Redegjørelse for de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutningen for bærekraftsfaktorer

Finansmarkedsaktør Nordic Equities Kapitalförvaltning AB, 5493009FXP8PJJZFEQ18

Sammendrag

Nordic Equities Kapitalförvaltning AB, 5493009FXP8PJJZFEQ18 («Nordeq») tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene av sine investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer.

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

Med «fond» menes i denne redegjørelsen Nordeqs forvaltede fond: Nordic Equities Strategy, Nordic Equities Sweden, Nordic Equities Select, Nordic Equities Global Stars samt Nordic Equities Our World. Videre forvalter Nordeq også et mandat på diskresjonær basis. Nordeq tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer ved å måle og vurdere porteføljeselskapenes negative effekter på bærekraftig utvikling. Vurderingen og arbeidet med indikatorene som er oppført, er beskrevet i Nordeqs policy for integrering av bærekraftsrisiko / due diligence.

Rapporten bygger på selskapets policy for bærekraftsrisikoer som følger de tekniske standardene i SFDR (forordning 2022/1288/EU).

Nordeq identifiserer og analyserer bærekraftsrisikoer knyttet til potensielle porteføljeselskaper basert på sannsynlighet og konsekvens. Analysen gjennomføres internt og baseres på datainnsamling fra Sustainalytics samt dialog med selskapene. Beslutninger om investeringer tar hensyn til risikoen for at bærekraftsrisikoer realiseres og den potensielle innvirkningen dette har på investeringens verdi.

Nordeq vurderer at det er visse begrensninger med hensyn til de innsamlede dataene på bakgrunn av mangelen på relevante bærekraftsdata for å rapportere i samsvar med forordning 2019/2088/EU (Disclosure-forordningen) og gjeldende delegerte rettsakter. Implementeringen av Corporate Sustainability Reporting Directive og regnskapsstandarder fra European Financial Reporting Advisory Group er nødvendig for å kunne levere informasjon om pålitelige kvantitative indikatorer. Disse regelverkene gjelder dessuten kun selskaper med hjemsted i EU/EØS, hvorfor det også fremover kan være mangel på data fra porteføljeselskaper med hjemsted utenfor EU/EØS.

Nordeq vurderer dessuten at det er visse begrensninger i verifiseringen av de innsamlede dataene, da det foreløpig verken finnes felles regnskapsstandarder for bærekraftsrapportering eller krav om at bærekraftsdataene skal granskes av en tredjepart. Det kan også forekomme en viss forsinkelse i dataene, noe som medfører at informasjonen som Nordeq baserer vurderingene på, kan ha endret seg.

Beskrivelse av de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer

Indikatorer som gjelder for investeringer i porteføljeselskaper

Indikator på negative konsekvenser for bærekraftig utvikling	Mål	Konsekvenser i 2025	Konsekvenser i 2024	Forklaring	Gjennomførte tiltak, samt planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER					

Utslipp av klimagasser	1. Utslipp av klimagasser	Scope 1-utslipp av klimagasser	607,225 kilotonn CO_2-ekvivalenter	941,15 kilotonn CO2-ekvivalenter	Dekningsgrad: 94,96 % Nordeq har ikke tatt hensyn til vesentlige negative konsekvenser for fondenes kontantbeholdninger. Det er tatt hensyn til kontantbeholdningens vekt ved måling av indikatoren.	Nordeqs fond fremmer reduserte utslipp av klimagasser gjennom fondenes investeringsstrategier. Nordeq velger å investere i selskaper som har forpliktet seg til klimamål i tråd med Agenda 2030 eller Parisavtalen. Minst 50 % av investeringene i Nordeqs fond gjøres i slike selskaper. Siden sektorsammensetningen varierer i selskapene som inngår i Nordeqs fond, har selskapene ulike utgangspunkt i sin reise mot netto nullutslipp, og derfor fastsetter ikke Nordeq kvantitative delmål for utslipp i tonn for neste referanseperiode.
		Scope 2-klimagassutslipp	483,445 kilotonn karbondioksidekvivalenter	830,6625 kilotonn CO2-ekvivalenter	Dekningsgrad: 94,96 % Nordeq har ikke tatt hensyn til vesentlige negative konsekvenser for fondenes kontantbeholdninger. Det er tatt hensyn til kontantbeholdningens vekt ved måling av indikatoren.	Nordeqs fond fremmer reduserte utslipp av klimagasser gjennom fondenes investeringsstrategier. Nordeq velger å investere i selskaper som har forpliktet seg til klimamål i tråd med Agenda 2030 eller Parisavtalen. Minst 50 % av investeringene i Nordeqs fond gjøres i slike selskaper. Siden sektorsammensetningen varierer i selskapene som inngår i Nordeqs fond, har selskapene ulike utgangspunkt i sin reise mot netto nullutslipp, og derfor fastsetter ikke Nordeq kvantitative delmål for utslipp i tonn for neste referanseperiode.
		Scope 3-klimagassutslipp	104 961,9675 kilotonn karbondioksidekvivalenter	101 194,195 kilotonn CO2-ekvivalenter	Dekningsgrad: 94,96 % Nordeq har ikke tatt hensyn til	Nordeqs fond bidrar til å redusere utslippene av klimagasser gjennom fondenes investeringsstrategier.

