KESTÄVÄN KEHITYKSEN TYÖ ODIN RAHASTOISSA

2022

VUOSIRAPORTTI

ODIN

SISÄLTÖ

04 Avainluvut ja rahastojen arvostus

06 Toimitusjohtajan tervehdys

08 Sijoitusjohtajan tervehdys

10 ODIN-malli

12 Näin ODIN edistää vastuullisuutta

14 Aktiivisella salkunhoidolla on merkitystä

16 Case Atlas Copco

17 Case Embracer

18 ODIN Sustainable Equities

20 ODIN Sustainable Corporate Bond

22 Rahaston tiedot

26 Tärkeitä asioita aktiivisessa johtamisessa

28 ESG-lainsäädäntö

32 Hyväntekeväisyystoiminta

LAATUYHTIÖITÄ KATSOTAAN HYVÄLLÄ SILMÄLLÄ

ODIN on aktiivinen rahaston hoitaja, joka etsii aina laadukkaita yrityksiä, jotka edistävät kestävää muutosta, kasvavat kannattavasti ja ovat houkuttelevia markkinoillaan. Seuraamme yrityksiä, joihin sijoitamme, tarkalla silmällä ja aktiivisina omistajina vaikutamme yrityksiin, jotta ne tekevät aktiivisempia valintoja.

Me ODINilla toimimme näin, koska uskomme, että sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat kestävien ratkaisujen eturintamassa, tarjoaa paremman tuoton asiakkaillemme. Siksi vastuullisuus ja kestävä kehitys on tärkeä osa analyysia, jotta voimme ymmärtää, mitä riskejä ja mahdollisuuksia niissä yrityksissä on, joihin sijoitamme.

Pitää nähdä asiat, joilta muut sulkevat silmänsä. Kyse on omistajina olevan voiman käyttämisestä muutoksen luomiseen.

Tästä raportista voit lukea lisää siitä, miten teemme parempia sijoituspäätöksiä integroimalla kestävyysnäkökohdat.

VUOSI YHTEENVETONA

Aktiivinen omistajuus on aktiivisen ja kestävän johtamisen ytimessä. Tavoitteena on pystyä tarjoamaan hyvää tuottoa ja osallistumaan muutokseen. Kolme tehtävää ovat keskeisiä työssämme ja raportoinnissamme:

- ESG-vaatimukset täyttävien yhtiöiden ja arvopapereiden analysointi ja valinta
- Seuranta ja jatkuva vuoropuhelu hallituksen ja johdon kanssa
- Osallistuminen foorumeihin, joissa tehdään poliittisia ja yleisiä päätöksiä

1
uusi korkorahasto (ODIN Sustainable Corporate Bond)

17
osallistuminen nimitysvaliokuntaan

349
osallistumista yhtiökokouksiin

97 %
pidetyistä yhtiökokouksista

62
kannatusta ESG:hen liittyvää osakkeenomistajien eri ehdotusta

175
yrityksen kanssa vuoropuhelua ESG-teemasta

267
yrityksessä ODIN on omistajana

35 %
naisten keskimääräinen osuus ODIN-yhtiöiden hallituksissa

122
yritystä on sitoutunut YK:n Global Compact-aloitteeseen

59
yritystä on sitoutunut vähentämään päästöjä SBTi:n* avulla

***Science Based Target aloite** – Yritykset ovat sitoutuneet asettamaan päästövähennystavoitteet 1,5–2 asteen tavoitteen mukaisiksi.

Osakerahastot

- A ODIN Sustainable Equities
- B ODIN Fastighet
- B ODIN Emerging Markets
- B ODIN Europa
- B ODIN Global
- B ODIN Norden
- B ODIN Norge
- B ODIN Small Cap
- B ODIN Sverige
- B ODIN USA

Korkorahastot

- A ODIN Sustainable Corporate Bond

A B C D E

Fossiilivapaa

Vastuullisuuspisteet

Varojen merkitsemistä koskevan työn on tehnyt puolueeton kolmas osapuoli: Position Green (aiemmin The Governance Group).

Merkintäjärjestelmä on laadittu SpareBank 1:n tarjoamia rahastoja varten niiden vastuullisuuden pisteyttämiseksi.

Rahasto voi saada yhteensä viisi pistettä kolmella kriteerillä: *negatiivinen seulonta, positiivinen seulonta* ja *aktiivinen omistajuus*.

Vastuullisuuspisteet A: Erinomainen (5/5 pistettä)

Rahasto saa täydet pisteet aktiivisen omistajuuden ja toimialojen poissulkemisen perusteella. Rahasto saa pisteitä myös sijoittamisesta yleishyödyllisiin yhtiöihin.

Vastuullisuuspisteet B: Erittäin hyvä (4/5 pistettä)

Rahasto saa huippupisteet aktiivisesta omistajuudesta ja toimialojen poissulkemisesta, mutta se menettää yhden pisteen yhteiskuntavastuun puuttumisen vuoksi.

VASTUULLISUUS-STRATEGIA

Välttämättömyydestä siirtyä kestävään kehitykseen vallitsee laaja yksimielisyys. Nykyhetken tarpeet on pystyttävä tyydyttämään viemättä tulevilta sukupolvilta pois mahdollisuutta tyydyttää omat tarpeensa. Tämä tarkoittaa, että meidän on kyettävä noudattamaan seuranta-ajattelua ja tekemään päätöksiä, jotka ylittävät "tässä ja nyt-perspektiivin". Tämän asian tärkeydestä meitä muistutetaan nyt jatkuvasti.

Syksyn aikana meitä on viimeksi muistutettu maailman suurista ilmastohaasteista Egyptin ilmastohuippukokouksen yhteydessä. Monet olivat pettyneitä siihen, ettei kokouksen loppujulkilausumassa sitouduttu pidemmälle ohjaamaan maailmaa pois tieltä, jota YK: n pääsihteeri Antonio Guterres kuvaili "valtatieksi ilmastohelvettiin".

Meitä on myös muistutettu siitä, että sosiaalisten oikeuksien alueella on vielä paljon tehtävää – muun muassa Qatarissa järjestettyjen, kiistanalaisten jalkapallon maailmanmestaruuskisojen yhteydessä.

Tässäkin suhteessa monet ovat pettyneitä siihen, ettemme vuonna 2022 ole edenneet pidemmälle. Molemmat tapahtumat auttavat kuitenkin nostamaan kestävän kehityksen teeman asialistalle. Nykyisin tuskin järjestetään konferenssia liike-elämässä tai muussa yhteiskunnallisessa yhteydessä ilman, että kestävyys on keskeinen teema. Vaikka monien mielestä kehitys on liian hidasta, ei ole epäilystäkään siitä, etteikö paljon tapahtuisi, ja tulevaisuuden suunnitelmat ovat vieläkin suurempia.

Monet ovat väittäneet, että elinkeinoelämä sekä pankki- ja rahoitustoiminta ovat olleet osa maailman nykyisten ongelmien syytä. Nyt alkaa kuitenkin käydä yhä selvemmäksi, etteivät asiat ole näin yksinkertaisia. Liiketoiminta ja erityisesti pankki- ja rahoitustoiminta ovat tärkeä osa ongelman ratkaisua. EU on laatinut oman kestävää rahoitusta koskevan toimintasuunnitelmansa, jonka tavoitteena on helpottaa kestävään kehitykseen tähtääviä toimia. Luomalla puitteet kestävälle rahoitukselle voidaan lisätä kestävien ratkaisujen rahoitusta ja hallita esimerkiksi ilmastonmuutoksen aiheuttamia taloudellisia riskejä. Kestävän kehityksen rahoituspuitteilla voidaan myös torjua niin sanottua "viherpesua" ja helpottaa tiedon saantia siitä, mikä taloudellinen toiminta on kestävää. Tästä seuraavat uudet pankki- ja rahoitussäännökset, joissa on tiukat raportointivaatimukset. Yritysten ja teollisuuden vaikutusta tällä alueella pidä aliarvioida, samalla kun eri painostusryhmien kärsimättömyys on kestävän taloudellisen toiminnan vahvuus.

«Meille ODIN:ssa vastuullisuus ja kestävä kehitys on olennainen osa strategiaamme. Varainhoitajana tämä tarkoittaa, että otamme ympäristönäkökohdat, sosiaaliset haasteet ja hyvän hallintotavan huomioon kaikissa sijoituspäätöksissä.»

Meille ODIN:ssa vastuullisuus ja kestävä kehitys on olennainen osa strategiaamme. Varainhoitajana tämä tarkoittaa, että otamme ympäristönäkökohdat, sosiaaliset haasteet ja hyvän hallintotavan huomioon kaikissa sijoituspäätöksissä. Emme tee tätä vain siksi, että kestävyys on termi, joka on kaikkien huulilla, ajan trendi tai vastauksena eri painostusryhmien aloitteeseen. Toimimme näin, koska uskomme, että sijoittaminen yrityksiin, jotka ovat kestävien ratkaisujen eturintamassa, tarjoaa paremman tuoton asiakkaillemme. Siksi vastuullisuus ja kestävä kehitys on tärkeä osa analyysia, jotta voimme ymmärtää sekä riskejä että mahdollisuuksia yrityksille, joihin sijoitamme. Teemme yksinkertaisesti parempia sijoituspäätöksiä integroimalla kestävyysnäkökohdat. Me ODIN:ssa olemme keskittyneet löytämään ne hyvät yritykset, joihin voimme sijoittaa ajan myötä. Meillä on siis sijoituksissamme näkökulma, joka ylittää "tässä ja nyt- perspektiivin". Olemme myös varainhoitaja, joka rakentaa salkkuja rajoitetulla määrällä yrityksiä. Siksi pystymme tekemään hyviä vastuullisuusanalyysejä kaikista yrityksistä, joihin sijoitamme.

Vaikka vastuullisuus ja kestävä kehitys on tärkeä osa johtamisfilosofiaamme kaikissa rahastoissamme, olemme viimeisen vuoden aikana lanseeranneet myös kaksi rahastoa, joista tulee kestävän kehityksen keihäänkärkiä, ODIN Sustainable Equities ja ODIN Sustainable Corporate Bond. ODIN Sustainable Equities sijoittaa vastuullisempaa ja kestävämpää tulevaisuutta edistävien yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa. Kuten sijoitusfilosofiamme ilmenee, etsimme laatuyhtiöitä, jotka edistävät yhteiskuntamme välttämätöntä rakenneuudistusta. Vastaavasti ODIN Sustainable Corporate Bond tarjoaa rahoitusta tälle siirtymälle. Rahasto sijoittaa vain obligaatioihin, jotka täyttävät erityiset kestävyyskriteerit.

Tämä raportti antaa teille entistä enemmän tietoa siitä, miten me ODIN:ssa työskentelemme kestävän kehityksen parissa.

Hyviä lukuhetkiä!

Bjørn E. Kristiansen
Toimitusjohtaja

PITKÄJÄNTEISTÄ OMISTAMISTA

ODIN:ssa olemme pitkäntähtäimen omistajia laatuyhtiöissä, jotka tukevat kestävää siirtymää. Tämä on lupauksemme osuudenomistajillemme. Kestävyys ja laatu ovat yhtäläisiä kriteerejä, joihin suhtaudumme erittäin vakavasti.

Tänä vuonna olemme jatkaneet pyrkimyksiämme sisällyttää vastuullisuus ja kestävä kehitys analyyseihimme ja sijoituspäätöksiimme.

Havaitsemme, että jatkuvasti uusia vaatimuksia kohdistetaan yrityksiin, joihin sijoitamme, ja meihin varainhoitajina. Norges Bank Investment Management (NBIM) julkaisi syyskuussa ilmastoraporttinsa. NBIM pyytää kaikkia yhtiöitä, joihin se sijoittaa, laatimaan suunnitelman nollapäästötavoitteesta vuoteen 2050 mennessä.

Lokakuussa Norjan hallitus esitti luettelon vaatimuksista yrityksille, joissa valtio on merkittävänä omistajana. Valtion omistuksen tavoitetta yrityksissä on nyt myös muutettu sisältöön; korkein mahdollinen tuotto kestävän kehityksen puitteissa. Elinkeinoministeri oli selväsanainen todeten, että jos näitä vaatimuksia ei täytetä, "on pohdittava, kuka näitä yrityksiä hallitsee". Lisäksi hallitus on kiristänyt Norjan virallista ilmastotavoitetta kasvihuonekaasupäästöjen vähentämisestä 50 prosentista 55 prosentin vähennykseen vuoteen 2030 mennessä vuoden 1990 tasosta.

