

Redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbar utveckling

Finansmarknadsaktör

Origo Fonder AB, LEI 549300FP5W203ZK6UW82

Sammanfattning

Origo Fonder AB, LEI 549300FP5W203ZK6UW82 beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för de fonder som förvaltas av Origo Fonder AB.

Denna redogörelse för de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden 1 januari 2022–31 december 2022.

Sammanfattningsvis kan konstateras att fondernas placeringar karaktäriseras av att vara koncentrerade till ett mindre antal bolag (i genomsnitt 95 emittenter under referensperioden) som befinner sig i segmenten för små- och medelstora bolag (frånsett tre undantag är det genomsnittliga företagsvärdet ca 2,5 miljarder euro). Tillgången till tillförlitliga och jämförbara hållbarhetsdata under dessa omständigheter är mycket begränsade, varför vi uppmanar till försiktighet med att dra några större slutsatser kring resultatet av beräkningen av förevarande indikatorer. Från årets uppföljning kan emellertid lyftas fram att 38 procent av de stämмоvalda styrelseledamöterna i de bolag vi investerat i är kvinnor, vilket ligger strax över genomsnittet för svenska börsbolag. Vårt mål är att överträffa det inför kommande år. Därtill kan konstateras att i princip hela portföljen utgörs av bolag som inte är aktiva i sektorn för fossila bränslen, vilket ligger väl i linje med vår generella inställning till denna sektor.

Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser år 2022	Konsekvenser år 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	-857	E/T	Tillgången till tillförlitliga data är störst från emittenter där vi har en kort exponering. Därtill har vi haft ett kort innehav (SSAB) som utmärker sig med mycket höga utsläpp, vilket får uppgiften att sticka ut. Datatäckningen är 82 %.	Fortsätta uppmuntra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data. Öka täckning till över 90 %.
		Scope 2- växthusgasutsläpp	87	E/T		
		Scope 3- växthusgasutsläpp	8 995	E/T		

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2022	Konsekvenser år 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	8 226	E/T	Se förklaring till scope 1–3 ovan. Datatäckning uppgår till 75 %.	Fortsätta uppmuntra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data. Öka täckning till över 90 %.
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	7 987	E/T	Se förklaring till scope 1–3 ovan. Datatäckning uppgår till 75 %.	Fortsätta uppmuntra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data. Öka täckning till över 90 %.
	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	552	E/T	Se förklaring till scope 1–3 ovan. Datatäckning uppgår till 75 %.	Fortsätta uppmuntra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data. Öka täckning till över 90 %.

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser år 2022	Konsekvenser år 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	-1%	E/T	Denna typ av positioner har företrädesvis funnits på korta sidan och varit begränsade. Datatäckningen är 95 %.	Utveckla och förbättra tillgången till jämförbara data, särskilt med avseende på klassificeringen av vad som betraktas som verksam inom sektorn för fossila bränslen.
	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent av totala energikällor	E/T	E/T	Tillförlitliga data på en representativ andel av fondernas innehav saknas.	Fortsätta uppmuntra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data. Öka täckning till över 75 procent.
	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	E/T	E/T	Tillförlitliga data på en representativ andel av fondernas innehav saknas.	Fortsätta uppmuntra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data.

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser år 2022	Konsekvenser år 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
						Öka täckning till över 75 procent.
Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	E/T	E/T	Tillförlitliga data på en representativ andel av fondernas innehav saknas.	Fortsätta uppmuntra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data. Öka täckning till över 75 procent.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	E/T	E/T	Tillförlitliga data på en representativ andel av fondernas innehav saknas.	Fortsätta uppmuntra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data. Öka täckning till över 75 procent.
Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade	E/T	E/T	Tillförlitliga data på en representativ andel av fondernas innehav saknas.	Fortsätta uppmuntra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data.

