

Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer

Dette dokumentet inneholder informasjon om hvordan Eika Kapitalforvaltning AS (EKF) hensyntar vesentlige negative bærekraftskonsekvenser ifølge Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren, og rammeverk for bærekraftige investeringer (som omfatter offentliggjøringsforordningen, (EU) 2019/2088, SFDR artikkel 4).

Innhold

Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer	1
1. Innledning	1
2. Beskrivelse av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer	2
3. Retningslinjer for å prioritere- og identifisere investeringenes viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer	6
Aktivt eierskap	7
Ekskludering av selskaper og risikointegrering	7
4. Retningslinjer for engasjement	7
5. Henvisninger til internasjonale standarder	7
6. Endringslogg	8

1. Innledning

EKF opererer under visjonen «*Derfor investerer vi ikke i hva som helst*». Derfor er vi vant med å være kritiske til hva vi investerer i. Som en del av dette, arbeider vi aktivt med å fremme bærekraft i våre verdipapirfond, og i porteføljeforvaltningen for øvrig. Dette arbeidet reflekterer en langsiktig strategi som skal fremme FNs prinsipper om ansvarlige investeringer. Formålet med denne strategien er at den skal redusere bærekraftsrelatert risiko i både verdipapirfondene og porteføljeforvaltningen. Dette betyr at EKF ikke finansierer selskaper som bryter med grunnleggende bærekraftsprinsipper.

Bærekraft er godt integrert i vår forvaltnings- og investeringsvirksomhet. Vurderinger knyttet til bærekraft, samt identifisering av risikofaktorer knyttet til miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (ESG) inngår i våre investeringsbeslutninger.

Vi vurderer hvilke negative konsekvenser som våre investeringer kan ha på de forskjellige bærekraftsfaktorene. Denne erklæringen oppsummerer de mest sentrale negative konsekvensene innenfor ulike bærekraftsfaktorer, som EKF sine investeringer kan ha etter EUs offentliggjøringsforordning (2019/2088 av 27. november 2019 (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)). Erklæringen beskriver også hvordan vi hensyntar vesentlige negative konsekvenser innenfor bærekraft i våre investeringsbeslutninger.

2. Beskrivelse av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

I tabellen nedenfor er en oversikt over, og en beskrivelse av, de viktigste negative påvirkningene (PAI) innenfor bærekraftsfaktorene, som definert i Vedlegg I i RTS (Regulatory Technical Standards) av forordning (EU) 2019/2088 (SFDR). PAI-indikatorene som er gjengitt nedenfor er obligatoriske. Det betyr at EKF må hensynta dem i investeringene. I tillegg til disse, finnes det flere frivillige PAI-indikatorer. EKF rapporterer på to frivillige indikatorer: avskoging og menneskerettigheter.

Med forbehold om datatilgjengelighet og datakvalitet, henter EKF inn data som beskriver de viktigste negative påvirkningene som fondsproduktene kan ha på de ulike bærekraftsfaktorene. For å presentere et mest mulig riktig bilde av den innhentede informasjonen, er tallene i tabellen nedenfor et gjennomsnitt av den innsamlede dataen fra fjoråret. Denne dataen ble innhentet kvartalsvis fra og med 1. kvartal 2023, og gjelder på et overordnet nivå. Første rapportering er 30. juni 2024, og vil oppdateres årlig.

Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i				
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning (år 2023)	Påvirkning (år 2024)	
Klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer				
Utslipp av klimagasser	1. Klimagass- utslipp	Klimagassutslipp Scope 1	125 760 tCO ₂ eq	N/A
		Klimagassutslipp Scope 2	20 362 tCO ₂ eq	
		Klimagassutslipp Scope 3	977 715 tCO ₂ eq	
		Samlede klimagassutslipp	1 118 160 tCO ₂ eq	
	2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	719 tCO ₂ eq/EURm	
	3. Klimagass-intensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	1 113 tCO ₂ eq/EURm	N/A
	4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11,03 %	N/A

