

# Hållbarhetsrelaterad information för ODIN Sustainable Corporate Bond

## Innehåll

Hållbarhetsrelaterad information för ODIN Sustainable Corporate Bond .....	1
Sammanfattning.....	1
Hållbara investeringsmålet – ingen väsentlig skada .....	2
Den finansiella produktens hållbara investeringsmål .....	3
Investeringsstrategi.....	3
Andel av investeringarna .....	4
Uppföljning av hållbara investeringsmål.....	5
Metoder.....	5
Datakällor och databehandling.....	5
Begränsningar med avseende på metoder och data.....	5
Due diligence .....	6
Riktlinjer för engagemang.....	6
Att uppnå målet för hållbara investeringar .....	6

## Sammanfattning

Detta dokument beskriver hur fonden arbetar med att integrera hållbarhet i förvaltningen av fonden. Beskrivningarna av ODINs arbete bygger på vedertagna riktlinjer, inklusive ODINs riktlinjer för ansvarsfull förvaltning av värdepappersfonder och ODINs riktlinjer för användning av rösträtt. Dessa riktlinjer gäller för alla fonder som förvaltas på ODIN.

Du kan läsa dokumenten i sin helhet här:

- [Riktlinjer för ansvarsfull förvaltning av värdepappersfonder på ODIN Forvaltning](#)
- [Riktlinjer för användning av rösträtt](#)
  - [ISS Sustainability Proxy Voting Guidelines](#)

Det finns även information om hållbarhet i enlighet med förordningen om offentliggörande av information i fondens prospekt:

- [Prospekt och stadgar](#)

Den här fonden rapporterar i enlighet med artikel 9 i förordningen om offentliggörande av information. Det innebär att fonden har ett hållbart investeringsmål. För denna fond har det beslutats att fondens investeringar ska göras inom följande hållbara investeringsmål.

- Förnybar energi och energieffektivisering
- Låg klimatpåverkan
- Innovation inom cirkulär ekonomi, klimatanpassning m.m.
- Vattenförvaltning

- Skydd och återställande av ekologisk mångfald och ekosystem
- Hälsa, livskvalitet och social inkludering

Fonden tar hänsyn till ett brett spektrum av miljömässiga och sociala egenskaper genom integrering av ESG-information i analyser, aktivt ägande (dialog och uppföljning) och exkluderingar.

Fonden förvaltas aktivt och gör noggranna bedömningar före en investering. I denna bedömning ingår en analys av ESG-risken. Fonden får ESG-analys från Sustainalytics. Detta är en av informationskällorna i analysen av hållbarhetsrisken i företaget, tillsammans med information från företagen, information via media och från NGO:er.

Fonden har tydliga kriterier för vad den inte ska investera i, inklusive brott mot FN:s Global Compact, samt ett antal produktkriterier (kontroversiella vapen, tobak, termiskt kol, oljesand m.m.). Fonden följs upp kontinuerligt för att säkerställa att man inte bryter mot uteslutningskriterierna. Den analysen görs av Sustainalytics, och förvaltaren informeras om risken för överträdelse av riktlinjerna. I samband med sådana varningar ska förvaltaren bedöma om dialog är det bästa sättet att påverka bolaget, eller om fonden ska sälja av sitt innehav i detta. Fonden redovisar uteslutningar och dialog i årsredovisningen.

#### Hållbara investeringsmålet – ingen väsentlig skada

Alla fondens investeringar ska väsentligt bidra till minst ett av fondens fem definierade hållbarhetsmål. Fonden lägger vikt vid att undvika investeringar i bolag där det råder tvivel om huruvida en del av bolagets verksamhet kan orsaka väsentlig skada för de andra hållbarhetsmålen.

Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa effekterna på hållbarhetsfaktorer<sup>1</sup>. I analysen av enskilda bolag bedöms och följs bolagets resultat upp kontinuerligt när det gäller dessa faktorer. Det är för närvarande svårt att samla in data för flera av indikatorerna på grund av att dessa data inte är tillgängliga. Fonden kommer att analysera bolag och rapportera om indikatorerna efter bästa förmåga.

Fonden kommer att rapportera om de viktigaste negativa effekterna i sin årsredovisning.

