

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör Nordic Equities Kapitalförvaltning AB, 5493009FXP8PJJZFEQ18

Sammanfattning

Nordic Equities Kapitalförvaltning AB, 5493009FXP8PJJZFEQ18 ("Nordeq") beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer.

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari 2024 till den 31 december 2024.

Med "fonder" avses i denna redogörelse Nordeq:s förvaldade fonder: Nordic Equities Strategy, Nordic Equities Sweden, Nordic Equities Select, Nordic Equities Global Stars samt Nordic Equities Our World. Vidare förvaltar Nordeq också ett mandat på diskretionär basis. Nordeq beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom att mäta och bedöma dess investeringsobjekts negativa effekter på hållbar utveckling. Bedömningen och arbetet med indikatorerna som räknas upp finns beskrivet i Nordeq:s policy för integrering av hållbarhetsrisker / due diligence.

Rapporten bygger på bolagets policy för hållbarhetsrisker som följer de tekniska standarderna i SFDR (förordning 2022/1288/EU).

Nordeq identifierar och analyserar hållbarhetstider relaterade till potentiella investeringsobjekt baserat på sannolikhet och konsekvens. Analysen genomförs intern och baseras på data insamling från Sustainalytics samt dialog med bolagen. Beslut om investering väger in risken för att hållbarhetsrisker realiserar och dess potentiella påverkan på investeringens värde.

Nordeq bedömer att det finns vissa begränsningar avseende den data som har samlats in mot bakgrund av bristen på relevant hållbarhetsdata för att rapportera i enlighet med förordning 2019/2088/EU (Disclosureförordningen) och tillämpliga delegerade akter. Implementeringen av Corporate Sustainability Reporting Directive och redovisningsstandarder från European Financial Reporting Advisory Group är nödvändig för att kunna lämna information om tillförlitliga kvantitativa indikatorer. Dessa regelverk träffar dessutom endast företaget med hemvist inom EU/EES varför det också framgent kan komma att finnas brist på data från portföljbolag med hemvist utanför EU/EES.

Nordeq bedömer därtill att det finns vissa begränsningar av verifiering av den data som har samlats in då det i dagsläget varken finns gemensamma redovisningsstandarder för hållbarhetsredovisning eller krav om att hållbarhetsdatan ska granskas av tredje part. Det kan även förekomma viss eftersläpning av data, vilket medför att den information som Nordeq baserar bedömningarna på kan ha förändrats.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser år 2025	Konsekvenser år 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
---	------	----------------------	----------------------	------------	--

KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER

Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	607,225 kiloton	941,15 kiloton koldioxidekvivalenter	Täckningsgrad: 94,96%	Nordeq:s fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondernas investeringsstrategier.
-------------------------	----------------------------	-------------------------------	-----------------	---	--------------------------	--

			koldioxidekvivalenter		Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Nordeq väljer att investera i bolag som har åtagit sig klimatrelaterade målsättningar förenliga med Agenda 2030 eller Parisavtalet. Minst 50% av investeringarna i Nordeq:s fonder görs i sådana bolag. Då sektorsammansättningen varierar i de bolag som ingår i Nordeq:s fonder har bolagen olika startpunkter i deras resor mot nettonollutsläpp varför Nordeq inte fastställer kvantitativa utsläppsdelmål till nästa referensperiod i ton.
		Scope 2- växthusgasutsläpp	483,445 kiloton koldioxidekvivalenter	830,6625 kiloton koldioxidekvivalenter	Täckningsgrad: 94,96% Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Nordeq:s fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondernas investeringsstrategier. Nordeq väljer att investera i bolag som har åtagit sig klimatrelaterade målsättningar förenliga med Agenda 2030 eller Parisavtalet. Minst 50% av investeringarna i Nordeq:s fonder görs i sådana bolag. Då sektorsammansättningen varierar i de bolag som ingår i Nordeq:s fonder har bolagen olika startpunkter i deras resor mot nettonollutsläpp varför Nordeq inte fastställer kvantitativa utsläppsdelmål till nästa referensperiod i ton.
		Scope 3- växthusgasutsläpp	104 961,9675 kiloton koldioxidekvivalenter	101 194,195 kiloton koldioxidekvivalenter	Täckningsgrad: 94,96% Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans	Nordeq:s fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondernas investeringsstrategier. Nordeq väljer att investera i bolag som har åtagit sig klimatrelaterade målsättningar förenliga med Agenda 2030 eller Parisavtalet. Minst 50% av investeringarna i Nordeq:s fonder görs i sådana bolag.

					vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Då sektorsammansättningen varierar i de bolag som ingår i Nordeq:s fonder har bolagen olika startpunkter i deras resor mot nettonollutsläpp varför Nordeq inte fastställer kvantitativa utsläppsdelmål till nästa referensperiod i ton.
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	78 197,0525 kiloton koldioxidekvivalenter	102 877,115 kiloton koldioxidekvivalenter	Täckningsgrad: 94,96% Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Nordeq:s fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondernas investeringsstrategier. Nordeq väljer att investera i bolag som har åtagit sig klimatrelaterade målsättningar förenliga med Agenda 2030 eller Parisavtalet. Minst 50% av investeringarna i Nordeq:s fonder görs i sådana bolag. Då sektorsammansättningen varierar i de bolag som ingår i Nordeq:s fonder har bolagen olika startpunkter i deras resor mot nettonollutsläpp varför Nordeq inte fastställer kvantitativa utsläppsdelmål till nästa referensperiod i ton.
2. Koldioxidavtryck		Koldioxidavtryck	639,6 ton koldioxidekvivalenter per miljon investerade euro	596,32 ton koldioxidekvivalenter per miljon investerade euro	Täckningsgrad: 95,35% Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Nordeq:s fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondernas investeringsstrategier. Nordeq väljer att investera i bolag som har åtagit sig klimatrelaterade målsättningar förenliga med Agenda 2030 eller Parisavtalet. Minst 50% av investeringarna i Nordeq:s fonder görs i sådana bolag. Då sektorsammansättningen varierar i de bolag som ingår i Nordeq:s fonder har bolagen olika startpunkter i deras resor mot nettonollutsläpp varför Nordeq inte fastställer kvantitativa utsläppsdelmål till nästa referensperiod i ton.

	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	1 518,15 ton koldioxidekvivalenter per miljon investerade euro	2 141,945 ton koldioxidekvivalenter per miljon investerade euro	<p>Täckningsgrad: 95,35%</p> <p>Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.</p>	<p>Nordeq:s fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondernas investeringsstrategier.</p> <p>Nordeq väljer att investera i bolag som har åtagit sig klimatrelaterade målsättningar förenliga med Agenda 2030 eller Parisavtalet. Minst 50% av investeringarna i Nordeq:s fonder görs i sådana bolag.</p> <p>Då sektorsammansättningen varierar i de bolag som ingår i Nordeq:s fonder har bolagen olika startpunkter i deras resor mot nettoollutsläpp varför Nordeq inte fastställer kvantitativa utsläppdelmål till nästa referensperiod i ton.</p>
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1,24%	1,75%	<p>Täckningsgrad: 95,35%</p> <p>Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.</p>	Av Nordeq:s förvaltningspolicy följer att Nordeq inte gör några direktinvesteringar i bolag som är verksamma inom den fossila sektorn.
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	43,71% och 18,835%	51,48% och 18,95%	<p>Täckningsgrad: 56,39%</p> <p>Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans</p>	<p>Nordeq:s fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondernas investeringsstrategier.</p> <p>Nordeq har som ambition att portföljbolagen ska använda sig av icke-fossila energikällor. Mot bakgrund av att Nordeq:s portföljbolag ännu inte rapporterar kring användandet av fossila och icke-fossila energikällor på ett</p>

					vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	tillfredsställande sätt kommer Nordeq inte att fastställa några målsättningar avseende indikatorn till nästa referensperiod.
6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm): 0,00 Byggverksamhet (GWh/EURm): 0,0225 Försörjning av el, gas, värme och kyla (GWh/EURm): 2,71 Tillverkning (GWh/EURm): 0,075 Utvinning av mineral (GWh/EURm): 0,0 Fastighetsverksamhet (GWh/EURm): 0,0 Transport och magasinering (GWh/EURm): 0,07 Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm): 0,00 Byggverksamhet (GWh/EURm): 0,02 Försörjning av el, gas, värme och kyla (GWh/EURm): 2,85 Tillverkning (GWh/EURm): 0,09 Utvinning av mineral (GWh/EURm): 0,0 Fastighetsverksamhet (GWh/EURm): 0,15 Transport och magasinering (GWh/EURm): 0,40 Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering (GWh/EURm): 0,71 Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar (GWh/EURm): 0,06	Täckningsgrad: 51,2% Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Nordeq:s fonder främjar minskade utsläpp av växthusgaser genom fondernas investeringsstrategier. Mot bakgrund av bristen på tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer Nordeq inte fastställa några kvantitativa mål avseende indikatorn till nästa referensperiod.	

			(GWh/EURm): 0,55 Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar (GWh/EURm): 0,07			
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	0,38%	0,60%	Täckningsgrad: 95,35% Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Nordeq beaktar verksamheter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald. Portföljbolag som identifieras som avvikande avseende en indikator eller flera kan bli föremål för ytterligare analys och Nordeq kan komma att vidta åtgärder i enlighet med Nordeqs förvaltningspolicy. Mot bakgrund av begränsad historisk tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer Nordeq inte att fastställa några kvantitativa mål för indikatorn under nästa referensperiod. Bolaget avser istället att analysera trenden över en längre tidsperiod innan målformulering sker.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,00 ton per miljon investerade euro	0,00 ton per miljon investerade euro	Täckningsgrad: 0% Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Nordeq beaktar utsläpp till vatten. Portföljbolag som identifieras som avvikande avseende en indikator eller flera kan bli föremål för ytterligare analys och Nordeq kan komma att vidta åtgärder i enlighet med Nordeqs förvaltningspolicy. Mot bakgrund av bristen på tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer Nordeq inte fastställa några kvantitativa mål avseende indikatorn till nästa referensperiod.

Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,155 ton per miljon investerade euro	0,22 ton per miljon investerade euro	Täckningsgrad: 94,96% Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Nordeq beaktar farligt avfall och radioaktivt avfall. Portföljbolag som identifieras som avvikande avseende en indikator eller flera kan bli föremål för ytterligare analys och Nordeq kan komma att vidta åtgärder i enlighet med Nordeq:s förvaltningspolicy. Mot bakgrund av begränsad historisk tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer Nordeq inte att fastställa några kvantitativa mål för indikatorn under nästa referensperiod. Bolaget avser istället att analysera trenden över en längre tidsperiod innan målformulering sker.
--------	--	---	---------------------------------------	--------------------------------------	---	---

INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR

Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	0%	0%	Täckningsgrad: 95,35% Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Portföljbolagen i Nordeq:s fonder följer praxis för god styrning och Nordeq investerar således inte i portföljbolag som bryter mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller	46,4575%	30,96%	Täckningsgrad: 95,35%. Beräkningen beror på en strikt tolkning av indikatorn, där	Nordeq följer utvecklingen av den underliggande datarapporteringen, samt utvärderar hur portföljen påverkas Portföljbolagen i Nordeq:s fonder följer praxis för god styrning och

		OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag			<p>bolag måste ha täckning för samtliga aspekter av UNGC-principerna och OECD:s riktlinjer, inklusive klagomekanismer. Många bolag faller därför bort trots starka policies inom vissa områden.</p> <p>Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.</p>	Nordeq investerar således inte i investeringsobjekt som bryter mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	6,385%	4,55%	<p>Täckningsgrad: 5,69%</p> <p>Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.</p>	<p>Nordeq beaktar den ojusterade löneklyftan hos portföljbolagen.</p> <p>Portföljbolag som identifieras som avvikande avseende en indikator eller flera kan bli föremål för ytterligare analys och Nordeq kan komma att vidta åtgärder i enlighet med Nordeq:s förvaltningspolicy.</p> <p>Mot bakgrund av bristen på tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer Nordeq inte fastställa några kvantitativa mål avseende indikatorn till nästa referensperiod.</p>

