

Bærekraftsrelaterte opplysninger for Eika Balansert

Sammendrag

Dette dokumentet beskriver hvordan Eika Kapitalforvaltning AS (EKF) jobber med å innlemme bærekraft i forvaltningen av verdipapirfondet, Eika Balansert. Informasjonen i dette dokumentet er utarbeidet i henhold til Offentliggjøringsforordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation (Regulation (EU) 2019/2088, SFDR)). EKFs arbeid er basert på [Retningslinjer for bærekraftige investeringer og integrering av bærekraftsrisiko](#) og [Policy for utøvelse av eierskap](#). Disse gjelder for alle verdipapirfond under EKFs forvaltning.

Dokumentene kan leses i sin helhet her:

[Retningslinjer for bærekraftige investeringer og integrering av bærekraftsrisiko](#)

[Policy for utøvelse av eierskap](#)

Videre er det inntatt informasjon om bærekraft i henhold til Offentliggjøringsforordningen i fondets prospekt:

[Eika Balansert Prospekt, RTS og Vedtekter](#)

Dette fondet rapporterer etter artikkel 8 i Offentliggjøringsforordningen. Det vil si at fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper gjennom sine investeringer. Fondet tar hensyn til et bredt spekter av miljømessig- og sosiale egenskaper gjennom integrering av ESG-informasjon i porteføljeforvaltningen, aktivt eierskap (dialog og stemmegivning) og ekskluderinger.

Fondet tar hensyn til investeringenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer ved å benytte detaljert ESG informasjon på selskapsnivå fra vår dataleverandør (Morningstar Sustainability) gjennom hele investeringsprosessen. Selskapene vurderes i forhold til flere bærekraftskriterier og krav som del av en helhetlig selskapsanalyse.

EKF sine [Retningslinjer for ansvarlig investeringer og integrering av bærekraftsrisiko](#) danner grunnlaget for hvilke selskaper fondet kan investere i og presiserer en rekke detaljerte kriterier. Retningslinjene er et viktig rammeverk for å sikre at fondet innehar de ESG egenskapene som det finansielle produktet skal fremme og mer generelt er i samsvar med verdigrunnlaget til EKF. I tilfeller hvor selskaper i porteføljen bryter med de absolutte kravene i retningslinjene vil avhending av posisjoner gjøres så raskt som mulig. For selskaper i investeringsuniverset som opererer innenfor retningslinjene for hva EKF vil investere i, vil negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer hensyntas gjennom integrering av ESG data i investeringsprosessen som bestemmer hvilke investeringer som gjøres. Dette gjøres både ved å vektlegge ESG data (herunder en rekke PAI indikatorer direkte) i selskapsanalysene samt å vurdere i hvilken grad investeringer/avhendinger påvirker den aggregerte ESG risikoen i porteføljen.

Ingen bærekraftige investeringsmål

Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper gjennom sine investeringer, men har ikke bærekraftige investeringer som mål. Fondet tar hensyn til miljømessige- og sosiale egenskaper gjennom integrering av ESG-informasjon i analysene, aktivt eierskap (dialog og stemmegivning) og ekskluderinger.

Fondet har ikke forpliktet seg til en minimumsandel bærekraftige investeringer i henhold til definisjonen i Offentliggjøringsforordningen, men slike investeringer kan likevel utgjøre en del av fondet.

Fondsselskapet tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene innenfor bærekraft, Principal Adverse Impacts (PAI). Denne informasjonen hentes ut fra datagrunnlaget levert av Sustainalytics. I denne analysen av enkeltelskaper, blir det enkelte selskapets prestasjon innenfor ulike bærekraftsfaktorer vurdert. Dette blir løpende fulgt opp. Foreløpig er det krevende å samle inn nok data for flere av bærekraftsfaktorene i PAI. Dette skyldes hovedsakelig manglende rapportering av selskapene.