Fonden väljer bort bolag med anknytning till branscher som inverkar negativt på miljömässiga och sociala förhållanden. ODINs riktlinjer för ansvarsfulla investeringar bygger på internationella normer. Dessa inkluderar:

- De tio principerna i FN:s Global Compact som bygger på
  - FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
  - ILOs deklARATION om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet
  - RiodeklARATIONEN om miljö och utveckling
  - FN-konventionen mot korruption
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag
- OECD:s principer för ägarstyrning och bolagsstyrning

Läs mer i ODINs riktlinjer för [ansvarsfulla investeringar](#) >>

<sup>1</sup>De viktigaste negativa effekterna (Principle Adverse Impact Indicators) är 14 indikatorer som listas i bilagan till förordningen om offentliggörande av information (Bilaga 1).

## Den finansiella produktens hållbara investeringsmål

Fonden är en aktivt förvalttad räntefond som är inriktad på placeringar i svenska, nordiska och andra utländska företagsobligationer. Fondens hållbara investeringsmål är att investera i bolag som i hög grad bidrar till en mer hållbar framtid inom följande områden:

- *Förnybar energi och energieffektivisering*
- *Låg klimatpåverkan*
- *Innovation inom cirkulär ekonomi, klimatanpassning m.m.*
- *Vattenförvaltning*
- *Skydd och återställande av ekologisk mångfald och ekosystem*
- *Hälsa, livskvalitet och social inkludering*

Fondens miljömässigt hållbara investeringsmål bidrar till att följande miljömål i EU:s taxonomi kan uppnås: begränsning av klimatförändringar, anpassning till klimatförändringar, övergång till en cirkulär ekonomi och skyddande av vatten- och naturresurser. Fonden har inte förbundit sig till en minsta andel investeringar i enlighet med taxonomin, och investeringarna i fonden kommer att uppfylla kriterierna i taxonomin i varierande grad. Fonden kommer att redovisa andel av investeringarna som är i enlighet med taxonomin i årsredovisningen.

Fondens hållbara investeringsmål i sociala frågor fokuserar på att bidra till förbättrade villkor för anställda, konsumenter och lokalsamhällen. Investeringar som görs för att uppnå sociala mål ska bidra till bättre hälsa, livskvalitet och ökad social inkludering i bredare samhällsskikt.

Fonden bedömer ett brett spektrum av miljömässiga och sociala förhållanden genom integrering av ESG-information i analyser, aktivt ägande och exkluderingar. Läs mer i våra riktlinjer för [ansvarsfulla investeringar](#) >>

## Investeringsstrategi

Fonden är en aktivt förvalttad långsiktig räntefond som är inriktad på placeringar i svenska, nordiska och andra utländska företagsobligationer. Fonden investerar endast i bolag som uppfyller fondens kriterier för till exempel placeringsinriktning och hållbarhetskriterier. Fondens investeringar väljs efter fondförvaltarnas egna bedömningar. Fonden har som övergripande finansiellt mål att uppnå största möjliga värdetillväxt och bra riskspridning.

Alla fondens investeringar ska bidra till ökad hållbarhet inom fondens definierade hållbarhetsområde:

- Förnybar energi och energieffektivisering
- Låg klimatpåverkan
- Innovation inom cirkulär ekonomi, klimatanpassning m.m.
- Vattenförvaltning
- Skydd och återställande av ekologisk mångfald och ekosystem
- Hälsa, livskvalitet och social inkludering

Investeringsbeslut fattas baserat på grundliga analyser som förvaltaren gjort av bolagen.

Fonden investerar i bolag som agerar i linje med principerna i FN:s Global Compact, FN:s principer för ansvarsfullt företagande och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Dessa principer och riktlinjer stöder och respekterar skyddet av internationellt erkända mänskliga rättigheter, arbetstagares rättigheter, miljöansvar och antikorrupsionsinsatser. Det ställs höga krav på att bolagen ska ta ansvar, men utöver det väljer förvaltaren fritt vilka bolag man vill investera i, oberoende av vilka bolag som ingår i fondens referensindex.

Fonden investerar inte i bolag som bryter mot ODINs riktlinjer för ansvarsfull förvaltning.

## Andel av investeringarna

Fonden är en aktivt förvaltnad räntefond. Alla fondens investeringar ska ha gjorts i bolag som bidrar till minst ett av fondens definierade hållbarhetsmål. Alla investeringar i fonden ska vara hållbara investeringar med ett miljömässigt eller socialt mål. Ett företag som levererar på ett av hållbarhetsmålen och inte skadar något av de andra målen definieras som hållbart.

Minsta andelen investeringar i miljömål har satts till 70 procent och minsta andel investeringar i sociala mål har satts till 0 procent, men 100 procent av investeringarna ska följa målen för hållbara investeringar ovan. Minsta andel återspeglar att fondens huvudsakliga tonvikt kommer att ligga på investeringar med miljömål, men tillåter att andelen av fondens investeringar inom miljömässiga respektive sociala mål kan fluktuera något.