	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	37,0525%	35,11%	Täckningsgrad: 92,60% Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Nordeq beaktar förhållandet mellan män och kvinnor i styrelsen i de bolag som fonderna investerar i. Portföljbolag som identifieras som avvikande avseende en indikator eller flera kan bli föremål för ytterligare analys och Nordeq kan komma att vidta åtgärder i enlighet med Nordeqs förvaltningspolicy. Mot bakgrund av begränsad historisk tillgång till tillförlitlig och relevant data kommer Nordeq inte att fastställa några kvantitativa mål för indikatorn under nästa referensperiod. Bolaget avser istället att analysera trenden över en längre tidsperiod innan målformulering sker.
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	0%	Täckningsgrad: 95,35% Nordeq har inte beaktat huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	Av Nordeqs förvaltningspolicy följer att Nordeq inte gör investeringar i bolag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen.

Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser år 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
---	------	-------------------	----------------------	------------	--

Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0	0	N/A	Nordeq har under referensperioden inte genomfört några investeringar i statliga eller överstatliga enheter.
Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	0	0	N/A	Nordeq har under referensperioden inte genomfört några investeringar i statliga eller överstatliga enheter.

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser år 2024	Konsekvenser år 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	0%	0%	N/A	Nordeq har under referensperioden inte genomfört några investeringar i fastigheter.
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	0%	0%	N/A	Nordeq har under referensperioden inte genomfört några investeringar i fastigheter.

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Utsläpp	Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp: 18,1825%	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet				
Sociala förhållanden och personalfrågor	Ingen uppförandekodex för leverantörer: 2,475%	Andel i investeringsobjekt utan leverantörens uppförandekodex (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete)				

Inga andra indikatorer än de obligatoriska samt de två valfria ovan har använts för att identifiera och bedöma ytterligare huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Nordeq:s policy för due diligence avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer uppdaterades i februari 2024 och antogs senast av Nordeq:s styrelse i februari 2025. Rutiner för identifiering och prioritering av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är integrerade i bolagets policy för hållbarhetsrisker

Bolaget genomför en sannolikhets- och konsekvensbedömning för att identifiera relevanta indikatorer. Exkludering av sektorer som pornografi, fossila bränslen, vapen, kolkraft, tobak, kommersiell spelverksamhet och cannabis är en del av strategin. Bolaget undviker även investeringar i högriskländer. Nordeq beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer i fondförvaltningen genom att exkludera sådana sektorer och branscher som Nordeq bedömer har hög påverkan på miljörelaterade, sociala och styrningsrelaterade faktorer. Det är Nordeq:s förvaltare som, inom ramen för den ESG-analys som Nordeq genomför inför ett eventuellt positionstagande, hämtar in data från Nordeq:s tredjepartsleverantör. Mot bakgrund av datainsamlingen fattar sedan Nordeq:s placeringsråd beslut om huruvida ett portföljbolag ska investeras i eller inte.

Nordeq har valt att beakta indikatorn ”Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp” samt ”Ingen uppförandekodex för leverantörer”. Nordeq har vid urvalsprocessen av de två indikatorerna genomfört en sannolikhets- och konsekvensbedömning utifrån den verksamhet som Nordeq bedriver. Indikatorn ”Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp” är en relevant mät punkt för Nordeq då Nordeq, enligt dess förvaltningspolicy och vad Nordeq benämner som ”Ramverk för främjandebolag”, bedömer att ett bolag främjar miljörelaterade egenskaper i det fall bolaget verkar för att minska dess koldioxidutsläpp.

