

Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer

Eika Kapitalforvaltning AS
LEI: 5967007LIEEXZX9HMMW06
Sist oppdatert: 10. desember 2025

1. Sammendrag

Eika Kapitalforvaltning AS (EKF) hensyntar de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer («Principal Adverse Impacts», PAI) i investeringsprosessen. Denne erklæringen er i tråd med EUs offentliggjøringsforordning (2019/2088 av 27. november 2019 (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR)) og gjelder referanseperioden fra 1. januar 2024 til 31. desember 2024. Rapporteringen skjer på aggregert nivå og oppdateres årlig.

EKFs visjon er klar: «Derfor investerer vi ikke i hva som helst». Dette gjenspeiles i investeringspraksisen, der det foretas nøye vurderinger av hva det investeres i, og hva det velges å avstå fra. Bærekraft er integrert i hele forvaltnings- og investeringsvirksomheten, og utgjør en viktig del av EKFs langsiktige strategi. Målet er å levere god, langsiktig avkastning for kundene, redusere finansiell risiko og bidra til en bærekraftig utvikling. EKF integrerer både bærekraftsrisiko (utenfra-inn) og påvirkning på bærekraftsfaktorer (innenfra-ut) i investeringsprosessen. Bærekraftsrisiko er risikoen for at miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser kan påvirke verdien av en investering negativt. Påvirkning på bærekraftsfaktorer handler om de faktiske negative påvirkningene våre investeringer kan ha på miljø, sosiale og arbeidstakerrelaterte forhold samt forhold knyttet til menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser. PAI-indikatorene er ikke en vurdering av risiko for investeringsverdien, men en rapportering av konsekvenser for bærekraftsfaktorer.

2. Beskrivelse av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Tabellen nedenfor gir en oversikt over de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Dataen i tabellen er presentert som et gjennomsnitt av innsamlet data fra fjoråret. Eventuelle økninger i PAI-data fra 2023 betyr ikke nødvendigvis at EKFs bærekraftsprestasjon

har svekket seg. Endringer kan skyldes bedre datatilgang og høyere datakvalitet, som gjør det mulig å identifisere flere negative påvirkninger.

EKF rapporterer på alle obligatoriske PAI-indikatorer, samt to frivillige indikatorer: avskoging og menneskerettigheter. De to frivillige PAI-indikatorene er vesentlige for EKF fordi de måler oppnåelsen av to bærekraftsegenskaper som fondene fremmer: ansvarlig ressursbruk og respekt for menneskerettigheter. EKF er opptatt av å bidra til ansvarlig ressursbruk for å bevare skog og biologisk mangfold. EKF søker derfor å investere i selskaper som arbeider for bærekraftig utnyttelse av ressurser. Videre, som en ansvarlig investor, har EKF et klart ansvar for å ivareta menneskerettigheter og jobber aktivt med å sikre at selskaper det investeres i respekterer grunnleggende menneskerettigheter.

Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i					
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning (år 2023)	Påvirkning (år 2024)	Gjennomførte tiltak, planlagte tiltak og mål	
Klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer					
Utslipp av klimagasser	1. Klimagassutslipp	Klimagassutslipp Scope 1	125 760 tCO ₂ eq	138 821 tCO ₂ eq	EKF screener og ekskluderer selskaper som bryter mot OECD og UNGC, bidrar til alvorlig miljøskade eller har inntekter fra termisk kull eller oljesand. EKF vil gjennomføre aktivt eierskap gjennom selskapsdialog og stemmegivning for å påvirke selskaper i positiv retning for å redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
		Klimagassutslipp Scope 2	20 362 tCO ₂ eq	28 769 tCO ₂ eq	
		Klimagassutslipp Scope 3	977 715 tCO ₂ eq	1 474 216 tCO ₂ eq	
		Samlede klimagassutslipp	1 118 160 tCO ₂ eq	1 641 807 tCO ₂ eq	
	2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	719 tCO ₂ eq/EURm	616 tCO ₂ eq/EURm	
3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	1 113 tCO ₂ eq/EURm	1 771 tCO ₂ eq/EURm		
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	11,03 %	6,35%		

