

Bærekraftsrelaterte opplysninger for ODIN Bærekraft

Denne informasjonen er oppdatert per 09.06.2023

Innhold

Bærekraftsrelaterte opplysninger for ODIN Bærekraft	1
Sammendrag	1
Ingen betydelig skade for det bærekraftige investeringsmålet.....	2
Det finansielle produktets bærekraftige investeringsmål	3
Investeringsstrategi.....	3
Andel av investeringer.....	4
Overvåkning av bærekraftig investeringsmål	4
Metoder.....	5
Datakilder og databehandling	5
Begrensninger med hensyn til metoder og data	5
Aksomhetsvurdering	6
Retningslinjer for engasjement	6
Oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet	6

Sammendrag

I dette dokumentet beskrives det hvordan fondet jobber med å integrere bærekraft i forvaltningen av fondet. Beskrivelsene av ODINS arbeid bygger på vedtatte retningslinjer, herunder ODINS retningslinjer for ansvarlig forvaltning av verdipapirfond og ODINS retningslinje for bruk av stemmerett. Disse retningslinjene gjelder for alle fond under forvaltning i ODIN.

Dokumentene kan du lese i sin helhet her:

- [Retningslinjer for ansvarlig forvaltning av verdipapirfond i ODIN Forvaltning](#)
- [Retningslinjer for bruk av stemmerett](#)
 - [ISS Sustainability Proxy Voting Guidelines](#)

I tillegg er det informasjon om bærekraft i henhold til Offentliggjøringsforordningen i fondets prospekt:

- [Prospekt og vedtekter](#)

Dette fondet rapporterer etter artikkel 9 i Offentliggjøringsforordningen. Det vil si at fondet har et bærekraftig investeringsmål. For dette fondet er det besluttet at fondets investeringer skal være innenfor følgende bærekraftige investeringsmål:

- Fornybar energi og energiomstilling
- Bærekraftige bygninger og infrastruktur
- Bærekraftig transport
- Sirkulærøkonomi og effektiv ressursutnyttelse
- Helse, livskvalitet og sosial inkludering

Fondet tar hensyn til et bredt spekter av miljømessig og sosiale egenskaper gjennom integrering av ESG-informasjon i analyser, aktivt eierskap (dialog og stemmegivning) og ekskluderinger.

Fondet er aktivt forvaltet og gjør grundige vurderinger før investering. Denne vurderingen inkluderer en analyse av ESG-risiko. Fondet mottar ESG-analyse fra Sustainalytics. Dette er en informasjonskilde i analysen av bærekraftsrisiko i selskapet, sammen med informasjon fra selskapene, informasjon gjennom mediene og fra NGOs.

Fondet har klare kriterier for hva det ikke skal investeres i herunder brudd på FN Global Compact i tillegg til en rekke produktkriterier (kontroversielle våpen, tobakk, termisk kull, oljesand m.m.). Fondet overvåkes løpende for brudd på utelukkelseskriteriene. Denne analysen er gjennomført av Sustainalytics, og forvalter vil bli varslet om risiko for brudd på retningslinjene. Ved slike varsler skal forvalter gjøre en vurdering av om det er mest hensiktsmessig med dialog for å påvirke selskapet, eller om fondet skal selge seg ut av selskapet.

Etter investering følges investeringene opp gjennom dialog og stemmegivning. ODIN mottar analyse før generalforsamling i fra ISS i tråd med deres ISS Sustainability Proxy Guidelines. Det er en retningslinje som legger et ekstra fokus på å fremme miljø- og sosiale egenskaper hos selskapene, i tillegg til å sikre god selskapsstyring. Det er forvalter som fører dialog med selskapene i fondet, og tar endelig beslutning på fondets stemmegivning på generalforsamling. Fondet rapporterer på dialog og stemmegivning i årsrapporten.

Ingen betydelig skade for det bærekraftige investeringsmålet

Alle fondets investeringer skal bidra vesentlig til minst ett av fondets fem definerte bærekraftsmål. Fondet legger vekt på å unngå investeringer i selskaper der det er tvil om en del av selskapets virksomhet kan medføre betydelig skade for de øvrige bærekraftsmålene.

Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer¹. I analysen av enkeltelskaper blir selskapets prestasjon på disse faktorene vurdert og fulgt opp løpende. Inntil videre er det krevende å samle inn data for flere av indikatorene på grunn av manglende tilgjengelighet på disse dataene. Fondet vil analysere selskaper og rapportere på indikatorene med grunnlag i selskapsdata fra et analysebyrå.

Fondet vil rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i sin årsrapport.

