les communiqués de presse, etc. En outre, le principe de base est que Nordeq n'exerce aucun droit de vote ni aucun autre droit lié à sa participation, car Nordeq figure rarement parmi les principaux actionnaires. Nordeq entretient des contacts étroits et réguliers avec ses sociétés en portefeuille et cherche ainsi à influencer leur travail en matière de développement durable en exprimant la position de Nordeq sur les questions pertinentes, en posant des questions et en intervenant en cas de controverses éventuelles. En raison de la taille de Nordeq, il a en outre été décidé que Nordeq ne participerait pas aux assemblées générales.

Outre les principes de Nordeq en matière d'engagement actionnarial, la politique de Nordeq relative à l'intégration des risques liés au développement durable / à la diligence raisonnable décrit également les actions de Nordeq visant à exercer une influence sur les questions de développement durable. Il découle de cette politique que Nordeq mène des actions d'influence en s'engageant auprès des entités dans lesquelles les fonds de Nordeq investissent. Dans le cadre de ce travail, Nordeq cherche à influencer les entités concernées sur les questions relatives aux droits de l'homme, ainsi qu'au climat et à l'environnement.

Si les principales incidences négatives des fonds sur les facteurs de durabilité (PAI) ne diminuent pas au cours de plus d'une période de reporting, la société évaluera la composition du portefeuille et, si nécessaire, remplacera les participations qui contribuent à la détérioration des résultats PAI. La société ne modifiera donc pas ses principes actuels en matière d'engagement actionnarial, mais privilégiera plutôt la cession ou la réallocation des investissements dans les sociétés où aucune amélioration n'est constatée, afin de garantir que les investissements du fonds contribuent, au fil du temps, à réduire l'impact négatif sur les facteurs de durabilité, conformément à la politique de la société en matière d'investissements durables et d'engagement actionnarial.

Les principes décrits ci-dessus couvrent l'ensemble des indicateurs relatifs aux principales conséquences négatives sur les facteurs de durabilité sur lesquels Nordeq a rendu compte comme indiqué ci-dessus.

Références aux normes internationales

Nordeq a signé les Principes pour l'investissement responsable (« PRI ») et respecte les principes du PRI en matière d'investissement responsable.

Nordeq tient compte des objectifs de développement durable des Nations unies (« ONU ») dans sa gestion. Nordeq énumère ci-dessous un certain nombre d'indicateurs relatifs aux principales conséquences négatives sur les facteurs de durabilité qu'elle utilise pour mesurer le respect des codes de conduite internationaux, conformément 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 au cadre normatif international des droits de l'homme (tableau 1, indicateurs 12)

Nordeq recueille des données auprès d'un fournisseur de données externe et auprès des sociétés de son portefeuille concernant 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 pour ses fonds des sociétés en portefeuille qui se sont engagées à réduire leurs émissions de dioxyde de carbone conformément aux objectifs de l'Accord de Paris. Outre le fait que ces sociétés en portefeuille ont communiqué un engagement à réduire leurs émissions de dioxyde de carbone, Nordeq vérifie également si ces objectifs sont scientifiquement réalisables, en s'assurant que les objectifs d'émissions de la société en portefeuille ont été validés par la Science Based Targets Initiative.

Les analyses de scénarios climatiques sont largement utilisées par les institutions financières lorsqu'elles évaluent les risques liés au climat dans une perspective prospective, comme dans le cadre de tests de résistance liés au climat. Il ressort des orientations de la Banque centrale européenne (« BCE ») de novembre 2020 que la BCE s'attend à ce que des analyses de scénarios climatiques soient utilisées dans la gestion des risques des établissements exposés à des risques climatiques et environnementaux significatifs. Nordeq investit dans une large mesure dans des sociétés de son portefeuille qui sont établies et exercent leurs activités en Suède, dans les pays nordiques, dans le reste de l'Europe et en Amérique du Nord. Même si certaines de ces sociétés en portefeuille ont des usines et des fournisseurs implantés partout dans le monde, Nordeq estime que cela ne contribue pas à accroître l'exposition aux risques liés au climat et à l'environnement, car les usines et les fournisseurs sont interchangeables. Dans ce contexte, Nordeq ne réalise pas encore d'analyse de scénarios climatiques.

Comparaison historique

La société de gestion note que les résultats des indicateurs pour 2025 montrent globalement une évolution positive dans plusieurs domaines clés de la durabilité par rapport à l'année précédente. En particulier, les émissions directes de gaz à effet de serre (Scope 1 et Scope 2), les émissions totales de gaz à effet de serre, l'intensité en gaz à effet de serre ainsi que l'exposition aux combustibles fossiles ont diminué au cours de la période. Les indicateurs liés à la biodiversité et aux déchets dangereux ont également évolué de manière positive.

Certains indicateurs ont toutefois évolué de manière moins positive par rapport à l'année précédente. La société de gestion estime que ces changements s'expliquent en partie par des modifications dans la composition du portefeuille, une meilleure couverture des données et des procédures de reporting améliorées au sein des sociétés en portefeuille. Pour certains indicateurs, la couverture des données reste limitée, ce qui signifie que les variations d'une année à l'autre doivent être interprétées avec une certaine prudence.

La société de gestion note par exemple que l'empreinte carbone a légèrement augmenté, bien que les émissions totales de gaz à effet de serre et l'intensité des gaz à effet de serre aient diminué au cours de la période. Cela s'explique principalement par des changements dans la composition des portefeuilles, les pondérations d'investissement et les indicateurs financiers des sociétés sous-jacentes qui influencent les mesures d'intensité.

Certains indicateurs sociaux, tels que l'écart salarial non ajusté entre les sexes et la proportion de sociétés ne disposant pas de processus complets de suivi de l'Accord mondial des Nations unies et des Principes directeurs de l'OCDE, soulignent également la nécessité de continuer à développer la transparence et le reporting en matière de développement durable au sein des sociétés du portefeuille.

La société de gestion note en outre qu'aucun investissement n'a été réalisé dans des sociétés qui enfreignent le Pacte mondial des Nations unies ou les Principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales. Cela découle de la politique de gestion de Nordeq et de l'engagement à long terme de la société en faveur de l'investissement responsable.

Dans l'ensemble, la société de gestion estime que les résultats des indicateurs reflètent une combinaison de changements dans la composition du portefeuille, de l'évolution des activités des sociétés en portefeuille ainsi que d'une amélioration progressive de la qualité et de l'accès aux données de durabilité. La société de gestion continue d'œuvrer pour une transparence accrue, une meilleure qualité des données et une réduction de l'impact négatif sur les facteurs de durabilité au fil du temps.