Vuoden 2022 aikana on tullut yhä selvemmäksi, ettemme voi harjoittaa minkäänlaista liiketoimintaa ottamatta huomioon, miten tämä liiketoiminta vaikuttaa ilmastoon. Meidän on myös huomioitavaa entistä paremmin kestävän kehityksen muut tavoitteet, jotka koskevat yhteiskunnan ja yritysten omistajien välisiä suhteita, vaikka ilmastokysymykset saavatkin tällä hetkellä eniten huomiota.

ODIN:lle tämä merkitsee sitä, että meidän on asetettava vaatimuksia yrityksillemme. Teemme tämän ensisijaisesti käymällä vuoropuhelua yritysten kanssa ja osallistumalla yhtiökokouksiin. Lisäksi meidän on entistä enemmän arvioitava analyyseissamme kestävän kehityksen riskejä ja mahdollisuuksia.

Sisällytämme kestävyysnäkökohdat sijoituspäätöksiimme, koska se on taloudellisesti järkevää. ODIN:ssa haluamme sijoittaa mm. yrityksiin, jotka ymmärtävät kasvihuonekaasupäästöjen nollatavoitteen taustalla olevat tekijät. Uskomme, että nämä yritykset ovat paremmin varustautuneita edessämme olevan suuren muutoksen edessä. Kyse on liiketoimintamallien mukauttamisesta välttämättömään rakenneuudistukseen liittyvään siirtymäriskiin. Olemme vakuuttuneita siitä, että yritykset, jotka onnistuvat tässä, antavat omistajilleen paljon korkeamman tuoton kuin ne, jotka eivät tee niin.

Alexander Miller
Sijoitusjohtaja

HYVÄT ARVIOINNIT EDISTÄVÄT TOIMINTAA

Sijoitamme yrityksiin, joilla on osaava johto, hyvä toiminta ja vahva kilpailuasema, kun markkinoilla tarjotaan tällaisia yrityksiä houkuttelevaan hintaan

Hyvä operatiivinen suorituskyky

Hyvällä operatiivisella suorituskyvyllä tarkoitamme yrityksiä, jotka osoittavat pitkäaikaisesti kykyä yhdistää kannattava kasvu ja terveet taseet.

Kannattava kasvu on tärkeää, koska kilpailukykyiset yritykset ovat riippuvaisia siitä, että ne pystyvät pitämään ammattitaitoiset ja motivoituneet työntekijät. Ainoastaan kannattavaan kasvuun kykenevät yhtiöt voivat tarjota osaaville työntekijöille pitkäaikaisesti motivoivia haasteita. Kannattava liiketoiminta on tärkeää myös siksi, että kannattavan kasvun synnyttämä lisäarvo luo perustan meidän pitkäjänteisenä sijoittajana saamallemme tuotolle.

Terve tase on tärkeä, koska mahdollisuudet saada rahoitusta vaihtelevat eri aikoina. Hyvillä markkinoilla on runsaasti mahdollisuuksia saada edullista rahoitusta. Heikoilla markkinoilla rahoitusta on hankalampaa saada. Kuitenkin heikoilla markkinoilla syntyy parhaat mahdollisuudet kannattavaan kasvuun. Siksi on mielestämme tärkeää, että yrityksillä on liikkumavaraa myös silloin, kun markkinat ovat heikot. Tällainen liikkumavara on vain yrityksillä, joilla on terve tase.

Vahva kilpailuasemwa

Sijoitamme yhtiöihin, jotka luovat arvoa ajan myötä, ja sijoitamme pitkällä tähtäimellä. Vahvat kilpailuasemat ovat ratkaisevan tärkeitä kestävän arvon luomiseksi. Siksi pidämme tärkeänä, että yhtiöillä on kestävä liiketoimintamalli ja johto, jolla on kyky ja halu toteuttaa toimenpiteitä, jotka luovat pitkän aikavälin kilpailukykyä.

Vahvat tavaramerkit voivat luoda perustan hyvälle kilpailuasemalle. Yhtiöillä, joilla on vahvat tavaramerkit, on hyvä asiakasymmärrys. Tavaramerkin ja asiakkaan välisestä siteestä on tullut niin vahva, että tuotteen hinta ei ole enää tärkein tekijä asiakkaan tehdessä ostopäätöstään.

Vahvoja markkina-asemia syntyy myös sellaisissa tilanteissa, joissa kunkin yksittäisen asiakkaan palvelun tai tuotteen arvo kasvaa sen mukaan, mitä enemmän palvelua tai tuotetta ostavia asiakkaita on. Tällaiset verkostovaikutukset voivat vahvistaa itseään ja luoda merkittäviä esteitä uusien tulokkaiden markkinoille pääsylle. Vahvat kilpailuasemat voidaan rakentaa myös kustannusjohtajuuden varaan. Tällaiset kilpailuasemat ovat yleensä volyymivetoisia. Mitä suurempi volyymi veloitetaan kiinteistä kustannuksista, sitä parempi.

Houkutteleva hinta

Houkuttelevalla hinnalla tarkoitamme, että maksamamme hinta on edullinen suhteessa yhtiöiden tuloskehitykseen ja osingonjakokykyyn. Houkutteleva hinta on tärkeä, koska maksamamme hinta määrittää, saammeko hyvän tuoton sijoituksillemme.

Olemme oppineet, että perusteellinen riskiarviointi on välttämätön edellytys hyvän tuoton saavuttamiseksi. Siksi meillä on käsitys siitä, mikä riski meidän pitäisi ottaa ja mitä meidän ei pitäisi ottaa. Pitkäjänteisenä sijoittajana emme kanna huolta pääomamarkkinoiden yleisistä kurssiheilahteluista. Niin kauan kuin yritykset, joihin sijoitamme, luovat arvoa pitkäaikaisesti, näemme tällaiset vaihtelut mahdollisuutena lisätä tuottoa hyvällä ostolla ja myynnillä. Todellinen riski syntyy silloin, kun yhtiöt, joihin sijoitamme, kehittyvät heikosti ja aiheuttavat pysyvää arvonmenetystä asiakkaillemme. Haluamme välttää tällaisia sijoituksia. Siksi sijoitamme yhtiöihin, joilla on osaava johto, hyvä suorituskyky ja vahva kilpailuasema.

Onnistuneet sijoituspäätökset perustuvat hyvään arviointikykyyn. Hyvä arviointikyky edellyttää asiaankuuluvaa tietoa ja kokemusta. Tunnemme yhtiöt, joihin sijoitamme, ja tiedämme, miksi heidät valitaan. Tällaiset yhtiöt luovat mielestämme arvoa aikaa myöten.

VASTUULLISET SIJOITUKSET

Me ODINilla olemme osakepoimijoita, mikä tarkoittaa, että valikoimme yhtiöt, joihin haluamme sijoittaa. Uskomme, että vastuullisuuden merkityksen ymmärtävät yhtiöt saavat kilpailuetua tulevina vuosina. Johdon haluttomuus ja/tai kyvyttömyys ottaa huomioon ympäristö- ja sosiaalisia kysymyksiä, kuten työntekijöiden oikeuksia, on mielestämme oire huonosta omistajaohjauksesta.

Siksi haluamme varmistaa, että sijoituskohteissamme johtaminen ja omistajaohjaus ovat kunnossa. Tämä edistää erittäin hyvää pitkän aikavälin tuottoa asiakkaillemme pitkällä aikavälillä. Siksi vastuullisuusarvioinnit ovat keskeinen tekijä kaikissa investointipäätöksissä. Juuri siksi salkunhoitajamme tekevät tiivistä yhteistyötä yritysten johdon kanssa ja esittävät kysymyksiä yritysten vastuullisuudesta. Olemme aktiivinen omistaja ja käytämme äänioikeuttamme vaikuttaaksemme ja varmistaaksemme, että vastuullisuus saa suuren painoarvon.

Vuonna 2012 allekirjoitimme YK:n vastuullisen sijoittamisen periaatteet. Tämä tarkoittaa, että sitoudumme ottamaan huomioon toimintojen vastuullisuuden ja kestävyyden periaatteet arvioissamme yrityksistä ja salkuista sekä raportoimaan niistä. Tämä velvoite koskee myös korkorahastojamme.

Työmme kestävän kehityksen parissa voidaan tiivistää kolmeen pääkategoriaan:

Integrointi – tarkoittaa kestävyysnäkökohtien huomioon ottamisen sisällyttämistä ODINin sijoituspäätöksiin.

Aktiivinen omistajuus – tarkoittaa aktiivisuutta yhtiöissä, joihin olemme sijoittaneet, keskustelemalla niiden johdon kanssa ja käyttämällä äänioikeutta niiden yhtiökokouksissa.

Poissulkemiset ja tarkkailu – tarkoittaa, että hylkäämme yksittäisiä yhtiöitä niiden käyttäytymisen ja/tai niiden tarjoamien tuotteiden/palveluiden perusteella. Jos omistamiemme yhtiöiden käyttäytyminen/tuotteet muuttuvat, ne asetetaan tarkkailulistalle.

Integrointi

Tarkoittaa muun muassa sitä, että analysoimme sijoituskohteinamme olevien yhtiöiden toiminnan kestävyyden. Kaikki yritykset, joihin sijoitamme, esitellään salkunhoito-osastolle, ja samalla tehdään arvio niiden toiminnan vastuullisuudesta.

Toisin sanoen arvioimme vastuullisuuteen jatkossa liittyvät riskit ja mahdollisuudet sekä yhtiön hallituksen ja johdon suhtautumisen vastuullisuuteen. Lisäksi teemme säännöllisin väliajoin kokonaisarvioita sijoitussalkuistamme. Hyvien arvioiden tekeminen edellyttää olennaisten tietojen käytettävyyttä, ja käytämme monista eri lähteistä saatavia tietoja. Niihin kuuluu julkisesti saatavilla olevia tietoja, kuten vuosikertomuksia, NGO-raportteja ja vastaavia, ja kunkin yhtiön johdon edustajilta tapaamisten yhteydessä sekä analyytikoilta saatuja tietoja.

Käytämme myös ulkopuolisia analysointitoimistoja, joilta saamme objektiivisia arvioita yhtiöistä. Nykyään käytämme Sustainalytics-analytiikkatoimistoa, joka antaa meidän käyttää laajoja yritystietokantojaan ja hyödyntää analyytikkojaan sekä analyysejä, jotka koskevat tuotevalikoimia ja tapahtumia.

Aktiivinen omistajuus

Tarkoittaa äänioikeutemme käyttämistä osakkeenomistajana sekä äänestämällä yhtiökokouksissa että käymällä aktiivista ja jatkuvaa vuoropuhelua omistamiemme yhtiöiden kanssa. Osallistumme myös vaalikomiteoiden työhön. Tavoitteena on lisätä tietoisuutta ja vahvistaa yritysten vastuullisuustyötä. Näin yritykset ovat paremmin varustautuneita toimimaan kohtaamissaan erilaisissa ongelmatilanteissa, mikä on myös osakkaiden etu.

Tavoitteenamme on äänestäminen kaikissa sijoituskohteinamme olevien yhtiöiden yhtiökokouksissa. Jotta voisimme onnistua tässä parhaalla mahdollisella tavalla, käytämme ISS Proxy Voting Service -palvelua, jolta saamme ehdotuksia kestävyysnäkökohtien ottamiseksi huomioon äänestyksissä. Keskusteluissa salkkuyhtiöidemme kanssa tämä liittyy tavallisesti erityisen tärkeinä pitämiimme tapahtumiin, raportteihin tai aiheisiin. Jos kyseessä on jokin tapahtuma sijoituskohteessamme, haluamme välittömästi keskustella siitä. Jos yhtiössä ei näytä olevan kykyä tai halua muutokseen, luovumme sen osakkeista.

Keskitettyjen salkkujemme vuoksi olemme monissa tapauksissa merkittävä omistaja. Äänemme kuullaan, ja varmistamme, että käytämme sitä. Yrityksissä, joissa olemme pieniä omistajia, teemme usein hyödyllistä yhteistyötä muiden sijoittajien kanssa.

Poissulkemiset ja tarkkailu

Ovat vaikuttamiskeinojamme silloin, kun salkkuyhtiöissämme ilmenee jotain, joka saattaa olla ristiriidassa periaatteittemme kanssa.