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser år 2022	Konsekvenser år 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
	euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt					Öka täckning till över 75 procent.
INDIKATORER FÖR SOCIALA FÖRHÅLLANDEN OCH PERSONALFRÅGOR, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER SAMT FRÅGOR RÖRANDE BEKÄMPNING AV KORRUPTION OCH MUTOR						
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	E/T	E/T	Tillförlitliga data på en representativ andel av fondernas innehav saknas.	Fortsätta uppmuntra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data. Öka täckning till över 75 procent.
	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella före tag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshantering av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	E/T	E/T	Tillförlitliga data på en representativ andel av fondernas innehav saknas.	Fortsätta uppmuntra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data. Öka täckning till över 75 procent.

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser år 2022	Konsekvenser år 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	E/T	E/T	Tillförlitliga data på en representativ andel av fondernas innehav saknas.	Fortsätta uppmuntra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data. Öka täckning till över 75 procent.
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	38 %	E/T	Strax över genomsnittet för nordiska börserna i sin helhet.	Fortsätta uppmuntra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data. Öka täckning till över 90 procent. Öka avståndet till de nordiska börserna.
	14. Exponering mot kontroversiella vapen (antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen)	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0%	E/T		Fortsätta uppmuntra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data. Öka täckning till över 90 procent.

Andra indikatorer för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser år 2022	Konsekvenser år 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
KLIMATRELATERADE INDIKATORER OCH ANDRA MILJÖRELATERADE INDIKATORER						
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	E/T	E/T	Tillförlitliga data på en representativ andel av fondernas innehav saknas. Datatäckning för närvarande 67 %.	Fortsätta uppmuntra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data. Öka täckning till över 75 procent.

Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser år 2022	Konsekvenser år 2021	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
Sociala förhållanden och personalfrågor	1. Investeringar i företag utan strategier för förebyggande av arbetsplatsolyckor	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor	E/T	E/T	Tillförlitliga data på en representativ andel av fondernas innehav saknas.	Fortsätta uppmontra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data. Öka täckning till över 75 procent.
	2. Olycksfallsfrekvens	Olycksfallsfrekvensen hos investeringsobjekt uttryckt som ett vägt genomsnitt	E/T	E/T	Tillförlitliga data på en representativ andel av fondernas innehav saknas.	Fortsätta uppmontra emittenter att redovisa fullständiga och jämförbara data. Öka täckning till över 75 procent.

Beskrivning av strategier för att identifiera och prioritera de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer

Origo Fonders hållbarhetsarbete tar sin utgångspunkt i bolagets policy avseende hållbarhet som senast fastställdes av bolagets styrelse den 27 oktober 2022 samt bolagets instruktion avseende hållbarhet som senast fastställdes av den verkställande direktören den 27 oktober 2022.

Bolagets styrelse har det yttersta ansvaret för att bolaget har en väl fungerande förvaltningsorganisation. I detta ingår att definiera de ramar som ska gälla i fråga om hur hållbarhetsfaktorer ska integreras i förvaltningsprocessen. Styrningen sker genom bolagets policy avseende hållbarhet samt de krav som uppställs i denna. Bolagets VD ansvarar för att införliva de principer som läggs fram i policyn och säkerställa att den genomsyrar bolagets processer för fondförvaltning. Detta ska ske genom utarbetande av instruktioner som med större detaljgrad fastställer hur bolagets hållbarhetsarbete ska bedrivas, inom ramarna för denna policy, övriga policys och fondernas fondbestämmelser. VD ansvarar vidare för att i den mån det är nödvändigt och skäligt delegera ansvar och uppgifter inom ramen för detta område till andra relevanta delar av organisationen med eller utan bistånd från externa resurser. Respektive ansvarig förvaltare bär slutligen ansvaret för att säkerställa att bolagets policy avseende hållbarhet och de vidare instruktioner som VD fastställer implementeras specifikt för respektive produkt.

Origo Fonder tillämpar i huvudsak manuell inhämtning av relevanta datapunkter löpande under året. Metoderna för detta består av granskning av officiella rapporter från bolagen, direktkontakter med bolagen samt konsulterande av kommersiella dataleverantörer. Vi förlitar oss inte på estimerade uppgifter, vilket vi upplever lätt ger en skev bild av fondernas förhållanden mot bakgrund av att antalet innehav i fonderna är relativt få.

