

Bærekraftsrelaterte opplysninger for Heimdal Utbytte

Artikkel 10 (SFDR) - Sist oppdatert 15.01.2024

Sammendrag

Dette dokumentet har formål å beskrive den integrerte tilnærmingen til bærekraft i forvaltningen av Heimdal Utbytte. Tilnærmingen bygger på Heimdal Forvaltnings vedtatte [retningslinjer for bærekraft](#) og [retningslinjer for aktiv eierskapsutøvelse](#). Retningslinjene er gjeldende for alle fond forvaltet av Heimdal Forvaltning AS. Bærekraftsrelatert informasjon i henhold til EUs Offentliggjøringsforordning finnes også i [fondets prospekt](#).

Heimdal Utbytte rapporterer etter kravene fastsatt for artikkel 8 fond i EUs Offentliggjøringsforordning. Fondet fremmer miljøegenskaper og sosiale egenskaper gjennom aktiv eierskapsutøvelse og produkt- og atferdsbaserte eksklusjonskriterier, men har ingen bærekraftige investeringsmål.

Heimdal Utbytte er et aktivt forvaltet fond med målsetning om å gi andelseierne best mulig avkastning på lang sikt for den risikoen fondet påtar seg. Analyse og vurdering av relevante bærekraftsfaktorer, bærekraftsrisiko og foretaksstyring er integrert i alle investeringsbeslutninger fondet foretar seg. Heimdal Forvaltnings overordnede retningslinjer for bærekraft definerer klare kriterier for hvilke selskaper fondet ikke skal investere i, herunder produktbaserte kriterier (kontroversielle våpen, tobakk, cannabis til rusformål og termisk kull) og atferdsbaserte kriterier knyttet til blant annet brudd på menneskerettigheter, alvorlig miljøskade, og korrupsjon. Fondets investeringer følges opp ved aktiv eierskapsutøvelse (dialog og stemmegivning) hvor bærekraft er en naturlig del av vurderingsgrunnet og forvalters beslutning. Fondet vil ved aktiv eierskapsutøvelse oppfordre alle porteføljeselskaper som ikke allerede har satt mål om netto nullutslipp av klimagasser innen 2050, til å etablere og offentliggjøre klare og troverdige mål for dette formålet.

Ingen bærekraftige investeringsmål

Dette fondet fremmer miljøegenskaper eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som mål.

Det finansielle produktets miljøegenskaper eller sosiale egenskaper

Fondet fremmer miljøegenskaper (f.eks. selskapets innvirkning på miljø og klima) og sosiale egenskaper (f.eks. menneskerettigheter og antikorrupsjon) gjennom å avstå fra å investere i selskaper ansett som kontroversielle basert på produkt- og atferdsbaserte kriterier. I tillegg fremmer fondet omstillingen til et lavutslippssamfunn ved å oppfordre alle porteføljeselskaper til å etablere og offentliggjøre mål om netto nullutslipp av klimagasser innen 2050 i tråd med Parisavtalen.

Investeringsstrategi

Heimdal Utbytte har målsetting om å gi andelseierne best mulig avkastning på lang sikt for den risikoen fondet påtar seg. Fondet er aktivt forvaltet og har som mål å investere i utbyttebetalende norske aksjer og egenkapitalbevis. Fondets investeringskapital vil primært investeres i selskaper i sterke markedsposisjoner, med god inntjeningsevne, solid finansiering og som har etablert en utbyttepolitikk som sikrer aksjonærene best mulig avkastning. Fondet investerer primært i selskaper som er notert på Oslo Børs, men kan også investere inntil 15% av fondets verdi i selskaper notert på andre børser innenfor EØS.

Bærekraftsrisiko er en naturlig del fondets investeringsbeslutninger, både gjennom forvalters analyse, diskusjoner og avgjørelser. Dette innebærer en vurdering av ulike bærekraftsfaktorer som kan ha negativ innvirkning på fremtidig avkastning. Forvalter kan blant annet vurdere hvorvidt selskapet har en klimapolitik, utslipp i forhold til andre i samme sektor, arbeid med likestilling, policy for avlønning, kontroverser ift. lokale eller nasjonale myndigheter, m.m.