					vesentlige negative konsekvenser for fondenes likviditetsposisjoner. Det er tatt hensyn til likviditetsens vekt ved måling av indikatoren.	Nordeq velger å investere i selskaper som har forpliktet seg til klimamål i tråd med Agenda 2030 eller Parisavtalen. Minst 50 % av investeringene i Nordeqs fond gjøres i slike selskaper. Siden sektorsammensetningen varierer i selskapene som inngår i Nordeqs fond, har selskapene ulike utgangspunkt i sin reise mot netto nullutslipp, og derfor fastsetter ikke Nordeq kvantitative delmål for utslipp i tonn for neste referanseperiode.
		Samlede utslipp av klimagasser	78 197,0525 kilotonn karbondioksidekvivalenter	102 877,115 kilotonn CO2-ekvivalenter	Dekningsgrad: 94,96 % Nordeq har ikke tatt hensyn til vesentlige negative konsekvenser for fondenes kontantbeholdninger. Det er tatt hensyn til kontantbeholdningens vekt ved måling av indikatoren.	Nordeqs fond fremmer reduserte utslipp av klimagasser gjennom fondenes investeringsstrategier. Nordeq velger å investere i selskaper som har forpliktet seg til klimamål i tråd med Agenda 2030 eller Parisavtalen. Minst 50 % av investeringene i Nordeqs fond gjøres i slike selskaper. Siden sektorsammensetningen varierer i selskapene som inngår i Nordeqs fond, har selskapene ulike utgangspunkt i sin reise mot netto nullutslipp, og derfor fastsetter ikke Nordeq kvantitative delmål for utslipp i tonn for neste referanseperiode.
	2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	639,6 tonn karbondioksidekvivalenter per million investerte euro	596,32 tonn karbondioksidekvivalenter per million investerte euro	Dekningsgrad: 95,35 % Nordeq har ikke tatt hensyn til vesentlige negative konsekvenser for fondenes kontantbeholdning	Nordeqs fond fremmer reduserte utslipp av klimagasser gjennom fondenes investeringsstrategier. Nordeq velger å investere i selskaper som har forpliktet seg til klimamål i tråd med Agenda 2030 eller Parisavtalen. Minst 50 % av