Bolaget bedömer att miljörelaterade hållbarhetsrisker, såsom klimatförändringar, kan ha en betydande negativ påverkan på investeringens värde. Därför integreras dessa risker i investeringsbeslutsprocessen för att säkerställa långsiktigt värdeskapande.

Nordeq:s fonder rapporterar vidare som artikel 8-fonder enligt Disclosureförordningen varför innehaven i fonderna är skyldiga att följa praxis för god styrning. Nordeq bedömer att det faktum att ett företag har en uppförandekod som även omfattar dess leverantörer utgör ett kriterium för att det ska kunna uppfylla praxis för god styrning. Vidare integrerar Nordeq hållbarhetsrisker i dess investeringsbeslutsprocess. Nordeq bedömer det faktum att ett bolag har en lång kedja av underleverantörer som en hållbarhetsrisk. Mot denna bakgrund blir indikatorn en relevant mät punkt för Nordeq.

Nordeq är beroende av tillgången till data och datakvaliteten i arbetet med att rapportera och beakta huvudsakliga negativa konsekvenser av hållbarhetsfaktorer. Nordeq inhämtar data avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer från tredjepartsleverantörer. Nordeq har noterat att tillgången till information avseende effekten av indirekta investeringar genom exempelvis indexterminer är något mer begränsad.

Strategier för engagemang

Nordeq har fastställt principer för aktieägarengagemang som fastställer syfte, inställning och allmänna principer för Nordeq:s ägarstyrningsarbete och aktieägarengagemang. Av principerna för aktieägarengagemang följer att Nordeq övervakar relevanta frågor om respektive portföljbolag genom att ta del av tillgänglig information i nyhetsflöden, års- och delårsrapporter, pressmeddelanden med mera. Vidare följer som utgångspunkt att Nordeq inte utövar någon rösträtt eller andra rättigheter som är knutna till aktieinnehavet då Nordeq i det typiska fallet sällan är bland de största aktieägarna. Nordeq för en nära och regelbunden kontakt med dess portföljbolag och söker därigenom påverka deras hållbarhetsarbete genom att uttrycka Nordeq:s ståndpunkt i relevanta frågor, ställa frågor samt konfrontera vid eventuella kontroverser. På grund av Nordeq:s storlek har vidare beslut tagits om att Nordeq inte deltar vid bolagsstämmor.

Utöver Nordeq:s principer för aktieägarengagemang beskrivs också Nordeq:s påverkansarbete avseende hållbarhetsfrågor i Nordeq:s policy för integrering av hållbarhetsrisker / due diligence. Av policyn följer att Nordeq bedriver påverkansarbete genom att engagera sig i de investeringsobjekt som Nordeq:s fonder investerar i. Som en del av det arbetet söker Nordeq påverka investeringsobjekten i frågor om mänskliga rättigheter, samt klimat och miljö.

Om fondernas huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer (PAI) inte minskar under mer än en rapporteringsperiod, kommer bolaget att utvärdera portföljens sammansättning och vid behov byta ut de innehav som bidrar till försämrade PAI-resultat. Bolaget kommer därmed inte att förändra dess nuvarande principer för aktieägarengagemang, utan istället prioritera att avyttra eller omallokera investeringar i bolag där förbättringar uteblir, i syfte att säkerställa att fondens investeringar över tid bidrar till minskad negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer, i linje med bolagets policy för hållbara investeringar och aktieägarengagemang.

Principerna som har beskrivits ovan omfattar samtliga indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som Nordeq har rapporterat på enligt ovan.

Hänvisningar till internationella standarder

Nordeq har undertecknat Principles for Responsible Investments ("PRI") och följer PRI:s principer för ansvarsfulla investeringar.

Nordeq beaktar Förenta nationernas ("FN") mål för hållbar utveckling genom dess förvaltning. Nedan listar Nordeq ett antal indikatorer avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som Nordeq använder för att mäta efterlevnaden av internationella uppförandekoder, som följer av bilaga I till den delegerade förordningen 2022/1288/EU.