Vid beräkning av nyckeltal tillämpas nettning, vilket innebär att värden från en lång position ges positivt värde och värden från en kort position ges ett negativt värde. Nyckeltal redovisas emellertid endast om vi bedömer att vi har tillgång till tillförlitlig och jämförbar information med en täckning motsvarande minst 75 procent av fondernas bruttovärde (alltså utan tillämpning av nettning).

Nyckeltal baseras på information som bolagen offentliggjort under referensperiodens år eller något av de två närmast föregående kalenderåren. Förevarande rapportens referensperiod är 1 januari 2022–31 december 2022. Uppgifterna baseras på sådana uppgifter som bolagen rapporterat eller tillhandahållit per eller under perioden 31 december 2020–31 december 2022 och avser förhållanden som gällt under perioden 2020–2022.

Nyckeltalen baseras på fondernas positioner utifrån det volymvägda genomsnittet vid fyra mättillfällen under referensperioden (31 mars, 30 juni, 30 september och 30 december). Kassapositioner och övriga tillgångar och skulder i fonderna som inte motsvarar en faktisk placering bortses från.

Utöver de obligatoriska nyckeltalen har vi valt att särskilt följa upp nedanstående indikatorer. Dessa har valts eftersom vi bedömer att det finns goda förutsättningar att inom 1–2 år erhålla tillförlitliga och jämförbara data inom dessa områden.

- Vilken andel av investeringarna som saknar initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet.
- Vilken andel av investeringar som saknar strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor.
- Det vägda genomsnittet av olycksfallsfrekvensen hos investeringsobjekten.

Genomgående för de indikatorer som är obligatoriska och valfria är att tillgången till tillförlitliga och jämförbara data är begränsad. Detta innebär att vi inte anser det rättvisande att redovisa andra nyckeltal än de vi med viss säkerhet kan bedöma är mer tillförlitliga. I sammanhanget bör noteras att våra fonder investerar i små- och medelstora nordiska börsbolag, vilka generellt sett har en sämre rapporteringskvalitet när det kommer till hållbarhetsrelaterade data.

Strategier för engagemang

Vår förvaltning är genuint aktiv och utgår från en långsiktig fundamental strategi att tidigt identifiera värdeskapande förändringar i de bolag vi väljer att investera i. Till skillnad från vanliga värdepappersfonder får fonderna förvärva aktier med sådan rösträtt som möjliggör ett väsentligt inflytande över ledningen av ett företag, dock begränsat till högst 25 procent av rösterna i ett företag. Fonderna är dagligt respektive månatligt handlade, vilket innebär att beredskap alltid måste finnas för att kunna köpa eller sälja aktier vid in- respektive utflöden av kapital. Detta skiljer fonderna från vissa andra ägarkategorier där kapitalet kan vara mer konstant och är således något vi måste beakta i vår förvaltning.

Vi har en skyldighet att i förvaltningen av fonderna företräda andelsägarnas gemensamma intresse och uppnå bästa möjliga avkastningen med hänsyn tagen till placeringsinriktning och riskprofil. Dessa avväganden är lika relevanta för frågan om vilka bolag vi investerar i som frågan om hur vi agerar som aktieägare. Vår uppfattning är att bolag som drivs ansvarsfullt och långsiktigt hållbart kommer att lyckas bättre över tid. Genom en aktiv och tydlig ägarroll kan vi därför tillvarata möjligheter till ökad avkastning.

Vår attityd i ägarfrågor är mer att likna vid ett partnerskap än att bara vara aktieägare eller spekulant. Vår ägarroll ska präglas av långsiktighet, engagemang och fokus på värdeskapande åtgärder. Det som är bra för ett bolag på lång sikt är också bra för ägarna på lång sikt. Kortsiktiga rörelser eller händelser på aktiemarknaden har därför en begränsad påverkan på vår ägarstyrning.

Varje bolag är unikt och har olika förutsättningar. Det innebär att vårt engagemang som aktieägare måste anpassas därefter genom att t.ex. formalisera en unik ägaragenda för varje portföljinnehav. Detta är något som utmärker vår förvaltning jämfört med många större kapitalförvaltare och som möjliggörs av det begränsade antalet bolag i portföljen.

