

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör Pareto Asset Management AB, 549300GSD7YQN8PA8K82

Sammanfattning

Pareto Asset Management AB ("Bolaget") beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer.

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från 1 januari 2023 till den 31 december 2023.

Med "fonder" avses i denna redogörelse Bolagets under föregående år förvaltade fonder: Enter Cross Credit, Enter Klimatfokus Ränta, Enter Micro Cap, Enter Preserve, Enter Select, Enter Select Pro, Enter Småbolagsfond, Enter Sverige och Enter Sverige Hållbar Tillväxt. Enter 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 Bolagets policy för integrering av hållbarhetsrisker / due diligence.

Bolaget 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 företag med hemvist inom EU/EES varför det också framgent kan komma att finnas brist på data från portföljbolag med hemvist utanför EU/EES.

Bolaget 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 tredjepart. Det kan även förekomma viss eftersläpning av data, vilket medför att den information som Bolaget baserar bedömningarna på kan ha förändrats.

Vid beräkning av indikatorer har inga estimat använts utan endast data som är rapporterad direkt från portföljbolagen. För vissa indikatorer saknas data för en del portföljbolag varför beräkningen i dessa fall beräknas för den del av investeringarna som rapporterar data. I dessa fall framgår täckningsgraden under rubriken "Förklaring".

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 2023	Konsekvenser år 2022	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	22 091 ton CO ₂ e	14 441 ton CO ₂ e	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 84,3% av fondbolagets investeringar. Bolaget har inte beaktat	Bolagets målsättning är att utsläppen från fondernas investeringar ska minska i linje med Parisavtalet för att på lång sikt uppnå klimatneutralitet. Därför har vi utvecklat en

				huvudsakliga negativa konsekvenser för fondernas kassapositioner. Hänsyn till kassans vikt har tagits vid mätning av indikatorn.	modell för klimatanalys där varje investerings framåtblickande mål, historiska utveckling samt klimatåtgärder utgör centrala parametrar. Vi vill särskilt se att bolagen sätter vetenskapligt förankrade mål som träffar bolagens största utsläppskällor. På detta sätt adresseras fondernas största klimatrisker vilket utgör ett viktigt underlag i det löpande påverkansarbetet. Bolaget exkluderar därtill bolag vars omsättning till någon del är hänförlig till utvinning, prospektering eller raffinering av fossila bränslen.
	Scope 2-växthusgasutsläpp	5 041 ton CO ₂ e	5 922 ton CO ₂ e	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 82,2% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Se kommentar för indikator 1.
	Scope 3-växthusgasutsläpp	929 213 ton CO ₂ e	1 147 603 ton CO ₂ e	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 79,7%	Se kommentar för indikator 1.

					av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	956 346 ton CO ₂ e	1 167 936 ton CO ₂ e	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 84,3% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Se kommentar för indikator 1.
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	911,6 ton CO ₂ e / miljon investerad euro	989,2 ton CO ₂ e / miljon investerad euro	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 84,3% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Se kommentar för indikator 1.
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	1566,76 ton CO ₂ e / miljon euro i intäkter	2098,63 ton CO ₂ e / miljon euro i intäkter	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 84,3% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende	Se kommentar för indikator 1.

					fondernas kassapositioner.	
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	0 %	0 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 100% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Av Bolagets bindande exkluderingskriterier följer att Bolaget inte gör några investeringar i verksamheter som utvinner fossila bränslen.	
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	41,08 %	35,94 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 41,1% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Se kommentar för indikator 1. Vi arbetar för att bolagen sätter mål som träffar de största utsläppskällorna. För energiintensiva verksamheter är andelen förnyelsebar energi högst materiell och utgör därför en central del i vår klimatanalys.	
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): 37,26 Byggverksamhet (GWh/EURm): 10,24 Försörjning av el, gas, värme och kyla (GWh/EURm): 0,7	Jordbruk, skogsbruk och fiske (GWh/EURm): 39,84 Byggverksamhet (GWh/EURm): 4,68 Försörjning av el, gas, värme och kyla (GWh/EURm): 116,48	Täckningsgraden för denna indikator per sektor framgår nedan: Jordbruk, skogsbruk och fiske: 46,7% Byggverksamhet: 52,4% Försörjning av el, gas, värme och kyla: 26,2%	Se kommentar för indikator 5.	

			Tillverkning (GWh/EURm): 0,13 Utvinning av mineral (GWh/EURm): 12,9 Fastighetsverksamhet (GWh/EURm): 8,84 Transport och magasinering (GWh/EURm): 0,24 Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering (GWh/EURm): 16,67 Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar (GWh/EURm): 0,07	Tillverkning (GWh/EURm): 0,11 Utvinning av mineral (GWh/EURm): 11,46 Fastighetsverksamhet (GWh/EURm): 1,63 Transport och magasinering (GWh/EURm): 0,28 Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering (GWh/EURm): N/A Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar (GWh/EURm): 0,02	Tillverkning: 70,2% Utvinning av mineral: 32,9% Fastighetsverksamhet: 90,3% Transport och magasinering: 64,6% Vattenförsörjning, avloppsrening, avfallshantering och sanering: 55,1% Handel, reparation av motorfordon och motorcyklar: 18,22% Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	
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	3,11 %	3,11 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 100% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Bolaget har identifierat bolag som vi bedömer är exponerade mot verksamheter som kan medverka till avskogning. I förekomna fall har detta varit en central del i det löpande påverkansarbetet. Detta arbete kommer att fortgå med målet att ingen investering ska bidra till avskogning.

Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,16 ton / miljon investerad euro	0,22 ton / miljon investerad euro	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 5,1% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	I de fall indikatorn har bedömts vara materiell har den ingått som en del i den samlade bedömningen av bolagens hållbarhetsrisker.
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	3,28 ton / miljon investerad euro	1,65 ton / miljon investerad euro	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 23,4% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Se kommentar för indikator 8.

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 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 100% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Av Bolagets bindande exkluderingskriterier följer att Bolaget inte gör några investeringar i investeringsobjekt som bryter mot internationella konventioner.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka	29,77 %	49,96 %	Täckningsgraden för denna	Av Bolagets bindande exkluderingskriterier

	övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag			indikator motsvarar 100% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	följer att Bolaget inte gör några investeringar i investeringsobjekt som bryter mot internationella konventioner.
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	19,88 %	25,72 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 3,7% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Dataunderlaget för denna indikator har varit bristfällig, varför indikatorn inte har ingått i den samlade bedömningen av hållbarhetsrisker.
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38,17 %	37,62 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 97% av fondbolagets investeringar. Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Denna indikator ingår som en del i den samlade bedömningen av hållbarhetsrisker.
	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 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 100% av fondbolagets investeringar.	Av Bolagets bindande exkluderingskriterier följer att Bolaget inte gör några investeringar i investeringsobjekt som har exponering mot kontroversiella vapen.

					Se kommentar för indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	
Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått		Konsekvenser 2023	Konsekvenser år 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	0	0		Bolaget 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		Bolaget 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 2023	Konsekvenser år 2022	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 %		Bolaget har under referensperioden inte genomfört några

						investeringar i fastigheter.
Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	0 %	0 %		Bolaget har under referensperioden inte genomfört några investeringar i fastigheter.

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Tabell 2

Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser år 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	31,03 %	45,18 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 100% av fondbolagets investeringar. Se indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	Se kommentar för indikator 1.

Tabell 3

Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av mutor och korruption

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser år 2022	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR						
Sociala förhållanden och personalfrågor	4. Ingen uppförandekodex för leverantörer	Andel investeringar i investeringsobjekt utan leverantörens uppförandekodex (mot osäkra arbetsförhållanden, osäkert arbete, barnarbete och tvångsarbete)	24,75 %	31,81 %	Täckningsgraden för denna indikator motsvarar 100% av fondbolagets investeringar. Se indikator 1 avseende fondernas kassapositioner.	I de fall indikatorn har bedömts vara materiell har den ingått som en del i den samlade bedömningen av bolagens hållbarhetsrisker.

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

Bolaget har beslutat att beakta investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer. Strategin för integrering av hållbarhetsrisker i förvaltningen, identifiering av negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer samt prioritering av dessa finns beskrivet i Bolagets *Policy för integrering av hållbarhetsrisker och due diligence* som antogs av Bolagets styrelse den 12 december 2023 och revideras minst en gång årligen eller vid behov. Det är Bolagets ansvarige för hållbarhetsanalys som kontrollerar och leder arbetet i samråd med fondförvaltare och Bolagets VD.

För att begränsa investeringarnas negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer arbetar Bolaget efter metoderna 1) välja bort, 2) analysera, 3) integrera och 4) påverka.

Bolaget väljer att inte investera i verksamheter som bedöms ha negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer till sin natur. Bolaget investerar därför inte i bolag som bryter mot internationella konventioner utifrån FN:s Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag inom områdena miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, korruption samt inhumana vapen, eller i bolag vars verksamhet är exponerad mot de sektorer som framgår under punkt 4.4 – 4.5 i Bolagets *Policy för integrering av hållbarhetsrisker och due diligence*.

Hållbarhetsrisker i investeringsobjekt analyseras genom en egenutvecklad analysmodell. Här används intern datainsamling och analys i kombination med extern data och analys från *Sustainalytics* och *ICE Data Services*. I hållbarhetsanalysen prioriteras negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer genom en för varje bolag individuell materialitetsbedömning. Bolaget ser klimatbegränsning som en prioriterad fråga och har som mål att utsläppen från fondernas investeringar ska minska i linje med Parisavtalet för att på lång sikt uppnå klimatneutralitet. Den valfria indikatorn under tabell 2, *Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp*, ingår därför i bedömningen av samtliga investeringsobjekt. Vi vill här se att bolagen sätter vetenskapligt förankrade klimatmål i linje med Parisavtalet. Den valfria indikatorn under tabell 3, *Ingen uppförandekodex för leverantörer*, är prioriterad av Bolaget då många av bolagets investeringar har komplexa leverantörskedjor. Den mest frekventa orsaken till hållbarhetsrelaterade kontroverser bland Bolagets investeringar har kunnat härledas till investeringsobjektens leverantörskedjor.