Aktiivisena salkunhoitajana lähestymistapamme salkkujen kokoamiseen on yrityslähtöinen. Siksi meillä ei ole suurta tarvetta käyttää poissulkemislistoja yrityksistä, joita emme halua salkkuihimme. Toisin sanoen kaikki yritykset, joihin sijoitamme, on analysoitu perusteellisesti ja valittu pitkän prosessin tuloksena.

Joitakin yrityksiä suljetaan pois riskiprofiilia ja tulevaisuudennäkymiä koskevan kokonaisarvion perusteella. Tässä arvioinnissa vastuullisuudella on suuri merkitys. Samalla vältämme tiettyjä toimialoja ja yksittäisiä yrityksiä niiden tuotteiden ja/tai sen toiminnan vuoksi.

Arviomme perustuvat omiin kriteereihimme ja Norjan valtion ulkomaisia sijoituksia hoitavan Statens Pensjonsfond Utlandin (SPU) kriteereihin. Noudatamme myös Norjan valtion ulkomaisia sijoituksia hoitavan SPU:n poissulkemislistaa, ja SPU:n poissulkemat yhtiöt suljetaan myös meidän sijoituskohteittemme ulkopuolelle. Suljemme pois yhtiöt, joiden liikevaihdosta:

- ***0 prosenttia liittyy kiistanalaisiin aseisiin (aseisiin, joiden tavanomainen käyttö on ihmisoikeuksien vastaista)***
- ***5 prosenttia liittyy tupakan tuotantoon***
- ***5 prosenttia liittyy pornografiaan***
- ***5 prosenttia liittyy lämpöhiilen talteenottoon tai joiden toiminnasta olennainen osa perustuu lämpöhiileen***
- ***5 prosenttia liittyy öljyhiekkaan***

Yrityksiä suljetaan pois tai otetaan tarkkailulistalle myös silloin, kun niiden epäillään vakavasti ja systemaattisesti rikkovan yleisesti hyväksyttyjä normeja. Odotamme sijoituskohteiksi valitsemiemme yhtiöiden noudattavan käyttäytymisessään YK:n Global Compact -periaatteita. Nämä periaatteet koskevat ihmisoikeuksia, työntekijöiden oikeuksia, ympäristöä ja korruption torjuntaa. Lisäksi olemme laatineet asiakirjoja, jotka kuvaavat omia odotuksiamme sijoituskohteiltamme.

VALPPAUS JA SEURANTA

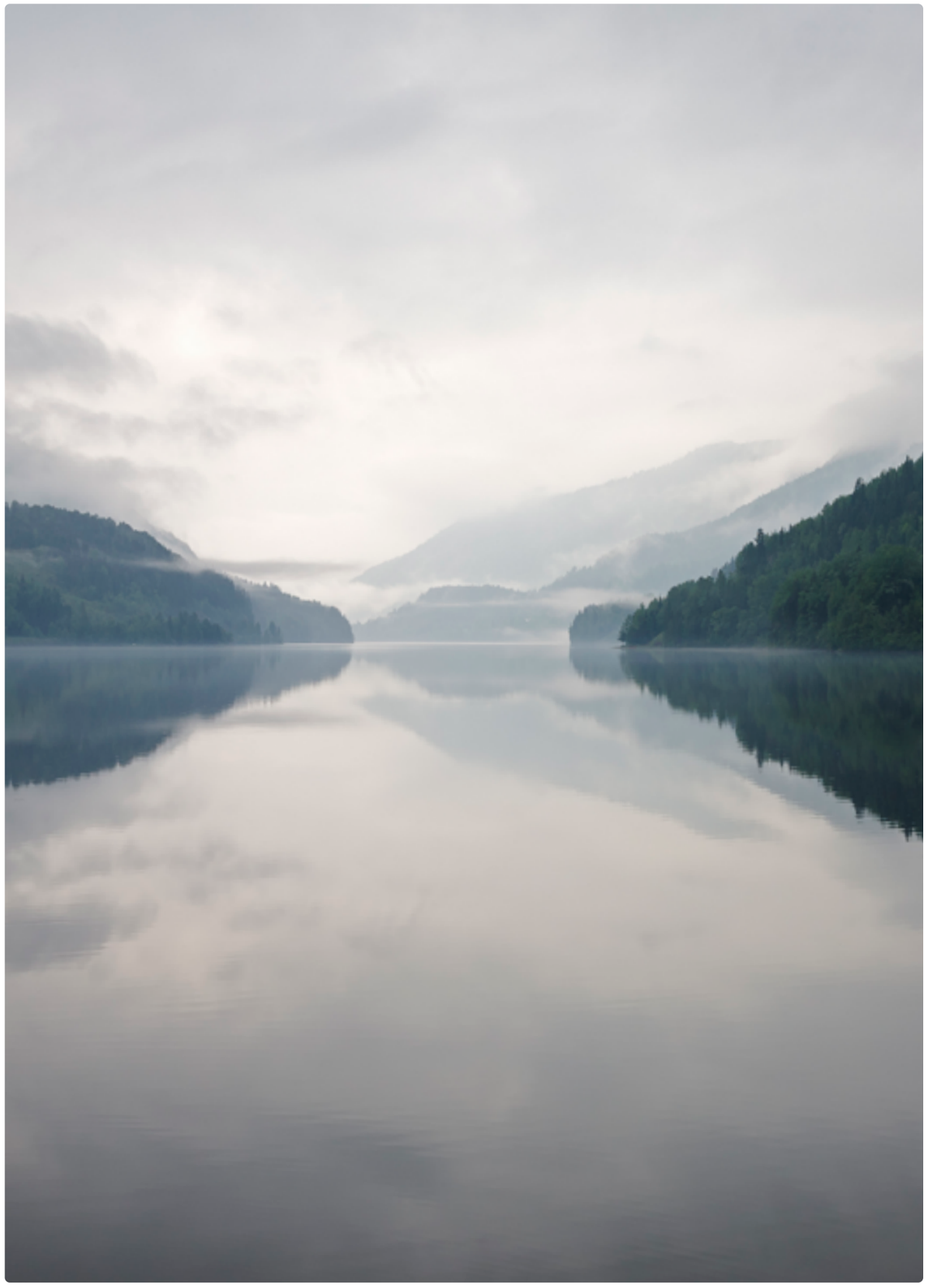
ODIN Forvaltning on aktiivinen, vastuullinen ja pitkällä aikavälillä toimiva salkunhoitaja. Teemme asiakkaidemme puolesta kovasti töitä joka ikinen päivä luodaksemme arvoa tulevaisuutta varten

Vastuullisuudessa on kyse siitä, miten yhtiöt ottavat toiminnassaan huomioon ympäristön ja sosiaaliset olosuhteet ja miten niiden johtaminen, organisaatio ja hallinto on järjestetty. Vastuullisuus on luonnollinen ja tärkeä osa pyrkimyksissämme löytää parhaat sijoitukset kaikkiin ODINin rahastoihin.

Otamme yritysanalyyseissamme huomioon yhtiön toiminnasta mahdollisesti aiheutuvat negatiiviset vaikutukset. Kyse on siitä, mitä yhtiöt tekevät ja millä tavalla ne sen tekevät. Analyysit johtavat siihen, että tietyt yritykset ja toimialat jätetään ulkopuolelle. Käytämme aktiivista omistamista saadaksemme yhtiöt parantamaan toimintaansa. Tarkistamme myös salkut säännöllisesti havaitaksemme mahdolliset odotustemme ja vaatimustemme rikkomukset. Rikkomuksen sattuessa me aktiivisina omistajina yritämme vaikuttaa yritykseen parannusten tekemiseksi, kuten Atlas Copcoa ja Embraceria koskevat tapaukset seuraavilla sivuilla osoittavat.

Ruotsin ODINin salkunhoitoryhmä, joka on hoitanut Atlas Copcon ja Embracerin asioita

Vasemmalta. Peter Nygren, Philip Mesch, Jonathan Schönbäck, Carolina Ahnemark ja Hans Christian Bratterud



CASE

ATLAS COPCO

Mitä on tapahtunut?

Tämän vuoden maaliskuussa kävi ilmi, että Atlas Copco on yksi neljästä ruotsalaisesta teollisuuskonsernista, joiden laitteita on myyty ja toimitettu Venäjän ydinaseohjelmaan kuuluville organisaatioille. Kyse on vakiotuotteista, joita käytetään kaikissa valmistusteollisuuden muodoissa, ei erikoisvalmisteisista tuotteista. Atlas Copco vahvisti tiedot ja käynnisti tutkimuksen, jossa se havaitsi, että yli 50 liiketoimea on tehty yhtiön sisäisten sääntöjen vastaisesti. Heidän venäläiset yrityksensä ovat rikkoneet sisäisiä määräyksiä, ja Atlas on epäonnistunut valvonnassaan, koska sen on varmistettava ennen myyntiä, että toimitus tapahtuu ainoastaan siviilitarkoituksiin tapauksissa, joissa asiakas toimii sekä siviili- että sotilasteollisuudessa. Kävi ilmi, että Venäjän valtion ydinasevalmistajat ovat käyttäneet ruotsalaista teknologiaa jo vuosia.

Miten selvitimme asiaa?

Samana päivänä, kun uutinen tuli tietoon, otimme yhteyttä Atlas Copcoon ja esitimme johdolle useita kysymyksiä heidän tuotteistaan, sisäisistä säännöistään, toimistaan ja seuraamuksistaan sekä siitä, mitä vaatimuksia he asettavat asiakkailleen. Kysyimme myös, miten he arvioivat riskiä siitä, että laajuus Venäjällä on huomattavasti enemmän kuin 50 liiketoimea, missä muissa maissa voi olla samanlaisia riskejä, mitä hallituksen pakotteita heihin voi kohdistua ja miten he aikovat tiedottaa tästä vastedes. Atlas Copcon IR-johtaja vastasi kaikkiin kysymyksiin, ja kyseessä oli tahaton virhe, kun pieniä määriä oli annettu yksin venäläiselle myyntiyhtiölle. Atlas suhtautuu tämän tyyppisiin tapauksiin erittäin vakavasti ja ottaa täyden vastuun tapahtuneesta. IR-johtaja työskenteli 100-prosenttisesti tutkiakseen tarkalleen, mitä oli tapahtunut ja ketkä olivat olleet osallisena, ja sisäinen tutkimus määrättiin tehtäväksi välittömästi.

Keväällä olimme tiiviissä yhteydessä Atlas Copcoon saadaksemme päivitetyt tiedot siitä, milloin sisäinen tutkinta valmistuisi, olivatko he harkinneet ulkoista tutkintaa, mihin viranomaisiin he olivat olleet yhteydessä ja missä maissa. Saimme vastauksen, että sisäinen tutkinta ei valmistu keväällä, koska tarkasteltavana oli vuosien 2014 ja 2022 välillä hyvin suuri määrä tilejä sen varmistamiseksi, että useampia käytänteitä ei ole laiminlyöty. Atlas Copco otti tutkintaan mukaan ulkoisia toimijoita sekä myönsi resursseja ja muutti menettelyjään varmistaakseen paremmin, ettei vastaavaa laiminlyöntiä enää tapahdu. Yhtiö on muun muassa siirtänyt arviointiprosessin (screening) Venäjältä keskushallinnolle. Se on ottanut yhteyttä Internet-palveluntarjoajaan Ruotsissa ja Belgian viranomaisiin.

Miten etenemme/mitä nyt tapahtuu?

Syksyn aikana Atlas Copco sai päätökseen Venäjälle suuntautuvan myynnin tutkinnan vuoden 2014 ja helmikuun 2022 väliseltä ajalta. Yhteistyössä kolmannen osapuolen kanssa yhtiö tutki perusteellisesti kaikki liikesuhteensa Venäjällä kahdeksan vuoden ajalta. Tähän sisältyi yli 17 000 asiakkaan tarkastus, mukaan lukien tiedotusvälineiden aiemmin esiin nostamat yritykset. Tutkinnan päättyessä todettiin, että myynnissä oli 16 miljoonaa kruunua, jonka osalta kirjalliset asiakirjat eivät riittäneet täsmällisen käyttökohteen määrittämiseen, mikä on Atlas Copco -konsernin sisäisten ohjeiden ja toimintaperiaatteiden vastaista. Niiden tietojen perusteella, joita Atlas Copco pystyi keräämään, myyntiä sotilaallisiin tarkoituksiin ei ole vahvistettu tai tunnistettu.