					er. Det er tatt hensyn til kontantbeholdningens vekt ved måling av indikatoren.	investeringene i Nordeqs fond gjøres i slike selskaper. Siden sektorsammensetningen varierer i selskapene som inngår i Nordeqs fond, har selskapene ulike utgangspunkt i sin reise mot netto nullutslipp, og derfor fastsetter ikke Nordeq kvantitative delmål for utslipp i tonn for neste referanseperiode.
	3. Porteføljeselskapenes klimagassintensitet	Porteføljeselskapenes klimagassintensitet	1 518,15 tonn CO2-ekvivalenter per million investerte euro	2 141,945 tonn CO2-ekvivalenter per million investerte euro	Dekningsgrad: 95,35 % Nordeq har ikke tatt hensyn til vesentlige negative konsekvenser for fondenes kontantbeholdninger. Det er tatt hensyn til kontantbeholdningens vekt ved måling av indikatoren.	Nordeqs fond fremmer reduserte utslipp av klimagasser gjennom fondenes investeringsstrategier. Nordeq velger å investere i selskaper som har forpliktet seg til klimamål i tråd med Agenda 2030 eller Parisavtalen. Minst 50 % av investeringene i Nordeqs fond gjøres i slike selskaper. Siden sektorsammensetningen varierer i selskapene som inngår i Nordeqs fond, har selskapene ulike utgangspunkt i sin reise mot netto nullutslipp, og derfor fastsetter ikke Nordeq kvantitative delmål for utslipp i tonn for neste referanseperiode.
	4. Eksponering mot selskaper som opererer i sektoren for fossile brensler	Andel av investeringer i selskaper som opererer innenfor sektoren for fossile brensler	1,24 %	1,75	Dekningsgrad: 95,35 % Nordeq har ikke tatt hensyn til vesentlige negative konsekvenser for fondenes kontantbeholdninger. Det er tatt hensyn til kontantbeholdningens vekt ved	I henhold til Nordeqs forvaltningspolicy foretar Nordeq ingen direkte investeringer i selskaper som er aktive i fossilsektoren.

					måling av indikatoren.	
	5. Andel av ikke-fornybar energiforbruk og energiproduksjon	Porteføljeselskapenes andel av ikke-fornybar energiforbruk og ikke-fornybar energiproduksjon fra ikke-fornybare energikilder sammenlignet med fornybare energikilder, uttrykt i prosent av totale energikilder	43,71 % og 18,835 %	51,48 % og 18,95 %	Dekningsgrad: 56,39 % Nordeq har ikke tatt hensyn til vesentlige negative konsekvenser for fondenes kontantbeholdninger. Det er tatt hensyn til kontantbeholdningens vekt i indeksen ved måling av indikatoren.	Nordeqs fond fremmer reduserte utslipp av klimagasser gjennom fondenes investeringsstrategier. Nordeq har som ambisjon at porteføljeselskapene skal benytte seg av ikke-fossile energikilder. På bakgrunn av at Nordeqs porteføljeselskaper ennå ikke rapporterer om bruken av fossile og ikke-fossile energikilder på en tilfredsstillende måte, vil Nordeq ikke fastsette noen mål for indikatoren for neste referanseperiode.
	6. Energiforbruk per sektor med stor klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro i inntekter fra porteføljeselskaper, per sektor med stor klimapåvirkning	Landbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm): 0,00 Bygg- og anleggsvirksomhet (GWh/EURm): 0,0225 Forsyning av strøm, gass, varme og kjøling (GWh/EURm): 2,71 Produksjon (GWh/EURm): 0,075 Mineralutvinning (GWh/EURm): 0,0	Landbruk, skogbruk og fiske (GWh/EURm): 0,00 Bygg- og anleggsvirksomhet (GWh/EURm): 0,02 Forsyning av elektrisitet, gass, varme og kjøling (GWh/EURm): 2,85 Produksjon (GWh/millioner euro): 0,09 Mineralutvinning (GWh/EURm): 0,0 Eiendomsvirksomhet (GWh/EURm): 0,15 Transport og lagring (GWh/EURm): 0,40	Dekningsgrad: 51,2 % Nordeq har ikke tatt hensyn til vesentlige negative konsekvenser for fondenes kontantbeholdninger. Det er tatt hensyn til kontantbeholdningens vekt ved måling av indikatoren.	Nordeqs fond fremmer reduserte utslipp av klimagasser gjennom fondenes investeringsstrategier. På bakgrunn av mangelen på tilgang til pålitelige og relevante data vil Nordeq ikke fastsette noen kvantitative mål for indikatoren for neste referanseperiode.