Fondet velger bort selskaper knyttet til bransjer som påvirker miljø og sosiale forhold negativt. ODINs retningslinjer for ansvarlige investeringer er forankret i internasjonale normer. Disse inkluderer:

- De ti prinsippene i FNs Global Compact som er basert på
 - FNs verdenserklæring om menneskerettigheter
 - ILOs Erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet
 - Rio-erklæringen om miljø og utvikling
 - FN-konvensjonen mot korrupsjon.
- FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter
- OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

¹De viktigste negative påvirkningene (Principle Adverse Impact Indicators) er et sett med 14 indikatorer listet opp i Vedlegg til Offentliggjøringsforordningen (Annex 1).

- OECDs prinsipper for eierstyring og selskapsledelse

Les mer i ODINs retningslinjer knyttet til [ansvarlige investeringer](#) >>

Det finansielle produktets bærekraftige investeringsmål

Fondet er et globalt aksjefond med mål om å gjøre investeringer i selskaper med produkter og tjenester som bidrar til en bærekraftig omstilling. Fondets bærekraftige investeringsmål er å investere i selskaper som bidrar vesentlig til en mer bærekraftig fremtid innenfor følgende temaer:

- Fornybar energi og energiomstilling
- Bærekraftige bygninger og infrastruktur
- Bærekraftig transport
- Sirkulærøkonomi og effektiv ressursutnyttelse
- Helse, livskvalitet og sosial inkludering

Fondets miljømessige bærekraftige investeringsmål bidrar til oppnåelse av følgende miljømål i EU-taksonomien: begrenning av klimaendringer, tilpasning til klimaendringer, og omstilling til en sirkulærøkonomi. Fondet har ikke forpliktet seg til en minsteandel investeringer i tråd med taksonomien, og investeringene i dette fondet vil i varierende grad oppfylle kriteriene i taksonomien. Fondet vil rapportere på andel av investeringer i tråd med taksonomien i årsrapporten.

Fondets bærekraftige investeringsmål på sosiale forhold har søkelys på å bidra til forbedringer i vilkår for ansatte, forbrukere og lokalsamfunn. Investeringer rettet mot sosiale mål skal bidra til bedre helse, livskvalitet og økt sosial inkludering i bredere lag i samfunnet.

Fondet vurderer et bredt spekter av miljø og sosiale forhold gjennom integrering av ESG-informasjon i analyser, aktivt eierskap (dialog og stemmegivning) og ekskluderinger. Les mer i våre retningslinjer knyttet til [ansvarlige investeringer](#) >>

Investeringsstrategi

Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond, og kan fritt investere i selskaper over hele verden. Forvalter investerer fritt, innenfor mandatets rammer, i det forvalter mener er gode og undervurderte selskaper. Fondet er indeksuavhengig – det legges ikke vekt på selskapenes størrelse eller vekt i markedsindeksene. Investeringer i fondet foretas på grunnlag av en kvantitativ og kvalitativ analyse, og det skal søkes å selekttere selskaper som fremmer bærekraft innen følgende temaer:

- Fornybar energi og energiomstilling
- Bærekraftige bygninger og infrastruktur
- Bærekraftig transport
- Sirkulærøkonomi og effektiv ressursutnyttelse
- Helse, livskvalitet og sosial inkludering

Investeringsbeslutninger foretas på bakgrunn av egne grundige selskapsanalyser, som baseres på en rekke forskjellige kilder, blant annet bedriftsbesøk og samtaler med selskapenes ledelse.

Fondet investerer i selskaper som opptrer i tråd med prinsippene i FN Global Compact, FN's prinsipper for ansvarlig næringsliv, og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper. Disse prinsippene og retningslinjene støtter og respekterer vern om internasjonalt anerkjente menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, ansvar for miljøet, og anti-korrupsjonsarbeid. Det stilles høye krav til ansvarlighet hos selskapene, men utover det velger forvalter fritt de selskaper det ønskes å investere i, uavhengig av hvilke selskaper som inngår i fondets referanseindeks.

Fondet investerer ikke i selskaper som bryter med ODINs retningslinjer for ansvarlig forvaltning.

For å bedre verdiskapingen og/eller synliggjøre verdiene i selskapene fondet er investert i, bruker ODINs forvaltere også tid på å utøve aksjonærrettigheter på vegne av fondets andelseiere.

Andel av investeringer

Fondet er et aktivt forvaltet aksjefond. Alle fondets investeringer skal levere på ett av fondets definerte bærekraftsmål. Samtlige investeringer i fondet skal være bærekraftige investeringer med et miljømål eller sosialt mål. Et selskap som leverer på ett av bærekraftsmålene, og ikke gjør skade på de andre målene blir definert som bærekraftig.