Toimitusjohtaja huomautti, että kaupan vaatimusten noudattaminen on ratkaisevan tärkeää heidän toiminnalleen, minkä vuoksi yhtiö on vahvistanut prosessejaan ja investoinut automaatiotyökaluihin parantaakseen eri asiakkaiden ja yritysten arviointiprosessia. Yhtiö on myös ollut avoin yhteydenpidossa asianomaisiin viranomaisiin. Venäjällä käynnissä olevan toiminnan osalta se on keskeyttänyt kaikki uudet tarvikkeita koskevat tilaukset humanitaarisia tarkoituksia lukuun ottamatta.

Kuvamme Atlas Copcosta vastuullisena yrityksenä, joka haluaa toimia oikein ja selvittää tämänkaltaiset tapaukset, pysyy muuttumattomana, ja olemme säilyttäneet koko omistuksemme.

CASE

EMBRACER

Mitä on tapahtunut?

Saudi-Arabian valtiosta, jota on toistuvasti arvosteltu ihmisoikeusloukkauksista, tuli kesäkuussa omistuksemme Embracerin kolmanneksi suurin omistaja Savvy Gaming Group -yhtiönsä kautta.

Miten selvitimme asiaa?

Ensimmäinen asia, jonka teimme Savvyn tapauksen tultua ilmi, oli ottaa välittömästi yhteyttä yhtiöön tapaamisen järjestämiseksi. Meillä on ollut yhteensä 6–7 tapaamista toimitusjohtajan (joka on myös perustaja ja pääomistaja), yhtiön hallituksen puheenjohtajan ja kestävästä kehityksestä vastuussa olevien kanssa. Kaikki kolme ovat tehneet erittäin selväksi sen, että Savvyn sijoitus ei vaikuta Embracerin arvioihin eikä yhtiön johtamiseen. Päinvastoin, he toivovat voivansa vaikuttaa Savvyyn ja Saudi-Arabian nopeasti kasvavaan peliteollisuuteen niin, että ne kulkisivat oikeaan suuntaan. Arvostamme heidän selkeyttään, mutta olemme kuitenkin tehneet seuraavia toimia:

- ***Olemme ilmaisseet hyvin selkeästi, että emme pidä siitä, että kauppa toteutettiin. Olemme esittäneet tämän yritykselle sekä suullisesti että kirjallisesti.***
- ***Äänestimme ylimääräisessä yleiskokouksessa osakeantivaltuutusta vastaan (mitä emme tiedä kenenkään muun toimijan tehneen, vaikka olemme kyselleet asiasta).***
- ***Pienensimme asemaamme myymällä noin kolme miljoonaa osaketta (noin 15 % kannastamme).***

Kesän ja syksyn aikana meillä oli kaksi tapaamista Savvyn toimitusjohtajan kanssa, sekä toimistollamme Tukholmassa että Gamescom-tapahtumassa Kölnissä. Kölnissä tapasimme myös Saudi-Arabian prinssin Faisalin, joka on Savvyn varapuheenjohtaja, ja johtajan, jolle toimitusjohtaja raportoi suoraan. Nämä tapaamiset eivät ole muuttaneet mieltämme. Olemme tehneet selväksi, että emme halua Savvylla olevan paikkaa Embracerin hallituksessa – sekä eettisistä että kaupallisista syistä.

Miten etenemme/mitä nyt tapahtuu?

Syyskuun vuosikokouksessa ehdotettiin, että se ei saisi hallituspaikkaa tulevana vuonna. Näemme tämän myönteisenä asiana, ja aiomme jatkossakin pyrkiä vaikuttamaan yhtiöön ja sen pääomistajiin, joten Savvya ei ehdoteta hallitukseen myöskään vuoden kuluttua. Muilta osin seuraamme kehitystä edelleen tiiviisti.

Liiketoimi Savvyn kanssa oli ensimmäinen askel, jonka Embracer on ottanut väärään suuntaan. Tämä on selkeä miinus vaakakupissa, kun kaikkia sijoitukseemme vaikuttavia parametreja punnitaan. Jos Embracer ottaa enemmän askelia tähän suuntaan, toimimme sen mukaisesti. Jos menetämme luottamuksen siihen, että Embraceria ohjaavat vahvat arvot, joilla on selkeä moraalinen kompassi, sekä halu parantaa kaikkien sidosryhmien tulevaisuutta, meidän ei tulisi omistaa yhtiötä lainkaan. Emme ole siinä pisteessä nyt, mutta Savvyn tapauksen jälkeen todennäköisyys sille, että näin käy tulevaisuudessa, on valitettavasti suurempi. Seuraamme tilannetta edelleen tiiviisti, olemme lähellä yhtiötä ja vaikutamme siihen mahdollisimman paljon. Omistuksemme Embracerissa pysyy muuttumattomana.

LAATUYHTIÖT EDISTÄVÄT KESTÄVÄÄ MUUTOSTA

ODIN SUSTAINABLE EQUITIES

Osakerahasto ODIN Sustainable Equities antaa ennen kaikkea hyvän tuoton rahoillesi. Laatuyhtiöiden etsiminen on aina ollut Odinin sijoitusfilosofian perusta. Tulevaisuuden laatuyhtiöt edistävät todennäköisesti hieman parempaa maailmaa, mikä tekee niistä erityisen houkuttelevia sijoitustarkoituksiin.

Marraskuussa 2021 lanseeratulla *ODIN Sustainable Equities* rahastolla takanaan vaativa vuosi.

- Korkojen nousu, energia- ja toimituskriisi sekä sota Euroopassa ovat johtaneet uudelleenhinnoitteluun suuressa osassa osakemarkkinoita, myös niissä yhtiöissä, joita me Odinissa määrittelemme laatuyhtiöiksi, sanoo salkunhoitaja Harald Nissen, joka hoitaa rahastoa yhdessä Alexander Nilssonin kanssa. Vaikka yritykset ovat tuottaneet hyvää tulosta, markkinat ovat hinnoitelleet ne alas.

Odinilla on vastuullisuus tärkeänä tekijänä sijoitusfilosofiassaan. Odinin kolme keskeistä käsitettä - asema, suorituskyky, hinta - ovat ytimessä, jos aiomme onnistua kestävän osakerahaston hoidossa.

- Vastuullinen sijoittaminen edellyttää selkeää ja kurinalaista lähestymistapaa. Ensinnäkin sijoituksistamme voi lähes aina herätä keskustelua – ovatko ne riittävän vastuullisia? Lisäksi raportointi- ja dokumentointivaatimukset ovat tiukat, ja pitää pystyä näkemään yritysten oman toiminnan viherpesun läpi. Viimeisenä mutta ei vähäisimpänä, vaikka rahaston tarkoituksena on vastuullisuus, on yhtä tärkeää, että pystymme luomaan hyvää tuottoa osuudenomistajillemme, Nissen sanoo.

- Ja tässä olemme ytimessä. Uskomme, että yritykset, jotka painottavat ESG:tä ja vastuullisuutta jokapäiväisessä toiminnassaan, ovat tulevaisuuden voittajia, Nilsson lisää.

Jotta salkunhoitaminen olisi kohdennetumpaa ja tehokkaampaa, johtoryhmä on määritellyt viisi sijoitusteemaa, joiden he uskovat voivan tuottaa hyvää tuottoa tulevaisuudessa. Samalla temaattinen fokus helpottaa viestintää siitä, miten rahastoon on sijoitettu ja mitä osuudenomistajat voivat odottaa rahastolta.

- ***Uusiutuva energia ja vihreä siirtymä***
- ***Kestävät rakennukset ja infrastruktuuri***
- ***Kiertotalous ja resurssien tehokas hyödyntäminen***
- ***Kestävä liikenne***
- ***Terveys, elämänlaatu ja sosiaalinen osallisuus***

- Näiden teemojen sisällä etsimme karkeasti kahdenlaisia yhtiöitä. Ratkaisuyrityksiä ja uudelleenjärjestely-yhtiöitä. Tarvitsemme molempia, jotta saamme tasapainoisen salkun hyväksyttävällä riskillä. Samalla tavalla kuin maailma on riippuvainen sekä olemassa olevien yritysten uudelleenjärjestelyistä että uusista ratkaisuista haasteiden ratkaisemiseksi, Nilsson sanoo.

- On tärkeää ottaa mukaan myös uudelleenjärjestely-yhtiöt, koska vastuullisuus on yksi rahaston tavoitteista. Samalla on vaikea erottaa niitä, jotka todella menevät kestävään suuntaan, niistä, jotka käyttävät suuria sanoja ilman todellisia toimia.

ODIN Sustainable Equities

Lyhyesti rahastosta	Artikla 9 mukainen aktiivisesti hoidettu kestävän kehityksen osakerahasto. Rahasto sijoittaa vastuullisempaa tulevaisuutta edistävien yritysten osakkeisiin kaikkialla maailmassa.
Sijoitusmandaatti	Maailmanlaajuinen
Perustettu	29. marraskuuta 2021
Salkunhoitajat	Alexander Løes Nilsson Harald Nissen
Vertailuindeksi	Morningstar Developed Markets Mid Large Cap Index
Riski	6/7
Hallinnointipalkkio	0,75 % - 1,05 %

Laatuyhtiön määritelmä

DiscoverIE on yksi ODIN Sustainable Equities rahaston tärkeimmistä sijoituksista, ja se on ollut osa salkkua rahaston perustamisesta lähtien.

Kyseessä on kansainvälinen yritysryhmä, joka suunnittelee ja valmistaa elektronisia komponentteja käytettäväksi teollisissa sovelluksissa, kuten latureissa, tuuliturbiineissa ja sähkömoottoreissa. Yhtiö eroaa muista elektroniikkayrityksistä siinä, että se on määritellyt vastuullisuuden tarkoituksensa ytimeksi. DiscoverIE toimii neljällä pääalueella: uusiutuva energia, liikenteen sähköistäminen, terveys ja elämänlaatu sekä energiatehokkuus.

- Etsimme ainutlaatuista yritystä, joka ei ehkä ole kovin tunnettu, Nilsson sanoo. DiscoverIE:ssä on jännittävää se, että heillä on kunnianhimoinen suunnitelma omaa ESG-työtään varten, samalla kun yrityksen liiketoimintamallin ydin on kehittää teknologisia ratkaisuja maailman kohtaamiin ilmasto- ja ympäristöhaasteisiin.

- DiscoverIE on monella tapaa laatuyhtiön perikuva. Yhtiö on tehnyt hyvää tulosta pitkän aikaa, sillä on pitkään mukana ollut johto ja tulevaisuusorientoitunut asema toimijana, joka auttaa ratkaisemaan yhteiskunnallisia haasteita teknologian älykkäällä käytöllä, Nissen sanoo.

On oltava sekä historiaa että hyvä pitkän aikavälin suunnitelma

ODIN Sustainable Equities rahaston kohderyhminä ovat tavalliset säästäjät ja suuret sijoittajat. Kaikki ihmisistä, jotka etsivät hyvää tuottoa hyväksyttävällä riskillä, niihin, jotka haluavat sijoittaa yksinomaan yrityksiin, jotka edistävät kestävää siirtymää.

- Olemme hyvin tietoisia mandaatistamme ja sijoitusfilosofiastamme. Siksi emme sijoita aloitteleviin yhtiöihin emmekä yrityksiin, jotka eivät ole Odin-mallin mukaisia. Uskomme, että panoksemme kestävämpään tulevaisuuteen on suurempi, kun sijoitamme yhtiöihin, joilla on hyvät näytöt ja hyvä pitkän aikavälin suunnitelma, Nissen sanoo ja lisää, että nämä ovat myös yhtiöitä, jotka pärjäävät kilpailussa parhaista työntekijöistä. - Huomaamme, että vastavalmistuneet vaativat työnantajilta paljon tiukemmin kestävää ajattelua.

- Näemme, että on olemassa monia vakiintuneita yhtiöitä, joilla on hyvät mahdollisuudet edistää siirtymistä kestävämpään talouskehitykseen, Nissen toteaa.

– Näillä yhtiöillä on hyvät näkymät vahvan kannattavan kasvun jatkumiseen, mikä osaltaan kasvattaa osuudenomistajiamme vahvasti.

ODIN SUSTAINABLE CORPORATE BOND

MUUTOSTA EDISTÄVÄ RAHASTO

ODIN Sustainable Corporate Bond on joukkovelkakirjarahasto, jonka tarkoituksena on kestävyys sekä hyvä tuotto osuudenomistajille. Rahasto lanseerattiin toukokuussa 2022, ja se on lyhyessä ajassa saanut kokoon miljardin Norjan kruunun pääoman.

