

## Bærekraftsrelaterte opplysninger for Eika Egenkapitalbevis

### Sammendrag

Dette dokumentet beskriver hvordan Eika Kapitalforvaltning AS (EKF) jobber med å innlemme bærekraft i forvaltningen av verdipapirfondet Eika Egenkapitalbevis. 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 Egenkapitalbevis 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 analyser, aktivt eierskap (dialog og stemmegivning) og ekskluderinger.

Fondet er aktivt forvaltet, og gjør grundige vurderinger før en 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 o.l.

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.

Investeringene følges opp gjennom dialog og stemmegivning.

### Ingen bærekraftige investeringsmål

Dette 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 enkelt-selskaper, 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 fra selskapene.

Fondet skal, basert på tilgjengelig data, rapportere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer i sin årsrapport. Fondet velger bort selskaper knyttet til 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 Compacts 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 FNs 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 fondets [Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#) står det beskrevet nærmere hvordan fondet overvåker, og vurderer selskapers påvirkning innenfor ulike bærekraftsfaktorer, blant annet gjennom bruk av detaljerte data på Miljø-, Sosiale- og Forretningsetiske forhold (ESG).

For at fondet skal kunne fremme bærekraft, vurderer fondet om selskapet som det skal investeres i:

- Har en høy eller lav ESG-score
- Om selskapet har inntekt fra produkter som er utelukket
- Om selskapet bryter med internasjonale normer
- Hva selskapets karbonavtrykk er

Gjennom fondets eksklusjonskriterier velger man bort selskaper knyttet til bransjer som påvirker miljø- og sosiale forhold negativt. En rekke selskaper blir utelukket som følge av en helhetlig vurdering av selskapets risikoprofil og fremtidsutsikter, der relevante ESG-kriterier står sentralt. Fondet følger eksklusjonslisten til SPU (Statens Pensjon Utland), og egne kriterier nedfelt i EKF sine [Retningslinjer for ansvarlige investeringer og integrering av bærekraftsrisiko](#).

På fondets [nettside](#), og i fondets [RTS-dokument](#) finnes mer informasjon om hvordan fondet hensyntar internasjonale normer og standarder.

## Investeringsstrategi

Eika Egenkapitalbevis er et UCITS-fond med et fleksibelt investeringsmandat innenfor de plasseringsbegrensninger i verdipapirfondloven kapittel 6 og fondets vedtekter. Fondet er klassifisert som «Bransjefond-finans Aksjefond» i henhold til bransjestandard gitt av Verdipapirfondenes Forening.

Fondets plasseringer i verdipapirfundsandeler skal sammen med fondets øvrige plasseringer i finansielle instrumenter være i samsvar med gjeldende vedtekter og prospekt. Fondet kan låne ut finansielle instrument for å oppfylle fondets finansielle investeringsmål. Alle inntekter fra utlån skal tilfalle fondet.

Mer informasjon finnes på fondets nettside <https://eika.no/spare/eika-egenkapitalbevis> og i fondets [RTS-dokument](#).

Det gjøres en vurdering av ESG-risikoen i alle selskapene som fondet investerer i. Dette er en del av analysen som foretas innenfor enhver investeringsbeslutning. Følgende prinsipper ligger til grunn for fondets vurdering av god styringspraksis:

- [FNs prinsipper for ansvarlige investeringer \(UN PRI\)](#)
- [FN Global Compacts prinsipper for ansvarlig næringsliv](#)
- [FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter](#)
- [OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper](#)

## Andel av investeringer

Fondet investerer i hovedsak i egenkapitalbevis i norske sparebanker samt aksjer i nordisk finanssektor.

Alle fondets investeringer må etterleve kravene til ansvarlig forvaltning nedfelt i EKF's [Retningslinjer for ansvarlig investeringer og integrering av bærekraftsrisiko](#).

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 som fondet investerer i overholder internasjonale standarder og konvensjoner, og ikke bryter med fondsselskapets eksklusjonskriterier.

## Overvåkning av miljøegenskaper eller sosiale egenskaper

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

Fondsselskapet mottar rapporter om hvordan obligatoriske og ikke-obligatoriske PAI-indikatorer etterleves. Rapporteringen foretas av Sustainalytics. For mer informasjon, se [Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer](#) og [fondets RTS-dokument](#). Kontrollen gjelder for selskaper og bransjer fondet velger bort, og som bryter med målsetningen om å fremme en bærekraftig utvikling. Ytterligere beskrivelse av dette følger nedenfor under overskriften «Metoder».

Følgende bærekraftsindikatorer brukes til å vurdere fondets miljøegenskaper og sosiale egenskaper:

- 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](#).
- Overvåkning 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).

## Metoder

Eika Egenkapitalbevis investerer i hovedsak i egenkapitalbevis i norske sparebanker samt aksjer i nordisk finanssektor. Fondet er klassifisert som Bransjefond-finans. På overordnet nivå kan det fattes beslutning om utelukkelse/ekskludering av selskaper fra fondets norske 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 Eika Egenkapitalbevis å følge selskapene tett på deres ESG målsetninger og prosess. Dette gjøres i form av møter med selskapene der målsetninger 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 informasjon om- og en 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. Informasjonen som Sustainalytics får, og den påfølgende vurderingen om selskapers eksponering mot ekskludert virksomhet og hendelser som medfører brudd på internasjonale regler, gjøres ut fra informasjon fra media, interesseorganisasjoner og gjennom direkte kontakt med selskapene. Hvis det ikke finnes tilgjengelig informasjon fra selskapet, vil Sustainalytics estimere selskapets eksponering.

Denne informasjonen brukes blant annet til å ekskludere selskaper fra investeringsuniverset dersom de ikke overholder disse internasjonale standardene. Gjennom vurderingen av selskapenes ESG risiko hensyntas også i hvilken grad ledelsen håndterer ESG i driften, og kvaliteten på ESG rapporteringen fra selskapene.

I tillegg til det overnevnte, innhenter fondsselskapet detaljerte ESG data fra Sustainalytics. Disse dataene lastes inn for selskaper i investeringsuniverset, og brukes til å måle de miljø-, sosiale-, og forretningsetiske egenskapene ved selskapene.

Fondsselskapet har en løpende dialog med sine dataleverandører for å sikre god datakvalitet, og forbedret tilgjengelighet på relevant ESG-data. Dekningsgraden på ESG-data på utstedere i det norske egenkapitalbevis-markedet er for tiden betydelig lavere enn det vi observerer i aksjemarkedet. Det jobbes aktivt fra selskapet mot dataleverandører og utstedere av låneinstrumenter for å øke antall selskaper med tilgjengelig ESG informasjon. Så lenge dekningsgraden er under 2/3 av fondets innehav (målt i markedsverdi) vil EKF ikke publisere samlet ESG data for fondet på sine hjemmesider.

## 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.

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 er noe som 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.

## 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 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 og/eller stemmegivning eller utelukkelse av selskapet.

## Retningslinjer for engasjement og eierskapsutøvelse

Fondet følger EKF's [policy for eierskapsutøvelse](#) som omfatter stemmegivning, selskapsdialog og samarbeid med andre investorer. Vi stemmer på generalforsamlinger og deltar i valgkomiteer.

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.

## Utpekt referanseverdi

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