Alle fondets investeringer må etterleve kravene til ansvarlig forvaltning nedfelt i ODINs retningslinjer for ansvarlige investeringer. For praktiske formål holder fondet en liten andel kontanter. Disse er plassert på bankkonto.

Fondet har forpliktet seg til å investere en minsteandel på 50% i bærekraftige investeringer med et miljømål, men har ikke forpliktet seg til at disse investeringene skal være i tråd med taksonomiens krav. Det er flere årsaker til dette:

1. Det er manglende rapportering på andel av aktivitetene som er i tråd med taksonomien fra selskaper i EU. Dette vil bedre seg når det blir lovpålagt for børsnoterte selskap å rapportere.
2. Fondet har et globalt mandat og kan investere i selskaper utenfor EU. Disse selskapene er ikke underlagt EUs rapporteringskrav.
3. Fondet kan investere i sektorer som ikke er inkludert i taksonomien.

Fondet vil rapportere på faktisk andel av investeringene i bærekraftige investeringer med et miljømål i årsrapporten.

Fondet har forpliktet seg til å investere en minsteandel på 10% i bærekraftige investeringer med et sosialt mål. Fondet vil rapportere på faktisk andel i årsrapporten. For hvert fond skal det etter Offentliggjøringsforordningen rapporteres hvor stor andel av fondets investeringer som anses å være i økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige etter EU-taksonomien.

Selskapene som fondet investerer i, har ennå ikke begynt å rapportere i hvilken grad deres aktiviteter faller innenfor definisjonen av bærekraftig i EU-taksonomien. Fondsselskapet vurderer derfor at det på nåværende tidspunkt ikke er mulig å gi pålitelig informasjon om hvor stor andel av fondets investeringer som vil være i økonomiske aktiviteter som er miljømessig bærekraftige etter EU-taksonomien, og rapporterer på bakgrunn av det at 0 % av fondets investeringer er i samsvar med EU-taksonomien. Fondet har ikke en strategi for investeringer i tråd med taksonomien. Når datatilgjengeligheten blir bedre, vil fondet vurdere å sette seg mål for andel investeringer i tråd med taksonomien.

For å følge opp prinsippet om «å ikke gjøre vesentlig skade» stilles det krav om at selskapene fondet investerer i overholder internasjonale standarder og konvensjoner og ikke bryter med fondsselskapets eksklusjonskriterier.

Selv om fondet ikke har forpliktet seg til en minsteandel investeringer i tråd med taksonomien, kan fondet fortsatt ha investeringer som er i tråd med taksonomiens krav. Andelen av slike investeringer vil bli rapportert i årsrapporten.

Overvåking av bærekraftig investeringsmål

Fondsselskapets risikokontroll overvåker løpende overholdelsen av fondets bærekraftige investeringsmål, ved å kontrollere at fondet overholder fondets og ODINs retningslinjer for eksklusjon av selskaper. Fondsselskapet mottar kvartalsvis rapporter fra et analyseselskap som vurderer fondets investeringer opp mot ODINs retningslinjer.

Kontrollen gjelder for selskaper og bransjer vi velger bort, og som vi mener bryter med målsetningen om å bidra vesentlig til en bærekraftig utvikling. Les mer om dette nedenfor under overskriften «Metoder».

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å overvåke de bærekraftige investeringsmålene:

- omsetning fra aktiviteter knyttet til produksjon og distribusjon av kontroversielle våpen, tobakk, termisk kull, oljesand m.m. Se fullstendig liste over utelukkelse for fondet i Informasjon om bærekraft i fondets prospekt.
- overvåking av om selskaper bryter med prinsippene i FN Global Compact
- løpende vurdering av utviklingen i selskapenes ESG-score
- innsamling og vurdering av selskapsdata på de viktigste negative påvirkningene på bærekraft (PAI-indikatorer)
- selskapsespesifikke KPI-er (Key Performance Indicators) på bærekraft

Metoder

Fondet har løpende oppfølging på alle investeringer for å sikre at selskaper med virksomhet i Fondet har løpende oppfølging på alle investeringer for å sikre at selskaper med virksomhet i sektorer som er ekskludert fra fondet, og/eller selskaper som bryter med internasjonale normer og konvensjoner, ikke innehas av fondet. Denne informasjonen om hvert enkelt selskap i fondet hentes fra analyseselskapet Sustainalytics. Ved varsel om brudd på ODINs retningslinjer av et selskap fondet er investert i, flagges dette i den løpende oppfølgingen av fondet, og en intern vurdering og analyse av informasjonen foretas av ansvarlig forvalter(e) og ESG-teamet. Dersom informasjonen anses å medføre et brudd på ODINs retningslinjer, blir selskapet solgt ut av fondet.

