

## Årsmelding bærekraft 2024

---

Norne Securities har en ambisjon om å være en positiv bidragsyter i samfunnet, både gjennom påvirkning av mennesker og på miljø. Vi ønsker å bidra og legge til rette for at samarbeidspartnere og kunder lettere kan gjøre samfunnsansvarlige investeringer og gode økonomiske valg.

- 🌱 Norne Securities er tilknyttet UN Global Compact som forplikter selskapet innen fire hovedmål; Menneskerettigheter, Arbeidsforhold, Miljø og Anti-korrupsjon.  
[Norne Securities AS | UN Global Compact](#)
- 🌱 Norne Securities er sertifisering som Miljøfyrtårn.  
[Sertifiseringskriterier | Stiftelsen Miljøfyrtårn \(miljofyrtarn.no\)](#)
- 🌱 Alle ansatte i Norne Securities i kundeposisjon har gjennomført UN Climate Change Learning Partnership`s e-læringsprogram for bærekraftig finans.  
[Course: Introduction to Sustainable Finance \(unccelearn.org\)](#)
- 🌱 Norne Securities fører klimaregnskap, og var for 2024 klimanøytral gjennom kjøp av klimakvoter.  
[Klimahub – Gratis klimaregnskap og klimadata for alle norske virksomheter](#)
- 🌱 Norne Securities har signert Grønnvaskingsplakaten, et initiativ for å motvirke «grønnvasking» som et markedsføringsgrep.  
[Grønnvaskingsplakaten \(gronnvasking.no\)](#)

### FORVALTNING OG FONDSPLATTFORM

---

Som leverandør av fond-i-fond og spareplattform for våre samarbeidspartnere har vi et særlig ansvar ved utvelgelse og oppfølging av eksterne forvaltere med tilhørende investeringsråd mot kunder, samt valgene vi tar i porteføljene som brukes i våre fond- i- fond.

Ved endringer i tjenestetilbud vektlegges prinsipper for bærekraftige investeringer. ESG (Environmental, Social, Governance) er en del av vår produktgodkjenningsrutine. Utvidelser av eksterne fond inn på spareplattformen i 2024 var, som tidligere år, med fokus på bærekraftige alternativer.

Alle våre eksisterende samarbeidspartnere som tilbyr fond på vår plattform, eller er blant de selekterte forvalterne til våre fond-i- fond, har signert FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UNPRI), eller tilsvarende, og forvalter etter disse prinsippene. Forvalterne ekskluderer i sine fond basert på Statens pensjonsfond utland (Oljefondet) sin eksklusjonsliste, basert på det uavhengige Etikkrådet, eller strengere.

#### 1. Brudd på retningslinjer

Der vi eller andre oppdager brudd på retningslinjer for bærekraftig forvaltning (internasjonale standarder, Oljefondets eksklusjonsliste, e.l.) går vi i dialog med forvalter. Vi mottar oppdateringer fra forvalterne på underliggende selskaper på ESG-hendelser. Disse ble alle fulgt opp gjennom salg av posisjoner eller aktivt eierskap mot selskapene for å få endret praksis. Den enkelte forvalter rapporterer i forskjellige formater, og hendelser for Q4 er ikke rapportert på. I sum per Q3 har vi mottatt ~100 hendelsesrapporter. Alle hendelser er adressert av forvalter.

En særlig hendelse i 2024 var fortsettelsen på Israel/Palestina-konflikten. Selskaper, som definert av Norsk Folkehjelp, med aktivitet på okkuperte Palestinske områder ble særlig fokusert på.

Alle forvaltere med aktive posisjoner i selskaper med omstridt aktivitet ble fulgt opp. Selskapene (HP, Cemex, Altson, Caterpillar) utgjør en marginal andel av investerte beløp fra kunder gjennom Nornes plattform.

Fond som hadde disse posisjonene gjennom våre fond-i-fond ble solgt i 2023, men det er fortsatt indeksfond på plattformen som har disse aksjene i sine porteføljer.

Norne har vært tydelige opp mot forvalterne på at en foretrukken løsning er avhendelse av posisjonen. KLP og Storebrand har solgt seg ut av Caterpillar.