			Eiendomsvirksomhet (GWh/EURm): 0,0 Transport og lagring (GWh/EURm): 0,07 Vannforsyning, avløpsrensing, avfallshåndtering og sanering (GWh/EURm): 0,55 Handel, reparasjon av motorvogner og motorsykler (GWh/EURm): 0,07	Vannforsyning, avløpsrensing, avfallshåndtering og sanering (GWh/EURm): 0,71 Handel, reparasjon av motorvogner og motorsykler (GWh/EURm): 0,06		
Biologisk mangfold	7. Virksomhet som påvirker områder med sårbar biologisk mangfold negativt	Andel av investeringer i porteføljeselskapermed lokasjoner/prosjekter som ligger i eller i nærheten av områder med sårbar biologisk mangfold, der porteføljeselskapenes virksomhet påvirker disse områdene negativt	0,38 %	0,60	Dekningsgrad: 95,35 % Nordeq har ikke tatt hensyn til vesentlige negative konsekvenser for fondenes kontantbeholdninger. Det er tatt hensyn til kontantbeholdningens betydning ved måling av indikatoren.	Nordeq tar hensyn til virksomheter som påvirker områder med sårbar biologisk mangfold negativt. Porteføljeselskaper som identifiseres som avvikende med hensyn til en eller flere indikatorer, kan bli gjenstand for ytterligere analyse, og Nordeq kan komme til å iverksette tiltak i samsvar med Nordeqs forvaltningspolicy. På bakgrunn av begrenset historisk tilgang til pålitelige og relevante data vil Nordeq ikke fastsette noen kvantitative mål for indikatoren i neste referanseperiode. Selskapet har i stedet til hensikt å analysere trenden over en lengre tidsperiode før målformulering finner sted.

Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann generert av porteføljeselskaper per million investerte euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,00 tonn per million investerte euro	0,00 tonn per million investerte euro	Dekningsgrad: 0 % Nordeq har ikke tatt hensyn til vesentlige negative konsekvenser for fondenes likviditetsposisjoner. Det er tatt hensyn til likviditetens betydning ved måling av indikatoren.	Nordeq tar hensyn til utslipp til vann. Porteføljeselskaper som identifiseres som avvikende med hensyn til en eller flere indikatorer, kan bli gjenstand for ytterligere analyse, og Nordeq kan komme til å iverksette tiltak i samsvar med Nordeqs forvaltningspolicy. På bakgrunn av manglende tilgang til pålitelige og relevante data vil Nordeq ikke fastsette noen kvantitative mål for indikatoren for neste referanseperiode.
Avfall	9. Farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall generert av porteføljeselskaper per million investerte euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,155 tonn per million investerte euro	0,22 tonn per million investerte euro	Dekningsgrad: 94,96 % Nordeq har ikke tatt hensyn til vesentlige negative konsekvenser for fondenes likviditetsposisjoner. Det er tatt hensyn til likviditetens betydning ved måling av indikatoren.	Nordeq tar hensyn til farlig avfall og radioaktivt avfall. Porteføljeselskaper som identifiseres som avvikende med hensyn til en eller flere indikatorer, kan bli gjenstand for ytterligere analyse, og Nordeq kan komme til å iverksette tiltak i samsvar med Nordeqs forvaltningspolicy. På bakgrunn av begrenset historisk tilgang til pålitelige og relevante data vil Nordeq ikke fastsette noen kvantitative mål for indikatoren i neste referanseperiode. Selskapet har i stedet til hensikt å analysere trenden over en lengre tidsperiode før målformulering finner sted.
INDIKATORER FOR SOSIALE FORHOLD OG PERSONALSPØRSMÅL, RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER SAMT SPØRSMÅL VEDRØRENDE BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSE						
Sosiale forhold og personalspørsmål	10. Brudd på FNs globale avtale og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper	Andel av investeringer i porteføljeselskaper som har vært involvert i brudd på FNs globale avtale eller OECDs retningslinjer for	0 %	0	Dekningsgrad: 95,35 % Nordeq har ikke tatt hensyn til vesentlige negative	Porteføljeselskapene i Nordeqs fond følger praksis for god styring, og Nordeq investerer dermed ikke i porteføljeselskaper som bryter FNs globale avtale og OECDs