Datakilder og databehandling

Vi henter informasjon om selskapenes eksponering mot ekskludert virksomhet og hendelser som medfører brudd på internasjonale normer og konvensjoner, fra dataleverandøren Sustainalytics. Sustainalytics innhenter informasjon om selskapenes eksponering mot ekskluderte virksomheter fra offentlig tilgjengelig informasjon i rapporteringen fra selskapene. Der informasjonen ikke er tilgjengelig fra selskapet vil Sustainalytics estimere selskapets eksponering.

Sustainalytics gjør også en vurdering av selskapenes medvirkning til brudd på FN Global Compact. Vurderingen bygger på informasjon fra media og interesseorganisasjoner samt gjennom direkte kontakt med selskapene.

Fondsselskapet har en løpende dialog med sine dataleverandører for å sikre god datakvalitet og forbedret tilgjengelighet på relevant ESG-data.

Som aktive eiere søker vi å møte selskapsledelsen i selskaper vi eier. Gjennom direkte dialog med selskapene tar vi opp ulike temaer, blant annet rapportering på bærekraft, og som reaksjon på en hendelse der vi anser at det er særlig risiko for at det har skjedd et brudd med våre retningslinjer.

Begrensninger med hensyn til metoder og data

I de tilfeller der selskapene ikke rapporterer eksponering mot ekskludert virksomhet selv, vil Sustainalytics estimere selskapets eksponering. Det er en risiko for at denne estimeringen ikke er rett.

Fondet hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer (dvs. Principal Adverse Impact Indicators). I analysen av enkelt-selskaper blir selskapets prestasjon på disse faktorene vurdert og fulgt opp løpende.

Inntil videre er det krevende å samle inn data for flere av indikatorene på grunn av manglende rapportering på disse indikatorene fra selskapene. Fondet vil analysere selskaper og rapportere på indikatorene med grunnlag i selskapsdata fra Sustainalytics.

Aktsomhetsvurdering

Ifølge OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper skal aktsomhetsvurderinger forstås som en prosess der selskap kan kartlegge, forebygge, begrense og gjøre rede for hvordan de håndterer eksisterende og mulige negative konsekvenser av sin virksomhet.

Fondsselskapet har etablert retningslinjer for investering for å forhindre at fondsselskapet investerer i selskaper som medvirker til brudd på internasjonalt anerkjente retningslinjer. Det er iverksatt prosedyrer for å sikre at disse etterleves. Bærekraftsrisiko og krav til bærekraft er fastsatt for hvert fond, og skal vurderes før investering. Det gjøres også løpende kontroller av selskapenes etterlevelse etter investering. Hvis et selskap bryter disse retningslinjen etter investering skal det gjøres en vurdering av det best egnede virkemidlet for å påvirke selskapet til å bedre sin praksis. Virkemidlene som benyttes er påvirkning gjennom dialog eller utelukkelse av selskapet.

Retningslinjer for engasjement

Fondet følger ODINs retningslinjer for aktivt eierskap som omfatter stemmegivning, selskapsdialog og samarbeid med andre investorer. Vi stemmer på generalforsamlinger og deltar i valgkomiteer. Vi benytter ISS Proxy Voting Service for å utøve vår stemmerett på en effektiv måte, og stemmer i henhold til Sustainability Proxy Guidelines.

Fondene er aktive eiere og søker å møte selskapsledelsen i selskaper vi eier. Fondene tar opp ulike temaer knyttet til bærekraft i selskapsdialogene, og er aktive pådrivere mot selskapene for å bedre rapporteringen på bærekraft, øke ambisjonene på relevante bærekraftsmål, og kartlegge ESG-risiko og muligheter i virksomhetene.

Fondene kontakter selskapene når det inntreffer en hendelse som mulig utgjør en risiko for brudd på våre retningslinjer.

Fondene samarbeider med andre investorer hvis det er mer hensiktsmessig å drive en selskapsdialog i fellesskap enn alene for å ha større påvirkningskraft, for eksempel gjennom UNPRI Collaboration Platform.

Oppnåelse av det bærekraftige investeringsmålet

Fondet forvaltes aktivt og bruker en bred sammensatt indeks som ikke er tilpasset fondets bærekraftige investeringsmål.