Fondet skal, basert på tilgjengelig data, rapportere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i sin årsrapport. Fondet velger bort selskaper knyttet til visse bransjer som påvirker miljø- og sosiale forhold negativt. EKFs [Retningslinjer for bærekraftige investeringer og integrering av bærekraftsrisiko](#) er forankret i internasjonale normer. Disse inkluderer:

- [FNs prinsipper for ansvarlige investeringer \(UN PRI\)](#)
- [FN Global Compact`s prinsipper for ansvarlig næringsliv](#)
- [FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter](#)
- [OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper](#)
- [FNs verdenserklæring om menneskerettigheter: <https://www.un.org/en/about-us/universal-declaration-of-human-rights>](#)
- [Den europeiske menneskerettighetskonvensjonen \[https://www.echr.coe.int/Documents/Convention_ENG.pdf\]\(https://www.echr.coe.int/Documents/Convention_ENG.pdf\)](#)
- [ILOs erklæring om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet \[https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/@ed_norm/@declaration/documents/publication/wcms_095895.pdf\]\(https://www.ilo.org/wcmsp5/groups/public/@ed_norm/@declaration/documents/publication/wcms_095895.pdf\)](#)
- [De ti prinsippene i FN's Global Compact <https://globalcompact.no/un-global-compact-10-prinsipper-for-ansvarlig-naeringsliv/>](#)

Det finansielle produktets miljøegenskaper eller sosiale egenskaper

Fondet tar hensyn til bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger og etterlever EKF sine [Retningslinjer for ansvarlig investeringer og integrering av bærekraftsrisiko](#) gjennom sin investeringsprosess. I vår [Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#) står det beskrevet nærmere hvordan vi overvåker og vurderer selskapers påvirkning på ulike bærekraftsfaktorer, blant annet gjennom bruk av detaljerte data på Miljø-, Sosiale- og Forretningsetiske forhold (ESG).

Ved å søke å redusere bærekraftsrisikoen i porteføljen vil fondet fremme:

- **Miljømessige egenskaper** – for eksempel forhold knyttet til virksomhetens håndtering av klimarisiko, bevaring av vannforekomster, hensyn til avskoging og biologisk mangfold.
- **Sosiale egenskaper** – for eksempel forhold knyttet til virksomhetens innvirkning på blant annet likebehandling, hensyn til urbefolkning, respekt for grunnleggende menneske- og arbeidsrettigheter, og andre sosiale forhold beskrevet i internasjonale standarder og normer som vi støtter opp om.
- **Forretningsetiske egenskaper** – for eksempel virksomhetens fokus på god eierstyring og selskapsstyring, herunder ansvarlig skattepraksis, antikorrupsjon, anti hvitvasking og aksjonærs rettigheter.

Investeringsstrategi

Eika Balansert er et aktivt forvaltet kombinasjonsfond med et fleksibelt investeringsmandat innenfor de begrensninger som følger av plasseringsreglene i verdipapirfondloven kapittel 6 og fondets vedtekter.

Fondet investerer hovedsakelig i aksjer i selskaper som er notert på børser eller regulerte markedsplasser i Norden eller som har sitt hovedkontor eller sin opprinnelse i Norden, samt rentepapirer med varierende kredittrisiko og løpetid. Investeringene velges ut fra forvalters makrobaserte vurderinger av attraktive markeder, land, sektorer og investeringstemaer. Fordelingen mellom aksje og rentepapirer i fondet vil normalt variere mellom 30% og 70% av fondets forvaltningskapital.

Fondets referanseindeks er en sammensatt indeks som består av 50 % VINX Benchmark Cap NOK NI og 50 % NORM. Frem til 31.01.2021 var fondets referanseindeks for rentedelen ST1X.

Som følge av at fondet er et aktivt forvaltet fond, kan fondets avkastning avvike til dels betydelig fra avkastningen til fondets referanseindeks.

Fondet er klassifisert som «Internasjonalt Kombinasjonsfond» i henhold til bransjestandard gitt av Verdipapirfondenes Forening.

Ytterligere beskrivelse av fondets investeringsmandat finnes på fondets side (www.eika.no/spare/eika/balansert).

