

Redogörelse för investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

Finansmarknadsaktör Origo Fonder - 549300FP5W203ZK6UW82
Sammanfattning Origo Fonder - 549300FP5W203ZK6UW82 beaktar huvudsakliga negativa påverkningar av dess investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer. Denna rapport är den samlade rapporten om huvudsakliga negativa påverkningar på hållbarhetsfaktorer från Origo Fonder - 549300FP5W203ZK6UW82. Denna rapport om huvudsakliga negativa påverkningar på hållbarhetsfaktorer omfattar referensperioden från den 1 januari till den 31 december 2024. Sammanfattningsvis kan konstateras att fondernas placeringar karaktäriseras av att vara koncentrerade till ett mindre antal bolag som befinner sig i segmenten för små- och medelstora bolag. 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.
Beskrivning av de huvudsakliga negativa konsekvenserna för hållbarhetsfaktorer Origo Fonder förvaltar fonder med fokus på små och medelstora bolag i Norden. På grund av begränsad tillgång till hållbarhetsdata för denna bolagskategori är rapporteringen förenad med vissa osäkerheter. Trots detta beaktar vi de huvudsakliga negativa konsekvenserna av våra investeringsbeslut och arbetar kontinuerligt för att förbättra transparensen över tid. En av de mest betydande negativa konsekvenserna gäller växthusgasutsläpp. De rapporterade totala utsläppen har minskat från 9 433,80 ton CO ₂ e under 2023 till 4 530,22 ton CO ₂ e under 2024, där den största andelen fortsatt kommer från Scope 3-utsläpp. Datatäckningen varierar dock kraftigt mellan bolagen, särskilt inom småbolagssegmentet, vilket påverkar möjligheten till jämförbarhet. Vi har därför haft fokus på aktivt ägande samt en successiv omallokering mot bolag med förbättrade rapporteringsrutiner. Exponeringen mot fossila bränslen har minskat från 2,67 % till 0,64 % under samma period. Vi investerar inte i bolag vars huvudsakliga verksamhet är inom utvinning eller produktion av fossila bränslen, och vår målsättning är att ha full exkludering. När det gäller sociala aspekter visar våra analyser att 32,23 % av investeringarna är i bolag som saknar dokumenterade processer för att följa internationella normer kopplade till mänskliga rättigheter. Detta kan till stor del förklaras av att många mindre bolag saknar formaliserade hållbarhetsstrategier, även om deras faktiska riskexponering kan vara begränsad. För att hantera detta har vi inlett dialog med relevanta bolag och ökat fokuset på detta i vår ESG-analys.

Ett annat område där negativa konsekvenser observeras är könsfördelningen i styrelser. Andelen kvinnor i portföljbolagens styrelser uppgick i genomsnitt till 21,99 % under 2024. Små och onoterade bolag tenderar att ha en lägre grad av jämställd representation. För att påverka denna utveckling har vi bland annat fört en dialog med bolag i syfte att uppnå en mer balanserad representation. Slutligen är tillgången till data gällande avfall och vattenpåverkan fortsatt begränsad. Rapporteringen från våra portföljbolag visar marginella förändringar mellan åren, men bygger på låg täckning. Vi noterar att de flesta bolag i portföljen har begränsad rapportering kring både vattenutsläpp och farligt avfall. Vårt mål är att successivt utöka vår analyskapacitet och förbättra datagrunden för att uppnå större spårbarhet och transparens inom dessa områden.					
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt					
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	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	77.75 ton	238.00 ton	Rapportering 2024: 63.07% Rapportering 2023: 64.86% -	-
-------------------------	----------------------------	---------------------------	-----------	------------	---	---

		Scope 2-växthusgasutsläpp	124.32 ton	186.25 ton	Rapportering 2024: 58.91% Rapportering 2023: 63.65% -	-
--	--	---------------------------	------------	------------	---	---

		Scope 3-växthusgasutsläpp	4328.15 ton	9009.56 ton	Rapportering 2024: 58.47% Rapportering 2023: 60.44% -	-
--	--	---------------------------	-------------	-------------	---	---

		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	4530.22 ton	9433.80 ton	Rapportering 2024: 63.2% Rapportering 2023: 64.86% -	-
--	--	-------------------------------------	-------------	-------------	--	---

	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	79.08 ton	71.81 ton	Rapportering 2024: 67.59% Rapportering 2023: 71.97% -	-
--	---------------------	------------------	-----------	-----------	---	---