	5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder	Andel ikke-fornybart energiforbruk: 61,08 % Andel ikke-fornybare energikilder: 28,58%	Andel ikke-fornybart energiforbruk: 54,25 % Andel ikke-fornybare energikilder: 20,92%	
	6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning	<p>Jordbruk, skogbruk og fiske: 3,02 GWh/EURm</p> <p>Bygge- og anleggsvirksomhet: 0,08 GWh/EURm</p> <p>Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning: 3,14 GWh/EURm</p> <p>Industri: 1,32 GWh/EURm</p> <p>Bergverksdrift og utvinning: 45,22 GWh/EURm</p> <p>Omsetning og drift av fast eiendom: 0,35 GWh/EURm</p> <p>Transport og lagring: 3,58 GWh/EURm</p>	<p>Jordbruk, skogbruk og fiske: 1,11 GWh/EURm</p> <p>Bygge- og anleggsvirksomhet: 0,07 GWh/EURm</p> <p>Elektrisitets-, gass-, damp- og varmtvannsforsyning: 5,35 GWh/EURm</p> <p>Industri: 0,67 GWh/EURm</p> <p>Bergverksdrift og utvinning: 0,50 GWh/EURm</p> <p>Omsetning og drift av fast eiendom: 0,43 GWh/EURm</p> <p>Transport og lagring: 17,76 GWh/EURm</p>	

			Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet: N/A GWh/EURm Varehandel og reparasjon av motorvogner: 2,93 GWh/EURm	Vannforsyning, avløps- og renovasjonsvirksomhet: 0,17 GWh/EURm Varehandel og reparasjon av motorvogner: 1,83 GWh/EURm	
Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt	6,71%	3,40%	EKF screener og ekskluderer selskaper som bryter mot OECD og UNGC, bidrar til alvorlig miljøskade, produserer palmeolje eller tobakk, eller har inntekter fra termisk kull eller oljesand. EKF vil gjennomføre aktivt eierskap gjennom selskapsdialog og stemmegivning for å påvirke selskaper i positiv retning for å redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,2 t/EURm	19,9 t/EURm	
Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	25,6 t/EURmt	1,5 t/EURmt	
Indikatorer på området sosiale og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser					

Sosiale spørsmål og personalspørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	0 %	0%	EKF screener og ekskluderer selskaper som bryter mot OECD, UNGC og UNGP, eller som bidrar til grove krenkelser av menneskerettigheter og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer. EKF vil gjennomføre aktivt eierskap gjennom selskapsdialog og stemmegivning for å påvirke selskaper i positiv retning for å redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
	11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	47,14 %	30,44%	
	12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	22,22 %	17,80%	
	13. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	38,00 %	36,11%	
	14. Eksponering mot kontroversielle	Andel av investeringer i foretak som det er			

	våpen (anti personell-miner, klynge-ammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0 %	0%	produksjon, salg eller vedlikehold av kontroversielle våpen eller viktige komponenter til kontroversielle våpen. Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter					
Miljø	15. Klimagass intensitet	Klimagassintensitet i land som det er investert i	N/A	N/A	
Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	N/A	N/A	
Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom					
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	N/A	N/A	
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	N/A	N/A	
Ytterligere klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer					
Utslipp av vann, avfall og materialer	Avskoging	Andel av investeringer i selskaper uten retningslinjer for håndtering av avskoging	67,76 %	85,28%	EKF screener og ekskluderer selskaper som bryter mot OECD og UNGC, bidrar til alvorlig miljøskade og andre grove brudd

					på grunnleggende etiske normer, eller produserer og distribuerer palmeolje. EKF vil gjennomføre aktivt eierskap gjennom selskapsdialog og stemmegivning for å påvirke selskaper i positiv retning for å redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
Ytterligere indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser					
Menneskerettigheter	Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	5,89 %	3,95%	EKF screener og ekskluderer selskaper som bryter mot OECD, UNGC og UNGP, eller som bidrar til grove krenkelser av menneskerettigheter og andre grove brudd på grunnleggende etiske normer. EKF vil gjennomføre aktivt eierskap gjennom selskapsdialog og stemmegivning for å påvirke selskaper i positiv retning for å redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

3. Retningslinjer for å identifisere og prioritere investeringenes viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer

EKF identifiserer og prioriterer de viktigste negative påvirkningene som investeringene kan ha på bærekraftsfaktorer gjennom en kartlegging av hvilke PAI-indikatorer som er mest relevante for investeringene. Denne vurderingen er basert på omfanget av negative konsekvenser som PAI-indikatorene viser i porteføljene og hvor fondene har størst mulighet til å påvirke i positiv retning. Ved å bruke

tilgjengelig bærekraftsdata identifiseres relevante PAI-indikatorer som gjør det mulig å måle oppnåelsen av fondenes bærekraftsegenskaper og følge utviklingen over tid.