Andel av investeringer

Fondet investerer direkte i aksjene til børsnoterte selskaper. Alle fondets investeringer må etterleve kravene til ansvarlig forvaltning nedfelt i EKFs [Retningslinjer for ansvarlig investeringer og integrering av bærekraftsrisiko](#). Fondet holder en liten andel kontanter. Disse er plassert på bankkonto.

Selskapene som fondet investerer i, har ennå ikke begynt å rapportere i hvilken grad deres aktiviteter faller innenfor definisjonen av «bærekraftig» i EU-taksonomien. Derfor kan ikke fondsselskapet på nåværende tidspunkt gi pålitelig informasjon om hvor stor andel av fondets investeringer som vil være miljømessig bærekraftige etter EU-taksonomien. Fondet har foreløpig ikke en strategi 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 beskrevet i EKFs [Retningslinjer for ansvarlig investeringer og integrering av bærekraftsrisiko](#).

Overvåking av miljøegenskaper eller sosiale egenskaper

Fondsselskapet overvåker løpende overholdelsen av de miljømessige egenskapene og sosiale egenskapene fondet fremmer, ved å kontrollere at fondet overholder EKFs retningslinjer for eksklusjon av selskaper.

Ifølge kravene i forordning (EU) 2019/2088 (SFDR), Vedlegg 1, skal det rapporteres på fondets påvirkning på en rekke obligatoriske og ikke-obligatoriske PAI («Principle Adverse Impact») indikatorer. De obligatoriske og ikke-obligatoriske PAI-indikatorene er nærmere beskrevet i [Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#).

Fondsselskapet henter jevnlig ut rapporter på porteføljens påvirkning de obligatoriske og ikke-obligatoriske PAI-indikatorene gjennom Morningstar Sustainability sitt rapporteringssystem. For mer informasjon, se [Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#) og [fondets RTS-dokument](#).

Metoder

Aksjekomponenten i Eika Balansert har et norsk og nordisk mandat med et mellomstort investeringsunivers. På overordnet nivå kan det fattes beslutning om utelukkelse/ekskludering av selskaper fra fondets nordiske investeringsunivers. Disse er basert på investeringsbegrensninger i EKF sine

[Retningslinjer for ansvarlige investeringer og integrering av bærekraftsrisiko](#). Selskaper utelukkes fra investeringsuniverset basert på følgende kriterier:

- Selskaper som til enhver tid står på etikkrådet for Statens pensjonsfond utland (SPU) sin liste med utelukkende selskaper.
- Selskaper som er vurdert til å ikke etterleve («non-compliant») internasjonale normer og standarder knyttet til FNs Global Compact Principles (UNGC), UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs), OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
- Alle selskaper innenfor GICS industri «Tobacco» (GICS industry code 302030).
- Alle selskaper innenfor GICS del-industri «Coal and Consumable Fuels» (GICS sub-industry code 10102050).
- Alle selskaper innenfor GICS del-industri «Casinos and Gambling» (GICS sub-industry code 25301010).
- Selskaper som har inntekter knyttet til produksjon og/eller distribusjon av palmeolje, produksjon av tobakk, og produksjon og/eller salg av kontroversielle våpen og viktige komponenter til disse.
- Selskaper som har mer enn 10% av sine inntekter knyttet til termisk kull, oljesand, pornografi og gambling- og lotterivirksomhet.
- Selskaper som har mer enn 25% av sine inntekter knyttet til tobakksrelaterte produkter samt distribusjon og salg av tobakk.

I tillegg til de bindende eksklusjonene over, søker aksjekomponenten i Eika Balansert å følge selskapene tett på deres ESG målsetninger og prosess. Dette gjøres i form av møter med selskapene der målsettinger og utvikling av bærekraft diskuteres med selskapets ledelse. Hensynet til ESG risiko veies sammen med hensynet til forventet avkastning og ønske om diversifisering, og er et supplement til regelrette ekskluderinger.