	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	161.49 ton	198.06 ton	Rapportering 2024: 65.97% Rapportering 2023: 71.06% -	-
--	---	---	------------	------------	---	---

	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	0.64116284%	2.67%	Rapportering 2024: 67.41% Rapportering 2023: 73.33% -	-
--	--	---	-------------	-------	---	---

	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	Konsumtion: 34.07% Produktion: -	Konsumtion: 25.83% Produktion: -	Konsumtion: Rapportering 2024: 57.31% Rapportering 2023: 53.95% - Produktion: Rapportering 2024: - Rapportering 2023: - -	Konsumtion: - Produktion -
--	--	--	---	---	--	-------------------------------

	6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Agriculture: <0.01 Mining: - Manufacturing: <0.01 Electricity: - Water Supply: - Construction: <0.01 Wholesale: <0.01 Transportation: <0.01 Real State: <0.01	Agriculture: 0.06 GWh/M€ Mining: - Manufacturing: 0.06 GWh/M€ Electricity: <0.01 Water Supply: - Construction: 0.27 GWh/M€ Wholesale: 0.03 GWh/M€ Transportation: <0.01 Real State: 0.22 GWh/M€	Rapportering 2024: 66.57% Rapportering 2023: 69.75%	
--	---	--	--	--	--	--

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	4.87%	1.98%	Rapportering 2024: 67.41% Rapportering 2023: 73.2% -	-
--------------------	--	---	-------	-------	--	---

Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0.01599532 ton/ M€	12.59 ton/ M€	Rapportering 2024: 15.86% Rapportering 2023: 21.59% -	-
--------	------------------------	---	--------------------	---------------	---	---

Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0.12763670 ton/ M€	0.12890866 ton/ M€	Rapportering 2024: 52.56% Rapportering 2023: 58.42% -	-
INDIKATORER FÖR SOCIALA OCH ARBETSTAGARE, RESPEKT FÖR MÄNSKLIGA RÄTTIGHETER, ANTI-KORRUPTION OCH ANTI-BESTICKNING FRÅGOR						

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	0%	0%	Rapportering 2024: 34.48% Rapportering 2023: 67.31% -	-
---	--	---	----	----	---	---

Sociala förhållanden och personalfrågor	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	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	32.23%	26.82%	Rapportering 2024: 67.41% Rapportering 2023: 73.33% -	-
---	--	--	--------	--------	---	---

Sociala förhållanden och personalfrågor	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	6.98%	3.95%	Rapportering 2024: 53.87% Rapportering 2023: 49.75% -	-
---	---------------------------------------	--	-------	-------	---	---

Sociala förhållanden och personalfrågor	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	21.99%	23.68%	Rapportering 2024: 63.12% Rapportering 2023: 67.43% -	-
---	--	---	--------	--------	---	---

Sociala förhållanden och personalfrågor	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%	0%	Rapportering 2024: 66.79% Rapportering 2023: 73.2% -	-
Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter						

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod

Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	-	-	Rapportering 2024: - Rapportering 2023: - -	-
-------	-----------------------------	---	---	---	---	---

Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning.	-	-	Rapportering 2024: - Rapportering 2023: - -	-
Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter						

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	-	-	-	-

Energieffektivitet	18. Exponering mot energieffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energieffektiva fastigheter	-	-	-	-
Andra indikatorer för huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer - ytterligare PAI från tabell 2 och tabell 3						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2024	Konsekvenser 2023	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod	
[Information om eventuella andra negativa påverkningar på hållbarhetsfaktorer som används för att identifiera och bedöma ytterligare huvudsakliga negativa påverkningar på en hållbarhetsfaktor som avses i artikel 6.1 punkt c), i formatet i tabell 2 eller 3]						
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 samt bolagets instruktion avseende hållbarhet som senast fastställdes av den verkställande direktören. 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 relevant 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. Däremot tillämpas, vid avsaknad av mer detaljerade data, en metod varigenom redovisade uppgifter förutsätts gälla under en period av 24 månader.

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 rapports referensperiod är 1 januari 2024–31 december 2024. Uppgifterna baseras på sådana uppgifter som bolagen rapporterat eller tillhandahållit per eller under perioden 31 december 2022–31 december 2024 och avser förhållanden som gällt under perioden 2022–2024.

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 vecko 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 värdedrivare 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 värdedrivare 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 värdedrivare. 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.