	5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder	Andel ikke-fornybart energiforbruk: 61,08 % Andel ikke-fornybare energikilder: 28,58%	N/A
	6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning	Jordbruk, skogbruk og fiske: 3,02 GWh/EURm Bygge- og anleggsvirksomhet: 0,08 GWh/EURm Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning: 3,14 GWh/EURm Industri:: 1,32 GWh/EURm Bergverksdrift og utvinning: 45,22 GWh/EURm Omsetning og drift av fast eiendom: 0,35 GWh/EURm Transport og lagring: 3,58 GWh/EURm Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet: N/A GWh/EURm Varehandel og reparasjon av motorvogner: 2,93 GWh/EURm	N/A
Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet	6,71%	N/A

		i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt		
Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,2 t/EURm	N/A
Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	25,6 t/EURmt	N/A
Indikatorer på området sosiale og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser				
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	N/A
	11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes Retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale	47,14 %	N/A

		selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper		
	12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	22,22 %	N/A
	13. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	38,00 %	N/A
	14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personell-miner, klynge-ammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0 %	N/A
Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter				
Miljø	15. Klimagass intensitet	Klimagassintensitet i land som det er investert i	N/A	N/A
Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er	N/A	N/A

		relevant, nasjonal rett.		
Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom				
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	N/A	N/A
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	N/A	N/A
Ytterligere klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer				
Utslipp av vann, avfall og materialer	Avskoging	Andel av investeringer i selskaper uten retningslinjer for håndtering av avskoging	67,76 %	N/A
Ytterligere indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser				
Menneskerettigheter	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	5,89 %	N/A

3. Retningslinjer for å prioritere- og identifisere investeringenes viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer

EKF tar hensyn til de negative påvirkningene som våre investeringer kan ha på bærekraftsfaktorene gjennom vårt arbeid innenfor karbonrisiko, og risikostyring av miljømessige-, sosiale og forretningsetiske forhold (ESG). Hver måned utarbeides det en oversikt over gjennomsnittlig karbonintensitet i porteføljene. Disse rapportene utarbeides for våre kunder, og er ikke lovpålagt rapportering til norske myndigheter. Månedlige rapporter kan lastes ned fra www.eika.no. Vi arbeider med å kartlegge hvilke PAI-indikatorer som vi skal rapportere på i våre forvaltnings- og beslutningsprosesser. Formålet med dette arbeidet er å hensynta de negative påvirkningene på ulike bærekraftsfaktorer som EKF kan ha. For å vurdere de potensielle negative konsekvensene, må vi ha et tilstrekkelig datagrunnlag. Dette avhenger av at vår dataleverandør har en god nok datatilgang, og at datakvaliteten kan si noe om hvordan de ulike PAI-indikatorene ivaretas. Datatilgjengeligheten for EKF og våre dataleverandører er varierende for de ulike PAI-indikatorene. Konsekvensen av

manglende datagrunnlaget er at det kan forekomme mangler knyttet til evalueringen av alle de potensielle negative virkningene slik det er definert i SFDR, Vedlegg 1, 2 og 3.

Vi tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene som våre investeringer kan ha innenfor bærekraftsfaktorene. Dette gjør vi gjennom ulike metoder, herunder:

Aktivt eierskap

Arbeidet med aktivt eierskap tar utgangspunkt i krav og forventninger vi stiller til selskapene vi investerer i, som beskrevet i våre *Retningslinjer for ansvarlige investeringer og integrering av bærekraftsrisiko*.

Ekskludering av selskaper og risikointegrering

EKF ekskluderer de selskapene fra investeringsuniverset som befinner seg på Statens Pensjonsfond Utlands liste over utelukkede selskaper. Vi utelukker også selskaper innenfor visse produkt- og tjenestekategorier opplistet i *Retningslinjer for ansvarlige investeringer og integrering av bærekraftsrisiko*. Hensynet til bærekraftsrisiko er også en integrert del av porteføljeforvaltningen. Videre ekskluderes selskaper som er vurdert til å ikke etterleve internasjonale normer og standarder knyttet til FNs Global Compact Principles (UNGC), UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs) eller OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

4. Retningslinjer for engasjement

Våre fondsforvaltere kan påvirke selskapene vi investerer i. Denne innflytelsen kan blant annet utøves gjennom aktivt eierskap, eller ved å kunngjøre at investeringsobjektet ikke tilfredsstiller de krav vi setter for våre investeringer. En måte å sikre at investeringsobjektene opptrer i tråd med våre krav, er å foreta en screening. Denne screeningen sikrer at vi fanger opp eventuelle brudd på etiske standarder, regler om miljø og bærekraft, og menneskerettigheter. Hvis screeningen viser at investeringsobjektene bryter med noen av disse kravene, vil EKF forsøke å endre deres adferd gjennom dialog. Vi vil også søke å bruke vår stemmerett på generalforsamlinger som et ledd i vårt aktive eierskap.