Alla fondens investeringar måste uppfylla kraven på ansvarsfull förvaltning som angivna i ODINs riktlinjer för ansvarsfulla investeringar. Fonden kan innehålla likvida medel som är placerade på ett bankkonto. Fonden kan handla med derivatinstrument för att effektivisera förvaltningen. Målet är främst att minska fondens ränte- och valutarisk.

Fonden har åtagit sig att investera en minsta andel på 70 procent i hållbara investeringar med ett miljömål, men har inte åtagit sig att dessa investeringar ska vara i linje med taxonomikraven. Anledningarna till detta är många:

1. Det saknas rapportering om hur stor andel av aktiviteterna som är i linje med taxonomin från företag i EU. Detta kommer att förbättras när det blir ett lagstadgat krav för börsnoterade företag att rapportera.
2. Fonden har ett globalt mandat och kan investera i bolag utanför EU. Dessa bolag omfattas inte av EU:s rapporteringskrav.
3. Fonden kan investera i sektorer som inte igår i taxonomin.

Fonden kommer att redovisa den faktiska andelen investeringar i hållbara investeringar med ett miljömål i årsredovisningen.

Fonden har åtagit sig att investera en minsta andel på 10 procent i hållbara investeringar med ett socialt mål. Fonden kommer att redovisa den faktiska andelen i årsredovisningen. För varje fond kräver förordningen om offentliggörande av information rapportering av hur stor andel av fondens investeringar som anses vara i ekonomiska aktiviteter som är miljömässigt hållbara enligt EU:s taxonomi.

De bolag som fonden investerar i har ännu inte börjat redovisa i vilken utsträckning deras aktiviteter omfattas av definitionen av hållbar i EU-taxonomin. Fondbolaget bedömer därför att det för närvarande inte är möjligt att ge tillförlitlig information om hur stor andel av fondens investeringar som kommer att vara i ekonomiska aktiviteter som är miljömässigt hållbara enligt EU-taxonomin, och rapporterar utifrån att 0 procent av fondens investeringar är i enlighet med EU-taxonomin. Fonden har ingen strategi för investeringar i linje med taxonomin. När tillgången till data blir bättre kommer fonden att överväga att sätta upp mål för andelen investeringar som är i linje med taxonomin.

För att följa upp principen om att ”inte orsaka väsentlig skada” ställs det krav på att bolagen som fonden investerar i följer internationella standarder och konventioner och inte bryter mot fondbolagets exkluderingskriterier.

Även om fonden inte har förbundit sig till en minsta andel investeringar i enlighet med taxonomin, kan fonden fortfarande ha investeringar som är i linje med kraven i taxonomin. Andelen sådana investeringar kommer att redovisas i årsredovisningen.

## Uppföljning av hållbara investeringsmål

Fondbolagets riskkontroll följer kontinuerligt upp att fondens hållbara investeringsmål följs genom att kontrollera att fonden följer fondens och ODINs riktlinjer för exkludering av bolag. Fondbolaget får kvartalsrapporter från ett analysföretag som bedömer fondens investeringar mot ODINs riktlinjer. Kontrollen gäller för bolag och branscher som vi väljer bort, och som vi anser bryter mot målsättningen att väsentligt bidra till en hållbar utveckling. Läs mer om detta nedan under rubriken Metoder nedan.

Följande hållbarhetsindikatorer används för att följa upp de hållbara investeringsmålen:

- omsättning från aktiviteter relaterade till produktion och distribution av kontroversiella vapen, tobak, termiskt kol, oljesand m.m. Se hela listan över exkluderingar från fonden i Information om hållbarhet i fondens prospekt.
- uppföljning av om bolag bryter mot principerna i FN:s Global Compact
- kontinuerlig utvärdering av utvecklingen i bolagens ESG-poäng
- Insamling och bedömning av företagsuppgifter om de viktigaste negativa effekterna på hållbarhet (PAI-indikatorerna)
- företagspecifika KPI:er (Key Performance Indicators) för hållbarhet
- företags- och/eller obligationsspecifika KPI:er (Key Performance Indicators) för hållbarhet

## Metoder

Fonden följer kontinuerligt upp alla investeringar för att säkerställa att fonden inte har något innehav i bolag med verksamhet i sektorer som är exkluderade från fonden, och/eller bolag som bryter mot internationella normer och konventioner. Denna information om varje enskilt bolag i fonden erhålls från analysföretaget Sustainalytics. Vid anmälan om att ett bolag som fonden har investerat i har brutit mot ODINs riktlinjer flaggas detta i den löpande uppföljningen av fonden, och en intern bedömning och analys av informationen görs av ansvarig förvaltare och ESG-teamet. Om informationen bedöms utgöra ett brott mot ODINs riktlinjer, kommer fonden att sälja av sitt innehav i det aktuella bolaget.