Vihreä siirtymä pitää rahoittaa. Tämä tapahtuu muun muassa siten, että yhtiöt laskevat liikkeeseen joukkovelkakirjoja rahoittaakseen hankkeita, joiden tavoitteena on vaikuttaa myönteisesti rakenneuudistukseen ja kehitykseen.

– Rahaston tavoitteena on edistää siirtymistä kestävämpään maailmaan sijoittamalla joukkovelkakirjoihin, jotka noudattavat rahaston vastuullisen sijoittamisen linjauksia. Joukkovelkakirjoissa osallistut siis tämän tärkeän rakenneuudistuksen rahoittamiseen", kertoo salkunhoitaja Nils Hast, joka hoitaa rahastoa yhdessä Mariann Stoltenberg Lindin kanssa.

Rahasto perustettiin institutionaalisten asiakkaiden pyynnöstä; Kestävä sijoitusvaihtoehto, joka voi tarjota vakaan tuoton ja hyvän likviditeetin. Eurooppalainen sijoitusmandaatti varmistaa hyvien kiinteätuottoisten arvopapereiden saatavuuden, ja korkeampi korkotaso tarkoittaa, että joukkolainarahastot ovat jälleen houkutteleva vaihtoehto pankkisijoituksille.

Kaksi painopistealuetta

Rahastoa hoidetaan aktiivisesti ja sillä on hyvän tuoton lisäksi kaksi fokusaluetta. Ensinnäkin rahaston on noudatettava tiukkoja vastuullisen sijoittamisen ohjeita. Toiseksi rahaston hoitajat huolehtivat siitä, että rahasto on likvidi.

– Likviditeetti tarkoittaa tässä yhteydessä sitä, että voimme helposti hallita rahastoon tulevia ja sieltä lähteviä rahavirtoja. Teemme tämän olemalla piensijoittajia suurissa joukkovelkakirjalainoissa, minkä voimme tehdä, koska rahastolla on eurooppalainen mandaatti", Hast sanoo.

Vaikuttaa positiivisesti

ODIN Sustaniable Corporate Bond on artiklan 9 mukainen rahasto. Käytännössä tämä tarkoittaa, että ei ole riittävä edellytys sille, että liikkeeseenlaskija- tai joukkovelkakirjalainalla on myönteinen vaikutus YK:n kestävän kehityksen tavoitteisiin. Samalla on pystyttävä dokumentoimaan, että yhtiön toiminta ei ole haitallista millekään muulle kestävän kehityksen tavoitteelle eikä riko kansainvälisiä sopimuksia ja normeja.

Vaikka ESG:n ohjeet on kuvattu ja dokumentoitu hyvin, ei ole vielä 100-prosenttista vastausta siihen, mitä pidetään kestävänä sijoituksena. Tämän segmentin hoitajana voi törmätä monenlaisiin ongelmiin samaan aikaan kuin määräykset ja normit muuttuvat nopeasti.

ODIN Sustainable Corporate Bond

Lyhyesti rahastosta	Aktiivisesti hoidettu joukkovelkakirjarahasto, jonka tarkoituksena on kestävyys artiklan 9 mukaisesti. Rahasto sijoittaa yrityksiin/ joukkovelkakirjoihin, jotka edistävät vähintään yhtä seitsemästä määritellystä vastuullisuustavoitteesta.
Sijoitusmandaatti	Eurooppalainen
Luottoluokitus	Investment Grade (IG)
Perustettu	31. toukokuuta 2022
Salkunhoitajat	Nils Hast Mariann Stoltenberg Lind
Viiteindeksi	Morningstar Eurozone 1-5 Yr Corporate Bond TR
Riski	2/7
Hallinnointipalkkio	0,15 % - 0,40 %
Kotipaikka	Ruotsi, rekisteröity Norjassa

- Olemme päättäneet toimia sijoituspäätöksissämme varovasti, koska asiakkaamme asettavat jälleen tiukkoja vaatimuksia. Panostamme suuresti avoimuuteen ja läpinäkyvyyteen juuri siksi, että ala on niin laaja ja jatkuvasti kehittyvä.

Vaativaa salkunhoitoa

Ei riitä, että yrityksille käytetään ulkopuolisten toimijoiden antamia vastuullisuusluokituksia.

– Meidän on myös tehtävä omia analyysejä ja arviointeja. Siksi olemme parin viime vuoden aikana vahvistaneet kestävän kehityksen tiimiä kahdella henkilötyövuodella. Näin voimme kehittää edelleen ODINin toimintaedellytyksiä vastuulliselle sijoittamiselle ja analysoida arvioitavia yrityksiä kestävyysnäkökulmasta, Mariann Stoltenberg Lind kertoo.

Suurin osa rahaston sijoituksista on tällä hetkellä kiinteiden yhtiöiden liikkeeseen laskemia vihreitä joukkovelkakirjoja, joissa rahat voidaan ohjata esimerkiksi uusiutuvan energian tuotantoon tai rakennusten energiatehokkuuden parantamiseen. Loppuosa on sellaisten yritysten liikkeeseen laskemia joukkovelkakirjoja, jotka toiminnallaan osallistuvat yhteen tai useampaan rahaston kestävyysteemaan.

– Samaan aikaan rahasto välttää sijoittamasta yrityksiin, jotka osallistuvat kansainvälisten normien ja yleiskokousten päätösten ympäristönsuojelusta, ihmisoikeuksista, työehdoista ja liiketoiminnan etiikasta rikkomiseen (kuten YK:n Global Compact ja OECD:n monikansallisille yrityksille antamat ohjeet).

Rahasto sijoittaa eurooppalaisten yritysten liikkeeseen laskemiin joukkovelkakirjoihin, joilla on korkea luottokelpoisuus, niin sanottu “investment grade” eli "IG". Luottoluokitusten vähimmäisvaatimus on BBB-. Tämä tarkoittaa, että on hyvin epätodennäköistä, että rahaston omistamaa joukkovelkakirjalainaa liikkeeseen laskevat yhtiöt menevät konkurssiin.

Kaupallinen idealismi

- Insinöörikoulutuksen myötä olemme todennäköisesti keskimääräistä enemmän mukana siinä, miten maailman tulisi vastata kohtaamiimme ympäristöhaasteisiin. Olemme huolissamme sekä siitä, miten teknologia voi auttaa ratkaisemaan haasteita, että salkunhoitajina siitä, kuinka hyviä yrityksiä ja hankkeita tulisi rahoittaa muutoksen aikaansaamiseksi. Etenkin siitä, millä hinnalla yritykset lainaavat rahaa. Jos me ja muut vihreät sijoittajat onnistumme, tämä ohjaa rahaa näihin sijoituksiin. Tämä tarkoittaa, että enemmän kestäviä hankkeita rahoitetaan, Mariann ja Nils toteavat lopuksi.

AKTIIVINEN OMISTAJUUS

Aktiivinen omistajuus tarkoittaa, että käytämme osakkaan äänioikeutta äänestämällä yhtiökokouksissa ja käymällä vuoropuhelua sijoituskohteidemme kanssa. Tavoitteenamme on äänestää kaikissa sijoituskohteidemme yhtiökokouksissa. Osallistumme myös nimitysvaliokuntien toimintaan, joissa autamme saamaan yritysten hallituksiin tarvittavaa osaamista. Haluamme tällä tavalla lisätä tietoisuutta vastuullisuudesta ja kehittää yhtiöitä parempaan suuntaan.

Tämä varustaa yritykset selviytymään kohtaamistaan haasteista entistä paremmin, mikä hyödyttää myös osakkaita. Alla on yhteenveto ODINin aktiivisesta omistuksesta 2022.

Yhtiökokoukset ja nimitysvaliokunnat

Vuonna 2022 pidettiin 360 yhtiökokousta yhtiöissä, joissa olemme omistaja. ODIN käytti äänioikeuttaan 349.ssä näistä kokouksista. Toisin sanoen ODIN äänesti 97 prosentissa vuonna 2022 pidetyistä yhtiökokouksista. ODIN äänesti hallitusta vastaan 181. ssä johdon esittämässä asiassa. ODIN Lue lisää ODINin omistajaohjaus- ja yritysjohtoperiaatteista täällä: **odin.fi**

Vuonna 2022 suuntaus, jossa osakkeenomistajien ehdotusten määrä kasvoi, jatkui amerikkalaisten yritysten yhtiökokouksessa. Niissä yhtiöissä, joita ODIN omistaa, jätettiin 98 osakkeenomistajien ehdotusta, joista ODIN päätti äänestää 62:n puolesta. Yleisesti katsoen suhtaudumme myönteisesti ehdotuksiin, jotka kannustavat yhtiötä suurempaan avoimuuteen yhteiskunnan kannalta tärkeissä aiheissa. Lisääntynyt tiedonsaanti yhtiön työstä on tärkeää tehdessämme sitä koskevaa kokonaisarviota. Alla on joitain esimerkkejä osakkeenomistajien ehdotuksista, joita ODIN päätti tukea vuonna 2022.

Yhtiö	Ehdotuksen tekijä	Ehdotus	Teema*
Amazon.com, Inc.	Shareholder	Commission Third Party Report Assessing Company's Human Rights Due Diligence Process	S
Amazon.com, Inc.	Shareholder	Publish a Tax Transparency Report	S
Amazon.com, Inc.	Shareholder	Report on Lobbying Payments and Policy	S
Amazon.com, Inc.	Shareholder	Commission a Third Party Audit on Working Conditions	S
Berkshire Hathaway Inc.	Shareholder	Report on Climate-Related Risks and Opportunities	E
Berkshire Hathaway Inc.	Shareholder	Report on GHG Emissions Reduction Targets	E
Booking Holdings Inc.	Shareholder	Report on Climate Change Performance Metrics Into Executive Compensation Program	E, S
Dollar General Corporation	Shareholder	Report on Political Contributions and Expenditures	S
Mastercard Incorporated	Shareholder	Report on Political Contributions	S
Meta Platforms, Inc.	Shareholder	Require Independent Board Chair	G
Meta Platforms, Inc.	Shareholder	Publish Third Party Human Rights Impact Assessment	S
Meta Platforms, Inc.	Shareholder	Report on Lobbying Payments and Policy	S
Microsoft Corporation	Shareholder	Report on Tax Transparency	S

Taulukko 1: Valiokunnan kannattamat osakkeenomistajien ehdotukset vuonna 2022

* E – Environmental (Ympäristö ja ilmasto)
S – Social (Sosiaaliala ja yhteiskunta)
G – Governance (Yhtiön johtaminen)

Nimitysvaliokunnat

Nimitysvaliokunnan tehtävänä on esittää ehdokkaita yhtiön hallitukseen. Hallituksen valitsee yhtiökokous edustamaan osakkeenomistajia. Hallitus on yhtiön korkein päättävä elin, joka valvoo toimivaa johtoa ja päivittäistä liiketoimintaa. Teemme tätä tärkeää työtä yhdessä yhtiöiden muiden suurimpien omistajien kanssa. Odin-rahastojen edustajia on 17 nimitysvaliokunnassa:

NO
- Kongsberg Gruppen
- Borregaard
- Multiconsult

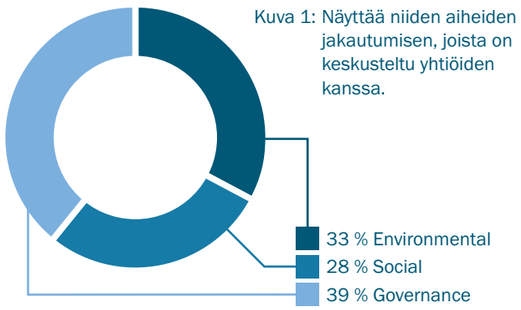
SE
- AddLife
- AQ Group
- Axfood
- Beijer Alma
- Biotage
- Byggmax Group
- CTT Systems
- Dustin
- Hemnet
- Munters Group
- Nimbus
- Fortinova Fastigheter