EKF måler status og progresjon på PAI-indikatorene regelbundet for å måle oppnåelsen av fondenes bærekraftsegenskaper, og benytter denne innsikten i investeringsprosessen. PAI-indikatorene integreres i EKFs investeringsbeslutninger, og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer håndteres gjennom aktivt eierskap, porteføljusterung og ekskluderinger slik det står beskrevet i EKFs *Retningslinjer for ansvarlige investeringer og integrering av bærekraftsrisiko*. Dersom det ikke oppnås forbedring mot PAI-indikatorene vil retningslinjene ses over for å sikre at rett tiltak og mål er satt opp for å redusere de negative konsekvensene.

EKFs *Retningslinjer for ansvarlige investeringer og integrering av bærekraftsrisiko* danner grunnlaget for hvordan EKF opptrer som en ansvarlig investor og sikrer at investeringene etterlever minimumskrav til ansvarlig atferd innen menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og antikorrupsjon. Styret godkjente retningslinjene den 10. desember 2025. For å sikre etterlevelse av retningslinjen er ansvaret fordelt gjennom organisasjonen blant forvaltere av Eikas fond samt avdelingene for risiko, compliance og bærekraft.

EKF benytter flere eksterne leverandører på bærekraftsdata, inkludert Sustainalytics og Stamdata. Disse dataleverandørene gir innsikt i EKFs investerings viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. EKF vurderer løpende kvaliteten av dataen fra de eksterne leverandørene. For å forbedre deknningen på bærekraftsdata er EKF i dialog med dataleverandørene for å øke antall selskaper med tilgjengelig ESG informasjon. Dette gjelder spesielt for rentefondene hvor datadeknningen er noe lavere enn for aksjefondene.

4. Retningslinjer for aktivt eierskap

EKF sine forvaltere utøver aktivt eierskap gjennom selskapsdialog og stemmegivning. Målet er å sikre at investeringene er i samsvar med EKFs retningslinjer samt internasjonale prinsipper og norsk lovgivning. EKFs fondsforvaltere utøver aktivt eierskap for å påvirke selskaper til å redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Dette skjer gjennom dialog med selskaper om relevante PAI-indikatorer og forbedringer innen miljø, sosiale forhold og selskapsstyring, samt bruk av stemmerett på generalforsamlinger.

Dersom utfallet av selskapsdialog eller stemmegivning ikke er tilfredsstillende, kan forvalterne velge å selge ned posisjonen i selskapet eller ekskludere selskapet fra fondenes investeringsunivers. Ekskludering anses som en siste utvei i tilfeller der selskaper ikke viser vilje til forbedring, eller der selskapene bryter med EKFs forventninger. Retningslinjer for aktivt eierskap er nærmere beskrevet i EKFs *Retningslinjer for ansvarlige investeringer og integrering av bærekraftsrisiko* og *Policy for utøvelse av eierskap*.

5. Henvisninger til internasjonale standarder

EKF har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer og forplikter seg til å etterleve disse i investeringsprosessen. I tillegg etterlever EKF andre internasjonale normer og standarder, og det stilles krav om at selskaper det investeres i etterlever minimumskrav til ansvarlig atferd innen menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og antikorrupsjon. Dette inkluderer FNs Global Compact, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper om ansvarlig næringsliv. Mer informasjon om dette finnes i *Retningslinjer for ansvarlige investeringer og integrering av bærekraftsrisiko*.

For å vurdere etterlevelse av nevnte internasjonale normer og standarder benyttes eksterne dataleverandører til screening av selskaper i investeringsuniverset. For å måle oppnåelsen av respekt for menneskerettigheter, arbeidsrettigheter og ansvarlighet i verdikjeden vurderes følgende PAI-indikatorer: PAI 10 *Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper*, PAI 11 *Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes*, samt Frivillig PAI *Ingen retningslinjer for menneskerettigheter*. EKF benytter klimascenarier fra Network for Greening the Financial System (NGFS) for å vurdere utviklingen mot netto nullutslipp.

6. Historisk sammenligning

Denne erklæringen blir oppdatert årlig og publiseres innen 30. juni. De historiske sammenligningene er presentert i tabellen over.

7. Endringslogg

Dato	Versjonsnummer	Kommentarer/ endringer
8. juni 2023	Versjon 1.0	Første versjon av dokumentet
27. juni 2024	Versjon 2.0	Første rapportering på indikatorene
10. desember 2025	Versjon 3.0	Revidert for å sikre samsvar med SFDR-krav og konkretisere integrering av PAI