Gjennom fondets bindende eksklusjonskriterier basert på retningslinjene for ekskludering vedtatt av etikkrådet i Statens Pensjonsfond Utland, velges selskaper knyttet til bransjer som påvirker miljø og sosiale forhold særs negativt bort. Fondet fremmer følgende miljøegenskaper og sosiale egenskaper gjennom eksklusjonskriteriene:

- Motvirke produksjon og bruk av kullbasert energi ved å ekskludere selskaper som får 30% eller mer av sine inntekter fra termisk kull, baserer 30% eller mer av sin virksomhet på termisk kull, utvinner mer enn 20 millioner tonn termisk kull per år, eller har en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra termisk kull.
- Motvirke bruken av tobakk ved å ekskludere selskaper som produserer tobakk eller tobakkvarer.
- Motvirke bruk og produksjon av kontroversielle våpen ved å ekskludere selskaper som utvikler eller produserer våpen eller sentrale komponenter til våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper.
- Motvirke bruken av cannabis til rusformål ved å ekskludere selskaper som produserer cannabis til rusformål.

I tillegg skal forvalter etter beste evne ekskludere selskaper hvor det er en uakseptabel risiko for medvirkning til:

- Grove eller systematiske krenkelser av menneskerettighetene.
- Alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner.
- Salg av våpen til stater i væpnede konflikter som benytter våpnene på måter som utgjør alvorlige og systematiske brudd på folkerettens regler for stridighetene.
- Salg av våpen eller militært materiell til stater som er omfattet av ordningen for statsobligasjonsunntak.
- Alvorlig miljøskade.
- Handlinger eller unnlatelser som på et aggregert selskapsnivå i uakseptabel grad fører til utslipp av klimagasser.

- Grov korrupsjon eller annen grov økonomisk kriminalitet.
- Andre særlige grove brudd på grunnleggende etiske normer.

Fondets investeringer følges løpende opp gjennom dialog, stemmegivning og samarbeid med andre investorer i henhold til Heimdal Forvaltnings retningslinjer for aktiv eierskapsutøvelse. Som en aktiv forvalter, har fondet mål om å påvirke investeringene i riktig retning. Forvalter vil hensynta bærekraft og god foretakssyting i beslutningsgrunnlag knyttet til eierskapsutøvelse. I dialog med selskaper kan forvalter ta opp bærekraftsrelaterte tema, rapportering av bærekraft, bærekraftsmål og bærekraftsrisiko. Inspirert av Statens Pensjonsfond Utland, vil fondet ved aktiv eierskapsutøvelse forplikte seg til å årlig oppfordre porteføljeselskaper uten mål for netto nullutslipp innen 2050, til å etablere og offentliggjøre mål for dette i tråd med Parisavtalen.

Fondet investerer kun i selskaper hvor foretaksstyringen er å anse som god. Viktige faktorer i forvalters vurderingsgrunnlag vil være styresammensetning, overholdelse av skatteregler, antikorrupsjon, aksjonærrettigheter, selskapsrapportering, arbeidsforhold og godtgjørelser til ansatte. Fondet er for øvrig underlagt Heimdal Forvaltnings retningslinjer for aktiv eierskapsutøvelse og vil fremme god foretaksstyring gjennom selskapsdialoger og stemmegivning.

Andel av investeringer

Investeringsstrategien beskrevet er gjeldene for alle fondets investeringer med unntak av likvide midler (kontanter og derivater). Eksklusjonskriteriene er bindene for fondets investeringsstrategi og fondet skal således ikke investere i selskaper omfattet av kriteriene. Fondet forplikter seg til å årlig oppfordre porteføljeselskap uten mål om netto nullutslipp av klimagasser innen 2050 til å etablere og offentliggjøre dette.