DK
- Admincom

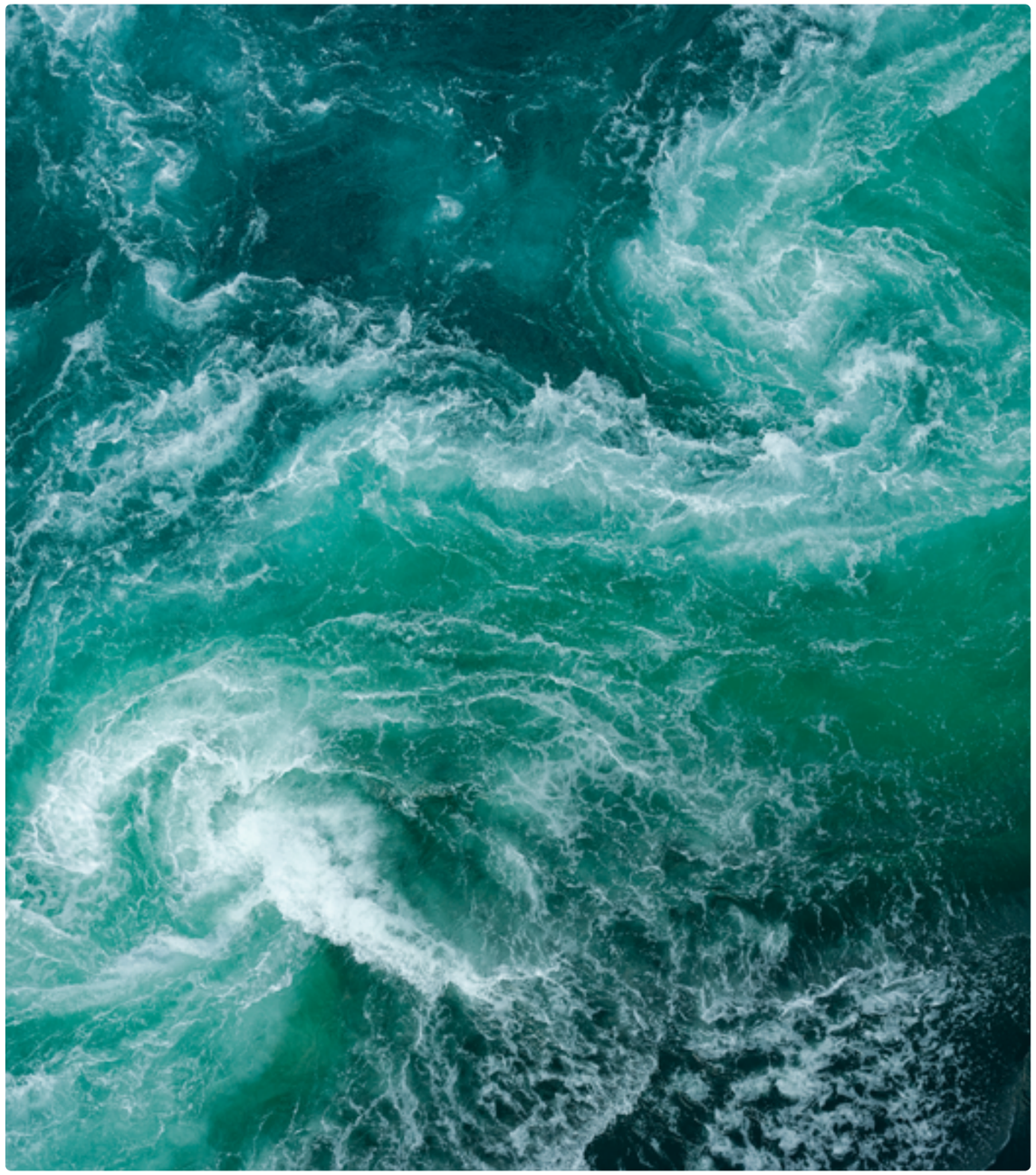
FI
- Lemonsoft

Vuoropuhelu

ODIN oli 31.12.2022 omistajana 267 osakeyhtiössä. Vuonna 2022 kävimme 379 keskustelua 175 yrityksen kanssa ESG-aiheista. Määrittelemme nämä keskustelut tilanteiksi, joissa otamme yhteyttä yritykseen esittääksemme kestävyysaiheisia kysymyksiä tai keskustellaksemme niistä. Voimme käydä useita keskusteluja saman yhtiön kanssa vuoden aikana. Seuraavassa on yhteenveto näissä tapaamisissa käsitellyistä aiheista.



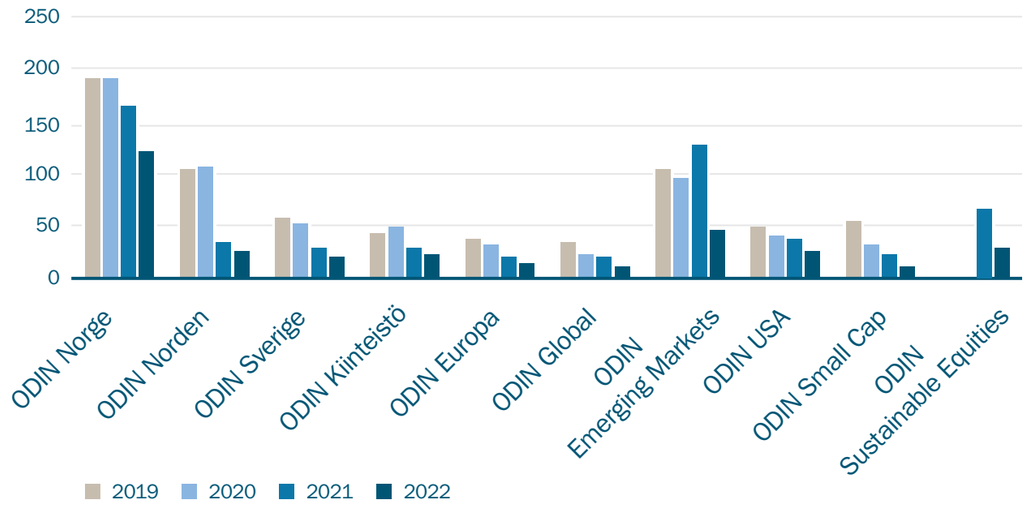
Kuva 1: Näyttää niiden aiheiden jakautumisen, joista on keskusteltu yhtiöiden kanssa.



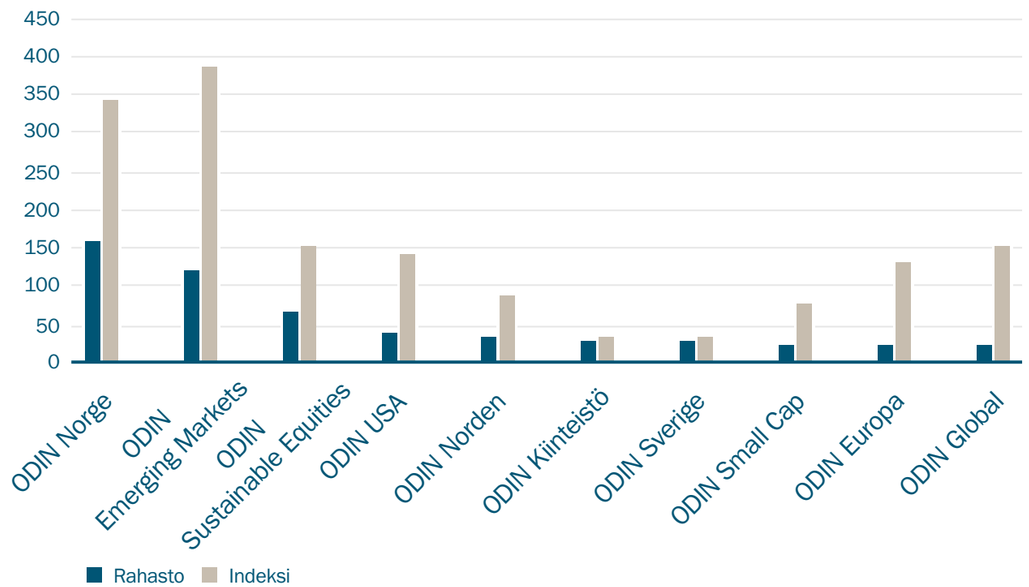
Rahastojen hiilijalanjälki

Hiilijalanjälki, jota mitataan tässä hiili-intensiteetillä, antaa rahaston tasolla kuvan siitä, kuinka suuria tietyn salkun yhtiöiden päästöt ovat suhteessa tuottoihin. Mitä alhaisempi luku, sitä parempi. Kaikki yhtiöt eivät raportoi hiilidioksidipäästöistään, ja joudumme arvioimaan ne vertailukelpoisten yhtiöiden perusteella. Rahastojemme hiilijalanjäljen raportoinnin tarkoituksena on vaikuttaa yhtiöihin ja saada ne mittaamaan omat päästönsä sekä asettamaan selkeitä tavoitteita päästöjen vähentämiseksi nykytasolta. Arvioitava avainluku on rahaston hiili-intensiteetti, joka on laskettu käytettävissä olevien uusimpien tietojen perusteella ajankohdalle 31. joulukuuta 2021.

Lue tästä lisää, kuinka laskemme hiilijalanjäljen: odin.fi



Kuva 2: Näyttää rahastojen hiili-intensiteetin historiallisen kehityksen (tCO_2e/mEUR)



Kuva 3: Näyttää rahaston hiili-intensiteetin suhteessa rahaston indeksiin (tCO_2e/mEUR)

Lisätietoa hiili-intensiteetistä

Vuonna 2017 Odin alkoi mitata rahastojen hiili-intensiteettiä. Tämän avulla sekä me sijoittajina/salkunhoitajina että yhtiöt joihin me sijoitamme kiinnittävät huomiota hiilipäästöihin. Tämä luo tietoisuutta, joka on ensimmäinen askel kohti muutosta.

Hiilijalanjälki antaa historiallisen tilannekuvan tietyn rahaston yhtiöiden päästöistä. Odin salkunhoitajana voi vaikuttaa hiilidioksidipäästöihin parhaiten kannustamalla yrityksiä, joihin olemme sijoittaneet, asettamaan tavoitteita päästöjensä vähentämiseksi. Työskentelemme aktiivisesti tämän parissa, ja salkuissamme on nyt 59 yritystä, jotka ovat asettaneet tieteeseen perustuvia tavoitteita Science Based Target Initiativen kautta.

TARKOITUS JA TOTEUTUS

Kestävä kehitys on luonnollinen osa kaikkea, mitä me aktiivisina omistajina teemme. Tässä kuvataan joitain tärkeitä kohtia siitä, miten kestävyys on integroitu työmme kaikkiin vaiheisiin, kun etsimme parhaita sijoituksia rahastoille.

1: Pitkän aikavälin lähestymistapa

Maailmalla on edessään vihreä siirtymä, ja kestävyys on ratkaisevan tärkeää, jotta löydetään yritykset, joilla on parhaat edellytykset luoda arvoa tulevaisuudessa. Kyse on siitä, miten yritykset ottavat huomioon liiketoiminnan ympäristö- ja sosiaaliset näkökohdat, mutta myös siitä, miten niitä johdetaan, organisoidaan ja hallinnoidaan. Yritykset, jotka harjoittavat toimintaa, joka ei ole vastuullista, joutuvat lopulta törmäyskurssille viranomaisten ja kuluttajien kanssa. Yritykset, jotka eivät kohtele työntekijöitään hyvin, eivät pysty houkuttelemaan parasta työvoimaa. Yritykset, jotka eivät kohtele osakkeenomistajiaan hyvin, menettävät ajan myötä luottamuksensa pääomamarkkinoilla. Pitkän aikavälin kestävyys on myös pitkällä aikavälillä kannattavaa.

2: Yrityskulttuuri

Johtajamme keskittyvät löytämään yrityksiä, joilla on poikkeukselliset johtajat ja vahva ja selkeä yrityskulttuuri . Näiden "pehmeiden" tekijöiden voima on aikaa myöten keskeinen arvotekijä, jota osakemarkkinat saattavat aliarvioida. Kovien numeroiden ja pehmeämpien inhimillisten tekijöiden yhdistelmä saa meidät löytämään voittajat. Myrskyisinä aikoina yrityskulttuuri on entistä keskeisempää. Koska keskitymme vahvasti yrityskulttuuriin, käytämme paljon aikaa kestävien, hyvin johdettujen ja laadukkaiden yhtiöiden löytämiseen rahastoillemme. Kestävä yrityskulttuuri luo liiketoimintamallin, jonka tulevaisuus on turvattu ja joka pystyy tuottamaan vakaata kasvua ja voittoa.