		multinasjonale selskaper			konsekvenser for fondenes likviditetsposisjoner. Det er tatt hensyn til likviditetens betydning ved måling av indikatoren.	retningslinjer for multinasjonale selskaper.
	11. Ingen prosesser og overholdelsesmekanismer for å overvåke etterlevelsen av FNs globale avtale og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper	Andel av investeringer i porteføljeselskaper uten strategier for å overvåke etterlevelsen av FNs globale avtale eller OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper eller mekanismer for klagebehandling ved brudd på FNs globale avtale eller OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper	46,4575 %	30,96	Dekningsgrad: 95,35 %. Beregningen er basert på en streng tolkning av indikatoren, der - selskaper må ha dekning for alle aspekter av UNGC-prinsippene og OECDs retningslinjer, inkludert klagemekanismer. Mange selskaper faller derfor bort til tross for sterke retningslinjer innenfor enkelte områder. Nordeq har ikke tatt hensyn til vesentlige negative konsekvenser for fondenes kontantbeholdninger. Det er tatt hensyn til kontantbeholdningens vekt ved	Nordeq følger utviklingen i den underliggende datarapporteringen og vurderer hvordan porteføljen påvirkes Porteføljeselskapene i Nordeqs fond følger praksis for god styring og Nordeq investerer dermed ikke i porteføljeselskaper som bryter med FNs globale avtale og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper.

					måling av indikatoren.	
	12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene hos porteføljeselskaper	6,385 %	4,55	Dekningsgrad: 5,69 % Nordeq har ikke tatt hensyn til vesentlige negative konsekvenser for fondenes likviditetsposisjoner. Det er tatt hensyn til likviditetens vekt ved måling av indikatoren.	Nordeq tar hensyn til det ujusterte lønnsgapet i porteføljeselskapene. Porteføljeselskaper som identifiseres som avvikende med hensyn til en eller flere indikatorer, kan bli gjenstand for ytterligere analyse, og Nordeq kan komme til å iverksette tiltak i samsvar med Nordeqs forvaltningspolicy. På bakgrunn av manglende tilgang til pålitelige og relevante data vil Nordeq ikke fastsette noen kvantitative mål for indikatoren for neste referanseperiode.
	13. Jevnere kjønnsfordeling i styrene	Gjennomsnitt for mannlig og kvinnelig representasjon blant styremedlemmer i porteføljeselskaper, uttrykt i prosentandel av alle styremedlemmer	37,0525 %	35,11	Dekningsgrad: 92,60 % Nordeq har ikke tatt hensyn til vesentlige negative konsekvenser for fondenes likviditetsposisjoner. Det er tatt hensyn til likviditetens betydning ved måling av indikatoren.	Nordeq tar hensyn til kjønnsfordelingen i styrene i selskapene fondene investerer i. Porteføljeselskaper som identifiseres som avvikende med hensyn til en eller flere indikatorer, kan bli gjenstand for ytterligere analyse, og Nordeq kan komme til å iverksette tiltak i samsvar med Nordeqs forvaltningspolicy. På bakgrunn av begrenset historisk tilgang til pålitelige og relevante data vil Nordeq ikke fastsette noen kvantitative mål for indikatoren i neste referanseperiode. Selskapet har i stedet til hensikt å analysere trenden over en lengre tidsperiode før målformulering finner sted.
	14. Eksponering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer,	Andel av investeringer i porteføljeselskaper som er involvert i produksjon eller salg	0 %	0	Dekningsgrad: 95,35 % Nordeq har ikke tatt hensyn til	I henhold til Nordeqs forvaltningspolicy investerer Nordeq ikke i selskaper som er involvert i

	klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	av kontroversielle våpen			vesentlige negative konsekvenser for fondenes kontantbeholdninger. Det er tatt hensyn til kontantbeholdningens vekt ved måling av indikatoren.	produksjon eller salg av kontroversielle våpen.