Datakilder og databehandling

Vår dataleverandør, Sustainalytics, leverer detaljert ESG informasjon på selskapsnivå. Disse dataene lastes inn daglig for alle selskaper i investeringsuniverset, og brukes til å måle de miljø-, sosiale-, og forretningsetiske egenskapene ved selskapene og benyttes både til den daglige overvåkingen av selskapene i porteføljen, samt som en del av beslutningsgrunnlaget i investeringsprosessen. Datamaterialet kan deles inn i flere datamoduler; «ESG Risk Ratings» modulen inneholder en rekke detaljdata for hvert selskap og danner grunnlaget for å måle den totale ESG risikoen for selskapet; «Carbon Risk Ratings» modulen inneholder data på selskapenes karbonutslipp og karbonintensitet; «Product Involvement» modulen måler hvor stor andel av inntektene selskaper har innenfor en rekke produkt og tjenestekategorier.

Dataavtalen med Sustainalytics omfatter også en datamodul («Global Standards») med Sustainalytics' vurdering av selskapers overholdelse av FNs prinsipper for ansvarlige investeringer, FN Global Compacts prinsipper for ansvarlig næringsliv, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper samt de underliggende konvensjonene. For å vurdere selskapenes etterlevelse baserer Sustainalytics seg på en overvåking av en rekke nyhetskilder, informasjon fra interesseorganisasjoner, egen selskapsanalyse som omfatter direkte kontakt med og oppfølging av selskapene. Eika Balansert ekskluderer alle selskaper som til enhver tid har status som «Non-compliant».

Fondsselskapet har en løpende dialog med sine dataleverandører for å sikre god datakvalitet, og være oppdatert på forbedret og nye ESG-data.

Begrensninger med hensyn til metoder og data

Sustainalytics baserer seg på innrapporterte tall fra selskapene, men må i en del tilfeller estimere tall for selskapenes eksponeringer i de tilfellene selskapene ikke rapporterer inn data. I de tilfeller der selskapene ikke rapporterer eksponering mot ekskludert virksomhet selv, vil Sustainalytics estimere selskapets eksponering. Det er usikkerhet knyttet til presisjonen på estimatene og i enkelttilfeller kan de være misvisende.

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.

På fondets [nettside](#), i fondets [RTS-dokument](#) og i EKF sine [Retningslinjer for ansvarlige investeringer og integrering av bærekraftsrisiko](#) står det mer informasjon om hvordan fondet hensyntar internasjonale normer og standarder, og om prosedyrene for å sikre at fondsselskapet investerer i tråd med internasjonalt anerkjent retningslinjer.

Bærekraftsrisiko og krav til bærekraft er fastsatt for hvert fond, og skal vurderes før en investering. Det gjøres også løpende kontroller av selskapenes etterlevelse etter investering. Hvis et selskap bryter disse retningslinjene, 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 og/eller stemmegivning eller utelukkelse av selskapet.

Retningslinjer for engasjement og eierskapsutøvelse

Eika Balansert stemmer i tråd med sin bærekraftsprofil på selskapers generalforsamlinger. Selskapsdialog vil foregå skriftlig/ i møter der vi ser kontroverser som bryter med våre forventninger til selskapene.

Brudd med våre krav fører til at verdipapirer og rentepapirer utstedt av selskapet selges ut av våre porteføljer. Brudd med våre forventninger vil i første omgang føre til at vi går i dialog med selskapet, innhenter selskapets respons og vurderer hvilke tiltak som kan iverksettes. Våre virkemidler overfor et selskap som bryter med våre forventninger vil være oppfølging av fremdrift, stemmegivning, trussel om nedsalg og faktisk nedsalg. Vår respons vil avhenge av alvorlighetsgrad, grad av involvering, om selskapet er involvert direkte eller indirekte og hvor stor del av selskapets virksomhet kontroversen knyttes til.

Utpekt referanseverdi

Fondet bruker en referanseindeks. Denne tar ikke hensyn til de miljøegenskapene og sosiale egenskapene fondet fremmer.