3: Riskien arviointi ja vastuullisuus

Muiden ihmisten rahojen sijoittamista seuraa suuri vastuu . Tasapainoiset riskinarvioinnit ovat ratkaisevan tärkeitä, jotta voimme tarjota asiakkaillemme hyvän tuoton aikaa myöten. Meillä on selkeä käsitys riskistä, jonka olemme valmiita ottamaan, ja pitkäaikaisina sijoittajina emme ole huolissamme pääomamarkkinoiden nopeista kurssinmuutoksista niin kauan kuin laatuyhtiöt, joihin sijoitamme pitkällä aikavälillä, luovat arvoa. Todellinen riski on, että yritysten liiketoimintamalli heikkenee, mikä muuttaa olosuhteita ja lisää pysyvien tappioiden riskiä. Haluamme välttää tällaiset riskit. Integroimalla vastuullisuuden sijoituspäätöksiin voimme tunnistaa kestäviä liiketoimintamalleja ja vähentää yritysriskiä.

4: Aito aktiivinen salkunhoito

Meidän työtämme aktiivisina salkunhoitajina on tehdä päätöksiä siitä, mihin yrityksiin meidän tulee sijoittaa. Salkunhoitajien työ ei ole osakkeiden ostoa ja myyntiä raivoisaan tahtiin vaan vierailuja tehtaissa, yritysten johdon tapaamisia, tilinpäätösten lukemista ja analysointia. Tämän me ODINissa määrittelemme toiminnaksemme - analysoida ja arvioida yrityksiä, yrityskulttuuria, toimialaa ja yrityksiä johtavia ihmisiä. Salkunhoitajamme kysyvät aina itseltään, onko kyseessä yritys, jota he haluavat omistaa seuraavat 10 vuotta. Kaikki sijoitukset ovat salkunhoitajiemme aktiivisia valintoja, täysin riippumattomina indekseistä.

5: Laatua määrän sijaan

Osakerahastoissamme on noin 25–35 omistusta. Keskittämällä omistukset rahastosalkkuihin luomme salkunhoitajille paremmat mahdollisuudet saada syvällistä tietoa jokaisesta yksittäisestä sijoituksesta. Jokaisella sijoituksella on siten suuri vaikutus salkun kokonaistuottoon. Omistusten lukumäärän yläraja saa meidät huolehtimaan siitä, että salkussa on aina vain parhaat yritykset. Tämä tarkoittaa, että salkunhoitajamme arvioivat aina perusteellisesti sekä tuottomahdollisuudet että riskitekijät, kun uusia sijoituksia tehdään. Keskitetyt rahastosalkut johtavat siihen, että jokaisen sijoituksen laatu säilyttää korkean ja vakaan tason.

6: Näkyvät ja aktiiviset omistajat

Aktiivisina omistajina edustamme kaikkia osuudenomistajiamme kaikissa rahastoissamme oleviin omistuksiin liittyvissä asioissa. Aktiivinen omistajuus tarkoittaa sitä, että osallistumme useisiin nimitysvalmisteluihin muun muassa saadaksemme yritysten hallituksiin henkilöitä, joilla on asiantuntemusta vastuullisuudesta. Käytämme myös äänioikeuttamme osakkeenomistajina yhtiökokouksissa ja käymme vuoropuhelua niiden yhtiöiden kanssa, joihin sijoitamme. Asiakkaiden kiinnostus vastuullisuuteen kasvaa, mikä tarkoittaa, että yrityksiin kohdistuu suurempi paine myös siitä suunnasta. Tavoitteenamme on äänestää kaikkien yhtiöiden yhtiökokouksissa, joihin sijoitamme.

KESTÄVIÄ INVESTOINTEJA KOSKEVA EU:n KEHYS

PITKÄ MATKA KULJETTAVANA

"Monet ihmiset luulevat, että EU:n rahoitusalan kestävyyttä koskevat säännökset ovat lopullisesti muotoiltuja ja että kyse on vain sopeutumisesta. Tosiasia on, että olemme vasta aloittamassa", sanoo Marte Storaker, ODIN Salkunhoidon kestävän kehityksen johtaja.

Marten mukaan ymmärrys säädöksistä kehittyy jatkuvasti, ja EU:lta tulee täsmennyksiä jatkuvalla syötöllä.

Mikä on tärkein asia, mitä säädösrintamalla tapahtuu – juuri nyt?

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) sisällytettiin Norjan lainsäädäntöön kestävää rahoitusta koskevassa laissa joulukuussa 2022. Ruotsissa ja Suomessa se on ollut voimassa vuodesta 2021. EU:n on 1.1.2023 alkaen raportoitava rahastojen kestävyydestä EU:n laatimien mallien mukaisesti. Norjassa raportoinnin aikataulu on epäselvä. SFDR-säännöllä säännellään rahoituslaitosten ja johtajien tiedonantovelvollisuutta ja kestävyysraportointia koskevia vaatimuksia yritys- ja tuotetasolla.

– Tämä edellyttää, että salkunhoitajat antavat tietoa siitä, miten kestävyysnäkökohdat otetaan huomioon sijoituspäätöksissä. Tiedot on annettava määrämuotoisesti ja ne on sisällytettävä rahastoesitteisiin ja verkkosivustoille. Lisäksi on raportoitava vuosittain siitä, miten kestävyysnäkökohdat kehittyvät standardoitujen kestävyysindikaattorien perusteella", Storaker selittää.

Säädellessään kestävää kehitystä koskevaa tietoa EU:n tavoitteena on lisätä talouden rakennemuutosta edistävien investointien osuutta. Standardoimalla kestävyystiedot EU helpottaa rahastoasiakkaiden mahdollisuuksia vertailla salkunhoitajiensa kestävyystietoja ja auttaa välttämään viherpesua.

"Tämä on tavoite, jota ODIN tukee. Siksi teemme kovasti töitä saadaksemme lisää tietoa siitä, miten ODIN integroi vastuullisuuden rahastojen hallintaan esitteissä, verkkosivuillaan ja rahastojen vuosikertomuksissa", Marte sanoo.

Helpompi ymmärtää

Salkunhoitajana ODIN uskoo vahvasti vastuullisuustiedon sääntelyn lisäämiseen rahoitussektorilla ja pörssiyhtiöissä.

– On selvää, että standardoidut vastuullisuustiedot antavat meille paremman pohjan vertailulle, ja rahastojen asiakkaat saavat parempaa tietoa niiden yritysten panoksesta, joihin he ovat sijoittaneet, Storaker sanoo. Näiden säädösten noudattaminen ei kuitenkaan ole yksinkertaista. Olemme alkuvaiheessa ja on vielä paljon selvitettävää, Storaker huomauttaa:

– Esimerkiksi toistaiseksi vain kahdessa EU:n kuudesta ympäristötavoitteesta on määritelty vaatimuksia, jotka yritysten on täytettävä voidakseen kutsua itseään ympäristön kannalta kestäviksi. Vaatimuksia neljälle muulle ympäristötavoitteelle valmistellaan, ja yritykset raportoivat niistä aikaisintaan vuonna 2024.

Mitä kestävyys oikeastaan on?

Kestävyys on termi, jota käytetään paljon. Mutta ei ole täysin selvää, millaista toimintaa voi kutsua kestäväksi.

Edellä esitetyn mukaan kestävä sijoitus on *"sijoitus taloudelliseen toimintaan, joka edistää ympäristötavoitetta, tai sijoitus taloudelliseen toimintaan, joka edistää sosiaalista tavoitetta, edellyttäen, että sijoituksesta ei aiheudu olennaista haittaa millekään näistä tavoitteista ja että sijoituskohteet noudattavat hyviä ohjauskäytäntöjä."*

– Ensi silmäyksellä tämä näyttää hyvältä, mutta mitä tarkalleen ottaen liittyy ympäristötavoitteen saavuttamiseen? Tämä ei ole selvää EU:n puolelta. Toisin kuin taksonomiassa, ei ole olemassa selkeitä vaatimuksia sille, mitä tarvitaan, että sijoitusta voi kutsua kestäväksi", Storaker sanoo.

Toisin sanoen tämä määritelmä antaa rahaston hoitajille mahdollisuuden käyttää harkintavaltaa sen suhteen, mitä on kestävien sijoitusten sisä- ja ulkopuolella.

Vaativaa asiakkaalle

SFDR:n mukaan kaikkien 8 ja 9 artiklan mukaisten rahastojen on sitouduttava siihen, että rahaston sijoituksista tietty vähimmäisosuus on kestäviä. Ne voivat sitoutua vähimmäisosuuteen, joka on taksonomian määritelmien mukainen, tai vähimmäisosuuteen, joka on SFDR:n määritelmän mukainen.

Toistaiseksi taksonomia kattaa vain kaksi ensimmäistä ympäristötavoitetta ja vain ne toiminnot, joiden sopeuttaminen vaikuttaa eniten. Tämä tarkoittaa, että suhteellisen pieni osataloudessa on nykyisen taksonomian mukainen. On myös niin, että pörssiyhtiöiden ei tarvitse ilmoittaa osuuttaan taksonomian mukaisesta toiminnasta ennen tätä vuotta.

– Tämä tarkoittaa, että tietoja, joita käytämme rahaston taksonomian osuuden laskemiseen, ei ole vielä olemassa. Siksi useimmat rahaston hoitajat välttävät sitoutumista taksonomian mukaiseen vähimmäisosuuteen sijoituksista", Storaker sanoo.

Kestävien sijoitusten määritelmä SFDR:ssä on epäselvä. Tämän seurauksena rahaston hoitajat määrittelevät vastuulliset sijoitukset eri tavalla ja laskevat osuutensa kestävistä sijoituksista eri menetelmillä. Siksi asiakkaalta vaaditaan paljon, jotta hän voi tutustua annettuihin tietoihin ja pystyy vertaamaan rahastoja, joihin hän haluaa sijoittaa.

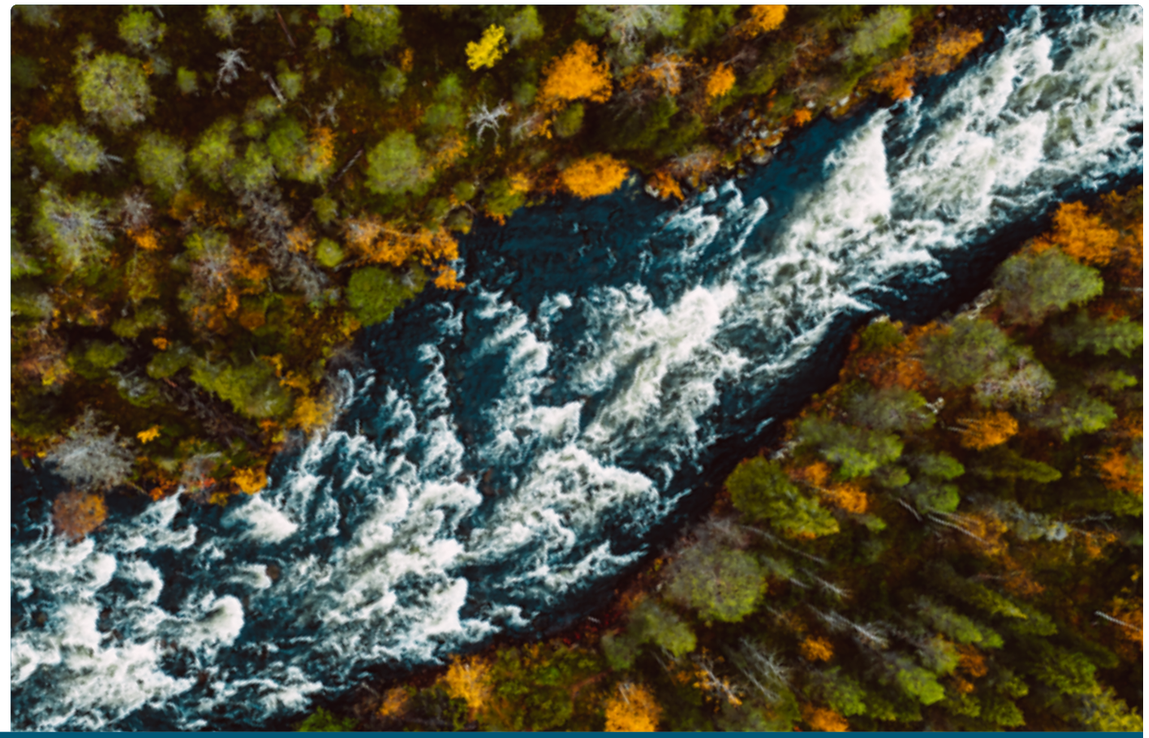
– Siksi ODINille on tärkeä tehtävä viestiä asiakkaillemme hyvin säännösten epäselvyyksistä ja siitä, miten rahastot sijoittavat. Juuri epäselvän määritelmän vuoksi me ODINissa olemme päättäneet odottaa ennen kuin sitoudumme vähimmäisosuuteen kestäviä sijoituksia. EU:lta odotetaan selvennyksiä, ja me haluamme odottaa niitä. Me ODINilla uskomme, että se on reilua asiakkaitamme kohtaan. Kun saadaan lisää selvyyttä siitä, miten SFDR:n mukaisia kestäviä sijoituksia tulisi tulkita, sitoudumme siihen, että rahastossa on vähimmäisosuus tällaisia sijoituksia", Storaker toteaa.