Indikatorer som gjelder for investeringer i statlige og overnasjonale enheter

Indikator på negative konsekvenser for bærekraftig utvikling		Mål	Konsekvenser 2024	Konsekvenser i 2023	Forklaring	Gjennomførte tiltak, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Miljø	15. Klimagassintensitet	Klimagassintensiteten til porteføljeselskapene	0	0	N/A	Nordeq har i referanseperioden ikke gjennomført noen investeringer i statlige eller overnasjonale enheter.
Sosiale aspekter	16. Porteføljeselskapenes hjemsted der det forekommer manglende samfunnsansvar	Antall land der porteføljeselskapene har sitt hjemsted, der det forekommer manglende samfunnsansvar (i absolutte tall og relative tall, dividert med alle land der porteføljeselskapene har sitt hjemsted), i henhold til internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, i forekommende tilfeller, nasjonal lovgivning.	0	0	N/A	Nordeq har i referanseperioden ikke gjennomført noen investeringer i statlige eller overnasjonale enheter.

Indikatorer som gjelder for investeringer i eiendom

Indikator på negative konsekvenser for bærekraftig utvikling		Mål	Konsekvenser i 2024	Konsekvenser i 2023	Forklaring	Gjennomførte tiltak, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Fossile brensler	17. Eksponering mot fossile brensler gjennom eiendommer	Andel av investeringer i eiendommer som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossile brensler	0	0	N/A	Nordeq har ikke gjennomført noen investeringer i eiendom i referanseperioden.
Energieffektivitet	18. Eksponering mot energieffektive eiendommer	Andel av investeringer i energieffektive eiendommer	0	0	N/A	Nordeq har ikke gjennomført noen investeringer i eiendommer i referanseperioden.
Andre indikatorer for vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer						
Utslipp	Investeringer i selskaper uten tiltak for å redusere CO2-utslipp: 18,1825 %	Andel av investeringer i porteføljeselskaper uten tiltak for å redusere CO2-utslipp som tar sikte på å tilpasse seg Parisavtalen				
Sosiale forhold og personalspørsmål	Ingen atferdskodeks for leverandører: 2,475 %	Andel av porteføljeselskaper uten leverandørens atferdskodeks (mot usikre arbeidsforhold, usikkert arbeid, barnearbeid og tvangsarbeid)				

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

Beskrivelse av strategier for å identifisere og prioritere de vesentlige negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer

Nordeqs policy for due diligence vedrørende vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer ble oppdatert i februar 2024 og vedtatt sist av Nordeqs styre i februar 2025. Rutiner for identifisering og prioritering av vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer er integrert i selskapets policy for bærekraftsrisiko

Selskapet gjennomfører en sannsynlighets- og konsekvensvurdering for å identifisere relevante indikatorer. Ekskludering av sektorer som pornografi, fossile brensler, våpen, kullkraft, tobakk, kommersiell spillvirksomhet og cannabis er en del av strategien. Selskapet unngår også investeringer i høyrisikoland. Nordeq tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer i fondforvaltningen ved å ekskludere sektorer og bransjer som Nordeq vurderer å ha stor innvirkning på miljørelaterte, sosiale og styringsrelaterte faktorer. Det er Nordeqs

forvaltere som, innenfor rammen av den ESG-analysen som Nordeq gjennomfører før en eventuell posisjonering, henter inn data fra Nordeqs tredjepartsleverandør. På bakgrunn av datainnsamlingen tar deretter Nordeqs investeringsråd en beslutning om hvorvidt det skal investeres i et porteføljeselskap eller ikke.

Nordeq har valgt å ta hensyn til indikatorene «Investeringer i selskaper uten tiltak for å redusere CO_2-utslipp» og «Ingen atferdskodeks for leverandører». I utvelgelsesprosessen av disse to indikatorene har Nordeq gjennomført en sannsynlighets- og konsekvensvurdering basert på den virksomheten Nordeq driver. Indikatoren «Investeringer i selskaper uten tiltak for å redusere CO2-utslipp» er et relevant målepunkt for Nordeq, da Nordeq, i henhold til sin forvaltningspolicy og det Nordeq kaller «Rammeverk for fremmende selskaper», vurderer at et selskap fremmer miljørelaterte egenskaper dersom selskapet arbeider for å redusere sine CO2-utslipp.

Selskapet vurderer at miljørelaterte bærekraftsrisikoer, som klimaendringer, kan ha en betydelig negativ innvirkning på investeringens verdi. Derfor integreres disse risikoene i investeringsbeslutningsprosessen for å sikre langsiktig verdiskaping.