Overvåking av miljøegenskaper eller sosiale egenskaper

Miljøegenskapene og de sosiale egenskapene fondet fremmer overvåkes ved kvartalsvise bærekraftsmøter og årsrapportering og er nærmere beskrevet i «Metoder» under. Fondet bruker følgende bærekraftsindikatorer på aggregert fondsnivå:

- Andel investert i selskaper som får 30% eller mer av sine inntekter fra termisk kull, baserer 30% eller mer av sin virksomhet på termisk kull, utvinner mer enn 20 millioner tonn termisk kull per år, eller har en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MVW fra termisk kull.
- Andel investert i selskaper som produserer tobakk eller tobakksvarer.
- Andel investert i selskaper knyttet til utvikling og produksjon av kontroversielle våpen.
- Andel investert i selskaper som produserer cannabis til rusformål.
- Andel investert i selskaper der forvalter ser uakseptabel risiko for medvirkning til atferdsbaserte hendelser som beskrevet i eksklusjonskriteriene.
- Prosent av portefølje med mål om netto nullutslipp innen 2050.
- Antall oppfordringer til å etablere og offentliggjøre mål om netto nullutslipp innen 2050.

Metoder

Heimdal Forvaltning har utnevnt en bærekraftskomiteé som avholder kvartalsvise møter. Møtene skal sikre at fondet ikke er investert i selskap ekskludert av fondet. Ved brudd skal komitéen vurdere hvorvidt det er hensiktsmessig å inngå dialog med selskapet eller om posisjonen skal selges ut av fondet. Fondet vil hvert år oppfordre selskap i porteføljen uten mål for netto nullutslipp innen 2050 til å innføre og offentliggjøre dette. Bærekraftsindikatorerne som anvendes for å vurdere de miljøegenskapene og sosiale egenskapene fondet fremmer rapporteres årlig. Heimdal Forvaltning kan ikke garantere at vi til enhver tid har kjennskap til alle forhold ved et selskaps atferd.

Datakilder og databehandling

For å vurdere de miljøegenskapene og sosiale egenskapene fondet fremmer, anvendes informasjon fra Stamdata, Bloomberg, Refinitiv, media, NGO-er, selskapets reviderte årsrapporter og dialog med selskapet. Bærekraftsrelatert data er foreløpig sprikende blant ulike dataleverandører og fondet legger derfor vekt på informasjon fra selskapenes årsrapporter ettersom de er revidert i henhold til gjeldende lover og regler. Dersom informasjon ikke er tilgjengelig, vil fondet vurdere estimert data fra dataleverandører eller etterspør data fra selskapet selv.

Begrensninger med hensyn til metoder og data

Innhenting av informasjon anses krevende og datakvalitet en begrensning. Både selskapenes rapportering og dataleverandørers estimering av bærekraftsrelatert informasjon er varierende. Dersom relevant informasjon for å vurdere miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene mangler, vil fondet forsøke å innhente dette gjennom dialog med selskapet selv eller dataleverandører.

Aktsomhetsvurdering

Fondet følger Heimdal Forvaltnings retningslinjer for bærekraft som blant annet skal hindre at fondet investerer i selskaper som bryter med internasjonalt anerkjente retningslinjer. Integrering av bærekraftsrisiko står sentralt i investeringsbeslutninger. Prosedyrer for løpende kontroll skal sikre at fondet etterlever retningslinjene. Ved brudd eller dersom forvalter anser risiko for brudd som stor, skal fondet gå i dialog med selskapet eller utelukke selskapet fra sitt investeringsunivers.

Retningslinjer for engasjement

Engasjement er en del av fondets investeringsstrategi og er beskrevet nærmere under «Investeringsstrategi». Fondet er for øvrig underlagt Heimdal Forvaltnings retningslinjer for aktiv eierskapsutøvelse.

Utpekt referanseverdi

Fondet har ingen referanseindeks som hensyntar de miljøegenskapene og sosiale egenskapene fondet fremmer.