En central utgångspunkt för vår syn på en hur en aktiv ägarfunktion ska fungera och samverka med börsbolagens organ är upprätthållandet av "Svensk kod för bolagsstyrning" och motsvarande praxis på de andra nordiska marknaderna.

Med ett förhållandevis begränsat antal innehav i portföljen har vi goda förutsättningar att kontinuerligt följa utvecklingen i våra portföljbolag. Genom bl.a. offentliga kanaler, möten med företrädare och diskussioner med andra aktieägare övervakar vi relevanta frågor avseende t.ex. företagets strategi, finansiella och icke-finansiella resultat och risker, kapitalstruktur, sociala och miljömässiga påverkan och bolagsstyrning.

Vårt val att investera i ett visst bolag baseras på att vi med stöd i vår förvaltningsmodell har identifierat en eller flera långsiktiga värde drivare som vi tror kommer kunna generera positiv avkastning för just detta bolag. Vid vår uppföljning och bevakning av våra innehav fäster vi därför särskild vikt vid dessa värde drivare och de faktorer som ligger till grund för dessa. För oss är en självklar del i denna uppföljning att ha en nära dialog med bolagets företrädare i syfte att fördjupa och bättre bedöma annan tillgänglig information.

Det sätt vi väljer att engagera oss som aktiva ägare är generellt sett anpassad utifrån det enskilda innehavets förutsättningar och identifierade värde drivare. Inom vissa områden kan vi dock komma att göra portföljövergripande övervakningar. Det kan t.ex. röra sig frågor om hur bolagen arbetar med hållbarhetsfrågor, i vilken utsträckning de följer allmänt tillämpliga regelverk eller att bedöma hur transparenta företagsledningarna är.

I den mån ett portföljbolag inte lever upp till våra förväntningar, eller uppvisar brister med avseende på t.ex. strategiska val, riskhantering, hållbarhetsfaktorer, bolagsstyrning, ersättningsfrågor, kultur eller kapitalstruktur, kan vi agera på flera sätt, vilket anpassas utifrån omständigheterna i det enskilda fallet. Ett första steg är normalt att ta kontakt med bolagets företrädare för att skaffa bättre förståelse för situationen. Vi kan även komma att kontakta andra aktieägare eller intressenter för att sondera terrängen och konkretisera en handlingsplan. Hur sådana dialoger och eventuella samarbeten ser ut varierar stort mellan portföljbolag och över tid. För att främja långsiktigheten i portföljbolagen söker vi nå en bred uppslutning bland ägarna kring de frågor som behöver hanteras.

I vissa fall kan det effektivaste sättet att bedriva påtryckning mot bolaget vara att uttala sig offentligt, vilket vi t.ex. kan göra genom att skicka öppna brev, uttala oss i media eller begära att ett ärende tas upp på en bolagsstämma. I andra fall är det mer effektivt att arbeta gentemot bolagen utan att vara publika. Omständigheterna i det enskilda fallet, såsom frågan det gäller, ägarsammansättningen, storleken på vårt formella inflytande och bolagets publicitet i övrigt, är parametrar som vi då tar hänsyn till.

Som aktieägare har vi även möjlighet att uttrycka vår inställning genom att sälja våra aktier. Avgörande för valet i det enskilda fallet ska vara vilket alternativ som bäst bedöms tillgodose målet om god avkastning på lång sikt för fondens andelsägare.

Eftersom vårt ägararbete är en integrerad och central del i förvaltningen hanteras dessa frågor av fondförvaltarna själva. Det kan dock inte uteslutas att vi i framtiden bedömer det vara lämpligt att i ett specifikt fall använda röstningsrådgivare.

Hänvisningar till internationella standarder

Origo Fonder har inte förbundit sig till några särskilda uppförandekoder för ansvarsfullt företagande eller internationellt erkända standarder för *due diligence* och rapportering eller anpassning till Parisavtalets mål.

Historisk jämförelse

Någon beskrivning av de negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer under den period som föregick förevarande referensperiod har inte lämnats.