Nordeqs fond rapporterer videre som artikkel 8-fond i henhold til forordningen om informasjonsplikt, hvorfor beholdningene i fondene er forpliktet til å følge praksis for god styring. Nordeq vurderer at det faktum at et selskap har en atferdskodeks som også omfatter leverandørene, utgjør et kriterium for at det skal kunne oppfylle praksis for god styring. Videre integrerer Nordeq bærekraftsrisikoer i sin investeringsbeslutningsprosess. Nordeq vurderer det faktum at et selskap har en lang kjede av underleverandører som en bærekraftsrisiko. Mot denne bakgrunnen blir indikatoren et relevant målepunkt for Nordeq.

Nordeq er avhengig av tilgangen til data og datakvaliteten i arbeidet med å rapportere og ta hensyn til vesentlige negative konsekvenser av bærekraftsfaktorer. Nordeq innhenter data om vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer fra tredjepartsleverandører. Nordeq har konstatert at tilgangen til informasjon om effekten av indirekte investeringer gjennom for eksempel indeksfutures er noe mer begrenset.

Strategier for engasjement

Nordeq har fastsatt prinsipper for aksjonærengasjement som fastsetter formål, holdning og generelle prinsipper for Nordeqs eierstyringsarbeid og aksjonærengasjement. Av prinsippene for aksjonærengasjement følger det at Nordeq overvåker relevante spørsmål om de respektive porteføljeselskapene ved å ta del i tilgjengelig informasjon i nyhetsstrømmer, års- og delårsrapporter, pressemeldinger og mer. Videre er utgangspunktet at Nordeq ikke utøver stemmerett eller andre rettigheter knyttet til aksjeinnehavet, da Nordeq i typiske tilfeller sjelden er blant de største aksjonærene. Nordeq har en nær og regelmessig kontakt med porteføljeselskapene og søker dermed å påvirke deres bærekraftsarbeid ved å uttrykke Nordeqs standpunkt i relevante spørsmål, stille spørsmål og konfrontere ved eventuelle kontroverser. På grunn av Nordeqs størrelse er det videre besluttet at Nordeq ikke deltar på generalforsamlinger.

I tillegg til Nordeqs prinsipper for aksjonærengasjement beskrives også Nordeqs påvirkningsarbeid knyttet til bærekraftsspørsmål i Nordeqs policy for integrering av bærekraftsrisiko / due diligence. Det følger av retningslinjene at Nordeq driver påvirkningsarbeid ved å engasjere seg i de porteføljeselskapene som Nordeqs fond investerer i. Som en del av dette arbeidet søker Nordeq å påvirke porteføljeselskapene i spørsmål om menneskerettigheter, samt klima og miljø.

Dersom fondenes primære negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer (PAI) ikke reduseres over mer enn én rapporteringsperiode, vil selskapet evaluere porteføljens sammensetning og om nødvendig bytte ut de eierandelene som bidrar til forverrede PAI-resultater. Selskapet vil dermed ikke endre sine nåværende prinsipper for aksjonærengasjement, men i stedet prioritere å avhende eller omallokere investeringer i selskaper der forbedringer uteblir, med sikte på å sikre at fondets investeringer over tid bidrar til redusert negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer, i tråd med selskapets policy for bærekraftige investeringer og aksjonærengasjement.

Prinsippene som er beskrevet ovenfor omfatter alle indikatorer for vesentlige negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer som Nordeq har rapportert om som nevnt ovenfor.

Henvisninger til internasjonale standarder

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

Nordeq tar hensyn til De forente nasjoners («FN») mål for bærekraftig utvikling gjennom sin forvaltning. Nedenfor lister Nordeq opp en rekke indikatorer vedrørende de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer som Nordeq bruker for å måle etterlevelsen av internasjonale atferdskoder, som følger av vedlegg I til den delegerte forordningen 2022/1288/EU.