Arbetet med att beakta och rapportera huvudsakliga konsekvenser för hållbarhetsfaktorer är beroende av tillgången till data och kvalitet i data som redovisas. Bolaget samlar regelbundet in data direkt från portföljbolagen för att förbättra datatillgång samt verifiera kvaliteten från bolagets externa dataleverantörer. För indikatorerna 1 - 4 har vi valt att uteslutande använda data som är inhämtad och verifierad av Bolaget själva. Bolaget har noterat att tillgången till information avseende effekten av indirekta investeringar genom exempelvis derivat eller ETF:er är begränsad. All data som används för att rapportera PAI-indikatorerna behandlas av Bolaget själv.

Strategier för engagemang

Bolaget har antagit principer och riktlinjer för aktieägarengagemang som fastställer syfte, inställning och allmänna principer för Bolagets ägarstyrningsarbete och aktieägarengagemang. Av Bolagets principer följer att Bolaget ska handla uteslutande i fondernas och fondandelsägarnas gemensamma bästa intresse. Målet med förvaltningen är alltid att uppnå högsta möjliga avkastning med hänsyn tagen till fondens placeringsinriktning och risk. Bolagets fonder investerar bland annat i instrument som är förenade med rösträtt. Bolagets strategi är dock inte att ta på sig en aktiv ägarroll. Bolaget kan dock - vid tillfällen som anses särskilt relevanta för att tillvarata andelsägarnas intressen i nom exempelvis ESG-relaterade frågor - vara representerat på bolagsstämmor för att utnyttja sin rösträtt. Under alla förhållanden ska rösträtter endast utnyttjas om påverkansmöjlighet därigenom är reell.

Utöver Bolagets principer för aktieägarengagemang beskrivs påverkansarbetet avseende hållbarhetsfrågor i Bolagets policy för integrering av hållbarhetsrisker / due diligence. Av policyn följer att Bolaget utövar påverkansarbete genom att engagera sig i de investeringsobjekt som fonderna investerar i. Som en del av det arbetet försöker Bolaget påverka investeringsobjekten i frågor om mänskliga rättigheter, samt klimat och miljö. Påverkan drivs primärt av förvaltningen i de löpande bolagsdialogerna.

Hänvisningar till internationella standarder

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

Bolaget beaktar Förenta nationernas ("FN") mål för hållbar utveckling och har genom sin förvaltning för avsikt att bidra till FN:s mål för hållbar utveckling. Nedan listas ett antal indikatorer avseende huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som Bolaget 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 arbetsstagarorganisationens (ILO) deklaration om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet och i det internationella regelverket för mänskliga rättigheter (tabell 1 indikator 12)

Bolaget inhämtar data från extern dataleverantör och från portföljbolagen själva avseende uppförandekoderna ovan.

Av Bolagets policy för integrering av hållbarhetsrisker / due diligence följer att Bolaget har som målsättning att uppnå långsiktig klimatneutralitet i investeringarna i linje med Parisavtalets målsättningar. För att uppnå den långsiktiga målsättningen ska Bolaget arbeta efter, för varje enskild fond, relevanta delmål. För att detta ska vara möjligt ska Bolaget mäta fondernas klimatavtryck på såväl lång som kort sikt samt utvärdera varje investerings förutsättning att på lång sikt uppnå klimatneutralitet. Ett sätt att kontrollera detta kan vara genom att investera i portföljbolag som har fått sina minskade utsläppsmål verifierade 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. Bolaget investerar i hög utsträckning i portföljbolag som är etablerade och bedriver sin verksamhet i Sverige, Norden, övriga Europa och i USA. Även om vissa av dessa portföljbolag har fabriker och leverantörer etablerade runt om i världen så bedömer inte Bolaget att detta bidrar till att exponeringen mot klimat- och miljörelaterade risker ökar då fabrikena och leverantörerna är utbytbara. Mot denna bakgrund utför Bolaget ännu inte något klimatscenarioanalys.

Historisk jämförelse

Första gången Bolaget samlade in uppgifter om PAI-indikatorer i enlighet med denna rapporteringsmall var 2022. I år är därför första gången en historisk jämförelse kan göras. Bolaget anser att tidsperioden är för kort för att kunna dra några slutsatser av utfallet. För många indikatorer är täckningsgraden låg och investeringsobjektens rapporteringsmetoder ändras och förbättras för varje år.

För vissa indikatorer är utvecklingen sedan föregående år mer relevant. Detta rör bland annat indikatorer för utsläpp av växthusgaser (indikatorer 1–3). De sammanlagda utsläpp av växthusgaser (indikator 1) har minskats med 18% sedan föregående år, koldioxidavtryck har minskat med 7% och investeringsobjektens växthusgasintensitet har minskats med 25%. Utfallet är främst drivet av minskade utsläpp i scope 3 vilket till viss del kan bero på förbättrade beräkningsmetoder. Utvecklingen är även ett resultat av marknadsförändringar som investeringar i bolag med lägre utsläpp eller allokering till sektorer med lägre utsläpp.