- FN:s globala överenskommelse (tabell 1 indikator 10 och 11)
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag (tabell 1 indikator 10 och 11)
- Internationella arbetstagarorganisationens (ILO) deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet och i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter (tabell 1 indikator 12)

Nordeq inhämtar data från extern dataleverantör och från portföljbolagen själva avseende uppförandekoderna ovan. Då kvaliteten av datan som finns tillgänglig ännu inte är tillförlitlig och fullständig används i viss utsträckning estimerad data.

Nordeq väljer in portföljbolag i dess fonder som har åtagit sig att minska koldioxidutsläpp i enlighet med Parisavtalets mål. Utöver att dessa portföljbolag har kommunicerat ett åtagande om att minska koldioxidutsläppen kontrollerar Nordeq också huruvida dessa målsättningar också är vetenskapligt möjliga, genom att portföljbolagets utsläppsmål har blivit validerade av Science based Targets Initiative.

Klimatscenarioanalyser används i hög utsträckning av finansiella institut när de ska bedöma klimatrelaterade risker i ett framåtblickande perspektiv som vid klimatrelaterade stresstester. Av vägledning från den europeiska centralbanken ("ECB") från november 2020 framgår att ECB förväntar sig att klimatrelaterade scenarioanalyser används i riskhanteringen av de institut som är exponerade mot väsentliga klimat- och miljörelaterade risker. Nordeq investerar i hög utsträckning i portföljbolag som är etablerade och bedriver sin verksamhet i Sverige, Norden, övriga Europa och i Nordamerika. Även om vissa av dessa portföljbolag har fabriker och leverantörer etablerade runt om i världen så bedömer inte Nordeq att detta bidrar till att exponeringen mot klimat- och miljörelaterade risker ökar då fabriker och leverantörerna är utbytbara. Mot denna bakgrund utför Nordeq ännu inte något klimatscenarioanalys.

Historisk jämförelse

Fondbolaget noterar att utfallet för indikatorerna under 2025 sammantaget visar på en positiv utveckling inom flera centrala hållbarhetsområden jämfört med föregående år. Framför allt har de direkta växthusgasutsläppen (Scope 1 och Scope 2), de sammanlagda växthusgasutsläppen, växthusgasintensiteten samt exponeringen mot fossila bränslen minskat under perioden. Även indikatorer relaterade till biologisk mångfald och farligt avfall har utvecklats positivt.

Vissa indikatorer har samtidigt utvecklats mindre positivt jämfört med föregående år. Fondbolaget bedömer att förändringarna delvis kan förklaras av förändringar i portföljsammansättning, förbättrad datatäckning och utvecklade rapporteringsrutiner hos portföljbolagen. För vissa indikatorer är datatäckningen fortsatt begränsad, vilket innebär att variationer mellan år bör tolkas med viss försiktighet.

Fondbolaget noterar exempelvis att koldioxidavtrycket ökat något trots att de sammanlagda växthusgasutsläppen och växthusgasintensiteten minskat under perioden. Detta bedöms huvudsakligen bero på förändringar i portföljernas sammansättning, investeringsvikter och underliggande bolags finansiella nyckeltal som påverkar intensitetsmätten.

Även vissa sociala indikatorer, såsom den ojusterade löneklyftan mellan könen samt andelen bolag utan fullständiga processer för övervakning av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer, visar på behovet av fortsatt utveckling av transparens och hållbarhetsrapportering hos portföljbolagen.

Fondbolaget noterar vidare att inga investeringar har gjorts i bolag som bryter mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Detta är en konsekvens av Nordeqs förvaltningspolicy och bolagets långsiktiga arbete med ansvarsfulla investeringar.

Sammantaget bedömer fondbolaget att utfallet för indikatorerna speglar en kombination av förändringar i portföljsammansättning, utvecklingen i portföljbolagens verksamheter samt successivt förbättrad kvalitet och tillgång till hållbarhetsdata. Fondbolaget fortsätter att arbeta för ökad transparens, förbättrad datakvalitet och minskad negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer över tid.