- FNs globale avtale (tabell 1 indikator 10 og 11)
- OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper (tabell 1, indikator 10 og 11)

- Den internasjonale arbeidsorganisasjonens (ILO) erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet og i det internasjonale regelverket for menneskerettigheter (tabell 1, indikator 12)

Nordeq innhenter data fra eksterne dataleverandører og fra porteføljeselskapene selv vedrørende de ovennevnte atferdskodeksene. Da kvaliteten på de tilgjengelige dataene ennå ikke er pålitelig og fullstendig, benyttes estimerte data i en viss grad.

Nordeq velger porteføljeselskaper til sine fond som har forpliktet seg til å redusere CO2-utslipp i samsvar med målene i Parisavtalen. I tillegg til at disse porteføljeselskapene har kommunisert en forpliktelse til å redusere CO2-utslippene, kontrollerer Nordeq også om disse målene er vitenskapelig mulige, ved at porteføljeselskapets utslippsmål er validert av Science Based Targets Initiative.

Klimascenarioanalyser brukes i stor utstrekning av finansinstitusjoner når de skal vurdere klimarelaterte risikoer i et fremtidsrettet perspektiv, for eksempel ved klimarelaterte stresstester. Veiledning fra Den europeiske sentralbanken (ECB) fra november 2020 viser at ECB forventer at klimrelaterte scenarioanalyser brukes i risikostyringen hos institusjoner som er eksponert for vesentlige klima- og miljørelaterte risikoer. Nordeq investerer i stor grad i porteføljeselskaper som er etablert og driver sin virksomhet i Sverige, Norden, resten av Europa og Nord-Amerika. Selv om noen av disse porteføljeselskapene har fabrikker og leverandører etablert rundt om i verden, vurderer ikke Nordeq at dette bidrar til å øke eksponeringen mot klima- og miljørelaterte risikoer, da fabrikkene og leverandørene er utskiftbare. På denne bakgrunn utfører Nordeq foreløpig ingen klimascenarieanalyser.

Historisk sammenligning

Fondsselskapet bemerker at resultatene for indikatorene i 2025 samlet sett viser en positiv utvikling innen flere sentrale bærekraftsområder sammenlignet med året før. Fremfor alt har de direkte klimagassutslippene (Scope 1 og Scope 2), de samlede klimagassutslippene, klimagassintensiteten samt eksponeringen mot fossile brensler gått ned i løpet av perioden. Også indikatorer knyttet til biologisk mangfold og farlig avfall har utviklet seg positivt.

Samtidig har enkelte indikatorer utviklet seg mindre positivt sammenlignet med året før. Fondsselskapet vurderer at endringene delvis kan forklares med endringer i porteføljesammensetningen, forbedret datadekning og utviklede rapporteringsrutiner hos porteføljeselskapene. For enkelte indikatorer er datadekningen fortsatt begrenset, noe som innebærer at variasjoner mellom år bør tolkes med en viss forsiktighet.

Fondsselskapet bemerker for eksempel at karbonavtrykket har økt noe, til tross for at de samlede klimagassutslippene og klimagassintensiteten har gått ned i perioden. Dette vurderes hovedsakelig å skyldes endringer i porteføljesammensetningen, investeringsvekter og de underliggende selskapenes finansielle nøkkeltall som påvirker intensitetsmålene.

Også visse sosiale indikatorer, som den ujusterte lønnsforskjellen mellom kjønnene samt andelen selskaper uten fullstendige prosesser for overvåking av FNs globale avtale og OECDs retningslinjer, viser behovet for fortsatt utvikling av transparens og bærekraftsrapportering hos porteføljeselskapene.

Fondsselskapet bemerker videre at det ikke er foretatt investeringer i selskaper som bryter FNs globale avtale eller OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper. Dette er en konsekvens av Nordeqs forvaltningspolicy og selskapets langsiktige arbeid med ansvarlige investeringer.

Samlet vurderer fondsselskapet at resultatene for indikatorene gjenspeiler en kombinasjon av endringer i porteføljesammensetningen, utviklingen i porteføljeselskapenes virksomhet samt gradvis forbedret kvalitet og tilgang til bærekraftsdata. Fondsselskapet fortsetter å arbeide for økt transparens, forbedret datakvalitet og redusert negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer over tid.