For ytterligere informasjon om våre retningslinjer knyttet til engasjement, se *Retningslinjer for ansvarlige investeringer og integrering av bærekraftsrisiko* og *Policy for eierskapsutøvelse*. Sistnevnte dokument beskriver rammen for EKFs utøvelse av eierrettigheter på vegne av andelseiere i verdipapirfond forvaltet av oss.

Hvis investeringsobjektene ikke viser vilje og/eller evne til å endre adferd over tid, vil EKF vurdere om eierposten skal avvikles.

5. Henvisninger til internasjonale standarder

Juni 2021 signerte EKF FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (FN PRI). Dette er det største globale rapporteringsprosjektet innenfor ansvarlige investeringer. Siden vi har sluttet oss til FN PRI, plikter EKF å etterleve FNs seks prinsipper for ansvarlige investeringer, såfremt det samsvarer med vårt forvaltningsansvar. De seks prinsippene er:

1. Vi skal innarbeide ESG i investeringsanalyser og beslutningsprosesser.
2. Vi skal være aktive eiere og innarbeide ESG i selskapene vi eier.
3. Vi skal arbeide for at selskapene vi investerer i rapporterer tilfredsstillende om ESG.
4. Vi skal arbeide for implementering og aksept av de seks prinsippene i finansmarkedet.
5. Vi skal samarbeide med andre investorer for å fremme ansvarlige investeringer.
6. Vi skal rapportere om våre aktiviteter og utviklingen i arbeidet med implementering av ansvarlige investeringer.

Etterlevelsen av internasjonale standarder, som FN PRI, forankrer EKF sitt bærekraftsarbeid. I tillegg til å etterleve FN PRI sine prinsipper for ansvarlige investeringer i våre beslutningsprosesser, har vi også forpliktet oss til andre internasjonale normer og standarder. Med dette søker vi å oppnå at de selskapene vi investerer i:

- Respekterer Den europeiske menneskerettighetskonvensjonen.
- Respekterer alle menneskerettigheter slik de er beskrevet i De forente nasjoners veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.
- Støtter prinsippene i UN Global Compact. Prinsippene dekker i hovedsak menneskerettigheter, rettigheter knyttet til arbeidsliv, og regler om miljø og antikorrupsjon.
- Selskapet arbeider aktivt med å ikke påføre områder skader eller andre negative konsekvenser, særlig hvis selskapet opererer i områder som er oppført på UNESCOs liste over verdensarvsteder. Det samme gjelder bestandene eller dyreartene som er oppført på IUCNs rødliste over truede arter.
- Jobber aktivt for å unngå negative innvirkninger på våtmarksområder som er vernet av Ramsarkonvensjonen, særlig dersom selskapet operer i, eller nært, et slikt område.
- Forebygger negative konsekvenser på områder som er vernet i Verdens naturvernunion i kategori I-IV.
- Overholder internasjonal humanitærrett. EKF forventer også at selskapene ikke gir støtte til bosettinger eller økonomiske aktiviteter i okkuperte territorier eller konfliktutsatte områder. Virksomhet i konfliktrammede områder godtas heller ikke hvis dette forårsaker, eller medvirker til, brudd på menneskerettighetene.
- Ved fravær av lokal lovgivning skal selskapene følge internasjonalt anerkjente prinsipper for å sikre ivaretagelse av samfunnsansvar, bærekraft og etikk.

6. Endringslogg

Dato	Versjonsnummer	Kommentarer/ endringer
8. juni 2023	Versjon 1.0	Første versjon av dokumentet
27. juni 2024	Versjon 2.0	Første rapportering på indikatorene