Pitkä tie kuljettavana – tämä on vasta alkua

Jotta yritys olisi kestävä, ympäristö- ja ihmisvaikutusten on oltava nettopositiivisia. Sen mittaamiselle ei ole yhteistä standardia, mutta hyvin harvat yritykset ovat sitä tänään. Esimerkiksi maailma on kaukana Pariisin sopimuksessa asetettujen tavoitteiden saavuttamisesta.

Taksonomian ja SFDR:n mukainen raportointi ovat tärkeä askel kohti yhteisten standardien luomista. Se on alkanut hieman karkeasti, mikä johtuu pääasiassa siitä, että tietopohjaa ei vielä ole.

– Meille kyse on siitä, että teemme hyviä analyysejä yrityksistä sen tiedon perusteella, mitä meillä on. ESG-analyyseissä arvioidaan yrityksen ympäristö- ja ihmisvaikutusten hallintaa. Käytämme näitä tietoja arvioidaksemme, onko yrityksillä käytössä hyviä prosesseja negatiivisten vaikutusten minimoimiseksi. Ihannetapauksessa löydämme yrityksiä, joilla on tuotteita ja prosesseja, joilla on positiivinen vaikutus ympäristöön ja ihmisiin, Storaker sanoo.



Selitys: Tämä on kestäviä investointeja koskeva EU:n kehys

Euroopan komissio käynnisti 7. maaliskuuta 2018 toimintasuunnitelman kestävän kasvun rahoittamiseksi. Tärkeimmät rahaston hoitajia koskevat säännökset ovat kestävää tilinpäätöstä koskeva asetus (SFDR) ja EU:n taksonomia.

Taksonomia

EU:n taksonomia on – hyvässä norjalaisessa luokitusjärjestyksessä – kestävän taloudellisen toiminnan luokitusjärjestelmä. Taksonomia sisältää joukon teknisiä kriteerejä, joilla varmistetaan, että sijoittajilla, yrityksillä ja liikkeeseenlaskijoilla on standardoitu luokitus sille, mitä pidetään kestävänä taloudellisena toimintana.

– On tärkeää ymmärtää, että taksonomia ei määrittele, mitä yrityksiä pidetään kestävinä, vaan mitkä taloudelliset toiminnot ovat kestäviä. Tämä tarkoittaa esimerkiksi sitä, että yrityksen, jota talouslehdistössä kutsutaan "vihreäksi", liikevaihdosta voi todellisuudessa olla suhteellisen pieni osuus luokiteltu taksonomian mukaan kestäväksi, Storaker huomauttaa.

Taksonomia koostuu kuudesta konkreettisesta ympäristötavoitteesta:

1. *Ilmastonmuutoksen hillitseminen*
2. *Ilmastonmuutokseen sopeutuminen*
3. *Vesivarojen ja meren luonnonvarojen kestävä käyttö ja suojelu*
4. *Siirtyminen kiertotalouteen*
5. *Saastumisen ehkäiseminen ja rajoittaminen*
6. *Luonnon monimuotoisuuden ja ekosysteemien suojelu ja elvyttäminen*

EU valmistelee myös sosiaalista taksonomiaa, jolla on kolme sosiaalista tavoitetta:

1. ***Ihmisarvoiset työolot (mukaan lukien arvoketjun työntekijät)***
2. ***Ihmisarvoiset elinolot loppukäyttäjille/kuluttajille (end-users)***
3. ***Osallistavat ja kestävät paikallisyhteisöt***

Sosiaalisilla tavoitteilla pyritään parantamaan työntekijöiden edustajista, kuluttajista ja paikallisyhteisöistä koostuvan liiketoiminnan sidosryhmän olosuhteita 10 osatavoitteella.

Mitä eroa on 8 ja 9 artiklan mukaisilla rahastoilla?

Kahta 9 artiklan mukaista rahastoa lukuun ottamatta kaikki ODIN-rahastot ovat 8 artiklan mukaisia. Tämä johtuu siitä, että kaikki rahastot integroivat ESG-arvioinnit yritysanalyyseihinsä ja seuraavat yrityksiä ESG:n perusteella. Tämän lisäksi ODINin 9 artiklan mukaisten rahastojen tulee myös löytää yhtiöitä, joilla on konkreettisia myönteisiä vaikutuksia ympäristöön ja ihmisiin:

- ***8 artiklan*** mukaiset rahastot edistävät ympäristöön liittyviä tai sosiaalisia ominaisuuksia, mutta niissä ei tavoitella kestävyyttä.
- ***9 artiklan*** mukaisilla rahastoilla on kestäviä sijoituksia koskevia tavoitteita. Tällaisten rahastojen on investoitava aktiivisesti ratkaisuihin ja yrityksiin, jotka edistävät merkittävästi talouden kestävää rakenneuudistusta.

SFDR – tiedonantovelvollisuus

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) säätelee rahoituslaitosten ja rahaston hoitajien toiminnan kestävyyttä koskevia tiedonanto- ja raportointivaatimuksia sekä yritys- että tuotetasolla eli yksittäisen rahaston/toimeksiannon osalta.

Artiklan 8 ja artiklan 9 mukaisten rahastojen osalta pitää julkaista:

- ***Tietoa kestävyydestä verkkosivustoilla***
- ***Tietoa kestävyydestä esitteissä***
- ***Vuotuinen raportti kestävyydestä***

Näihin tietoihin on sisällyttävä tiedot siitä, miten rahasto integroi ESG-tavoitteet ja missä määrin rahasto tekee kestäviä sijoituksia taksonomian vaatimusten ja SFDR:n määritelmän mukaisesti.

ODININ OSUUS

YHTEISKUNNALLINEN VASTUULLISUUS

Joka vuosi ODIN antaa joululahjoja hyväntekeväisyyteen. Monista hyvistä aloitteista ja asioista, joiden puolesta taistellaan, työntekijät päättivät vuonna 2022 antaa joululahjoja rahan muodossa seuraaville järjestöille:

Lääkärit ilman rajoja

Toimivat kaikkialla maailmassa, ja antavat lääkinnällistä hätäapua siellä, missä sitä eniten tarvitaan. He auttavat ihmisiä sotien, konfliktien ja katastrofien keskellä.

Ympäristöagentit

On lasten ympäristöjärjestö. He eivät tue mitään tiettyä poliittista puoluetta eivätkä vastaanota niiltä tukea. Sen sijaan he pyrkivät saamaan kaikki puolueet toimimaan entistä tehokkaammiksi huolehtimaan maapallosta. Ympäristöagentit eivät myöskään suosi mitään elämänkatsomusta tai uskontoa, mutta katsovat, että kaikkien tulisi kunnioittaa paremmin toistensa uskoa ja katsomusta. Ympäristöagentit haluavat maailmasta paikan, jossa ihmiset tietävät, mitä luonto kestää, ja toimivat ja elävät sen mukaisesti. He työskentelevät puhtaamman ympäristön ja turvallisemman tulevaisuuden puolesta.

Lasten Syöpäyhdistys

On olemassa auttaakseen syöpää sairastavia lapsia ja nuoria ja heidän perheitään. He toimivat koko perheen hyväksi, eli sekä sairas lapsi että sisarukset ja vanhemmat ovat mukana. Jotkut sairaista lapsista ovat toipuneet, jotkut ovat kärsineet jälkitaudeista, jotkut ovat hoidossa ja jotkut ovat menehtyneet. Lasten syöpäyhdistyksen tavoitteena on olla tukikumppani ja tietolähde lapsina syöpään sairastuneiden perheille, jotta he eivät koskaan tuntisi olevansa yksin. Samalla haluamme olla Norjan suurin liikkeellepaneva voima keskittymään lapsuusiän syöpään mediassa ja yhteiskunnassa. Osallistumme tutkimukseen ja koulutukseen lasten syövän torjumiseksi.

Köyhäintalo

On Oslossa toimiva organisaatio, joka pyrkii oman toimintansa ja keskinäisen avun avulla parantamaan olosuhteita ihmisille, joilla on hyvin vähän ja jotka tarvitsevat apua välttämättömien tarpeiden täyttämiseksi. Köyhäintalo jakaa ilmaista ruokaa, vaatteita, huonekaluja jne. He tarjoavat myös keskusteluja-itseapuryhmiä, lääkäreitä ja erilaisia kursseja. Tavoitteena on auttaa ihmisiä pääsemään yli kohtaamistaan haasteista.

UNHCR – Yhdistyneiden Kansakuntien pakolaisjärjestön pääsihteeri

Kun otetaan huomioon Ukrainan kriisitilanne, jossa ihmiset pakenevat henkensä edestä ja lapset erotetaan vanhemmistaan ja sukulaisistaan, jokaisella eurolla on merkitystä perheille, jotka joutuvat hengenvaaralliseen tilanteeseen. ODINin Tukholman sivuliikkeen ODIN Rahastojen työntekijät halusivat antaa työntekijöiden joululahjoihin varatut rahat YK:n pakolaisavulle. ODIN Rahastot päätti sitten tuplata tämän summan ennen lahjan lähettämistä.

Hand in Hand

Köyhyyden poistaminen maailmasta on yksi YK:n kestävän kehityksen tavoitteista. Tämä on Hand in Hand -järjestön visio. Se on valtava haaste ja kysymys, joka koskee meitä kaikkia – miten ja missä ikinä asummekaan ja elämmekään. Mutta miten ihmiset voivat ansaita elantonsa ja nousta köyhyydestä, jos heillä ei ole tuloa tuottavaa työtä?

ODIN Rahastot on ollut monien vuosien ajan Hand in Handin sponsori. Pyrimme joka päivä löytämään rahastoihimme parhaita yhtiöitä, joilla on hyvä johto. Saamme usein mahdollisuuden seurata pientä yhtiötä sen matkalla suureksi yhtiöksi. Sijoittamisessa Hand in Hand -järjestöön on paljon samaa – köyhimmillä alueilla autamme erityisesti sijoittamalla naisiin, joiden perustamat yritykset voivat lopulta tukea koko perhettä.

Ihmisten auttaminen auttamaan itseään on upea sijoitus, joka saa yhteisöt ja ihmiset kasvamaan – ja upeat sijoitukset jos mikä on asia, josta me ODINissa pidämme todella paljon.

ODIN & Elinkeinoelämä Kohtaa Itärajan

Elinkeinoelämä Kohtaa Itärajan on sosiaalinen aloite, joka keskittyy integraatioon ja verkostoitumiseen käyttämällä shakkia sillanrakennukseen.
Vuonna 2022 ODIN oli ensimmäistä kertaa tämän tapahtuman sponsorina. Näin Elinkeinoelämä Kohtaa Itärajan itse kuvailee itseään: *"Jotta shakista tulisi sillanrakennustoimintaa, elinkeinoelämän edustaja laitetaan yhteen itärajan nuoren kanssa. Nämä ovat nyt pari, jotka pelaavat joukkueena parishakkiturnauksessa. Parishakki on sosiaalinen ja viihdyttävä muoto, jossa pelaajat liikuttavat vuorotellen nappuloita kommunikoimatta kumppaninsa kanssa. Tämä rakentaa keskinäistä yhteisymmärrystä ja vahvistaa toimijoiden yhteistyökykyä."*

Toiminnan tavoitteena on edistää integroitunutta Norjaa, jossa kaikki tuntevat olevansa mukana.

ODIN Rahastot

Kluuvikatu 7
00100 HELSINKI

Puhelin: +358 9 4735 5100
Y-tunnus 1628289-0

Yritys on ODIN Forvaltning AS:n
kokonaan omistama tytäryhtiö

odin.fi