## Datakällor och databehandling

Vi får information om bolagens exponering mot exkluderade verksamheter och händelser som medför brott mot internationella normer och konventioner från Sustainalytics. Sustainalytics samlar in information om bolagens exponering mot exkluderade verksamheter från offentligt tillgänglig information i företagets redovisning. Om denna information inte är tillgänglig från företaget, kommer Sustainalytics att göra en uppskattning av bolagets exponering.

Sustainalytics bedömer även bolagens delaktighet i brott mot FN:s Global Compact. Bedömningen bygger på information från media och intresseorganisationer samt genom direktkontakt med bolagen.

Fondbolaget har en löpande dialog med sina dataleverantörer för att säkerställa hög datakvalitet och förbättrad tillgänglighet när det gäller relevant ESG-data.

Som aktiva ägare strävar vi efter att möta företagsledningen i de bolag vi äger. Genom direkt dialog med bolagen tar vi upp olika ämnen, bland annat hållbarhetsrapportering, och kräver svar på en händelse där vi anser att det finns en särskild risk för att man har brutit mot våra riktlinjer.

## Begränsningar med avseende på metoder och data

I de fall där bolag inte själva redovisar sin exponering mot exkluderad verksamhet, kommer Sustainalytics att beräkna bolagets exponering. Det finns en risk för att denna uppskattning inte är korrekt.

Fonden tar hänsyn till de viktigaste negativa effekterna på hållbarhetsfaktorer (dvs. Principal Adverse Impact Indicators). I analysen av enskilda bolag bedöms och följs bolagets resultat upp kontinuerligt



när det gäller dessa faktorer. Det är för närvarande svårt att samla in data för flera av indikatorerna då bolagen inte redovisar dessa. Fonden kommer att analysera bolag och rapportera om indikatorerna utifrån företagsdata från Sustainalytics.

### **Due diligence**

Enligt OECD:s riktlinjer för multinationella företag ska due diligence förstås som en process där företag kan kartlägga, förebygga, begränsa och redovisa hur de hanterar befintliga och möjliga negativa konsekvenser av sin verksamhet.

Fondbolaget har fastställt riktlinjer för investeringar för att förhindra att fondbolaget investerar i bolag som bidrar till brott mot internationellt erkända riktlinjer. Förfaranden har införts för att se till att dessa följs. Hållbarhetsrisk och krav på hållbarhet fastställs för varje fond och ska bedömas före en investering. Det görs även löpande kontroller av bolagens efterlevnad efter en investering. Om ett bolag bryter mot dessa riktlinjer efter investeringen, ska det göras en bedömning av vad som är det lämpligaste sättet att påverka bolaget att förbättra sin praxis. De instrument som används är påverkan genom dialog eller exkludering av bolaget.

### **Riktlinjer för engagemang**

Fonden följer ODINs riktlinjer för aktivt ägande och använder sig av följande principer vid bedömning av god förvaltningssed:

- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter;
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag;
- OECD:s principer för ägarstyrning och bolagsstyrning och andra relevanta, internationella normer för ägarstyrning och bolagsstyrning.

Vi är aktiva ägare och strävar efter att möta företagsledningen i de bolag vi äger. Vi tar upp olika hållbarhetsfrågor i dialogerna med bolagen. Vi driver aktivt på för att bolagen ska förbättra sin hållbarhetsrapportering, öka sina ambitioner när det gäller relevanta hållbarhetsmål och kartlägga ESG-risk och möjligheter i sina verksamheter.

Vi kontakter bolagen när en händelse inträffar som skulle kunna utgöra en risk för brott mot våra riktlinjer.

Vi samarbetar med andra investerare om det är mer ändamålsenligt att föra en bolagsdialog gemensamt än att göra det själv för större möjlighet att påverka, till exempel genom UNPRI Collaboration Platform.

### **Att uppnå målet för hållbara investeringar**

Fonden förvaltas aktivt och använder ett brett index som inte är anpassat till fondens hållbara investeringsmål.