Kontrakten til HP med forsvarsdepartementet har utløpt og ikke blitt fornyet. Det er derfor etter forvalters oppfattelse ikke lenger aktive kontroverser.

Forvalterne med fortsatt kontroversielle posisjoner har fortsatt sitt påvirkningsarbeid.

## 2. Regulatoriske rammer og implementering

Medio november 2024 startet Finanstilsynet, i samarbeid med den europeiske verdipapir- og markedstilsynsmyndigheten (ESMA), tematisyn med fokus på bærekraftskrav i MiFID II. Tematisynet omfatter en stor mengde aktører som er underlagt MiFID II og inkluderer et omfattende og detaljert spørreskjema utarbeidet av ESMA. Det er forventet at ferdigstilling av tematisynet vil ta tid, men Norne har i skrivende stund besvart alle henvendelser og venter på videre oppfølging eller tilbakemelding fra Finanstilsynet.

Norne har vært underlagt tematisyn om SFDR og etterlevelse av dette regelverket. FT har ikke kommet med individuelle tilbakemeldinger på dette tematisynet, men har publisert en oppsummering som viser at 54% av de 87 foretakene som har besvart undersøkelsen faller i kategorien "ikke bestått". Karakteren "middels" tildeles 36% og 10% av foretakene kan smykke seg som "fremragende". Det vites ikke hvilke foretak som befinner seg i hvilken kategori eller hvor Norne befinner seg. FT trekker frem følgende gjennomgående feil for foretakene:

- Foretak anser seg ikke omfattet av reglene
- Obligatoriske bestemmelser følges ikke eller foretakene forklarer ikke hvordan bestemmelsene er fulgt
- "Følg og forklar" bestemmelser forklares ikke eller forklares ikke godt nok hvorfor de ikke følges
- Manglende eller misvisende opplysninger på nettsider

Basert på de generelle tilbakemeldingene nevnt over er vår vurdering at Norne befinner seg i kategorien «middels». Vi legger altså til grunn at Norne har forbedringspotensial innen bærekraft og jobber fortløpende med tilpasninger og forbedringer. Norne baserer seg på utarbeidede bransjestandarder og forsøker å tilpasse leveranser til et nivå som er forståelig og nyttige for kunden. Norne har gjennom året erfart å motta skryt fra FinAut for Sparerobotens håndtering av bærekraft og velger å tolke dette som troverdig indikasjon på at vi ikke tilhører majoriteten av de undersøkte foretakene.

Norne deltok også på FT's seminar "Bærekraftig finans" som hadde en grundig gjennomgang av SFDR sin betydning for verdipapirforetak og kapitalforvaltere. Seminaret behandlet blant annet krav til integrering av bærekraftsrisiko og hensyn til PAI, opplysningskrav etter art 8 og 9, krav til markedsføring og hvordan man skal integrere bærekraftsrisiko.

Dette har gitt Norne en god og helhetlig gjennomgang av våre eksisterende løsninger på dagens regulatoriske rammer innen bærekraft og et godt utgangspunkt for fortsatt forbedringsarbeid.

EUs taksonomi ble vedtatt gjennom EU-forordning sommeren 2020 og legger retningslinjer/rammeverk for kriterier for å avgjøre om en økonomisk aktivitet kan anses bærekraftig. Formålet med forordningen er å etablere en felles forståelse av hvilke aktiviteter og investeringer som kan regnes som bærekraftige.

Ila 2022 ble elementer herfra introduseres i norsk lovverk. Alle verdipapirforetak skal klassifisere i hvilken grad en investering (et fond) er miljømessig bærekraftig ihht det felles rammeverket. Offentliggjøringsforordningen omfatter verdipapirfond.

Norne Securities sin rolle vil være å tilgjengeliggjøre informasjonen fra forvaltere på en mest mulig tilgjengelig måte.

Vi har en forpliktelse til å gi våre og våre samarbeidspartneres kunder tilstrekkelig og sammenlignbar ESG informasjon om fond og fondsvalg for å legge til rette for bærekraftige investeringsvalg.

I 2021 implementert vi rangering og kategorisering basert på klima-avtrykk for alle fond i kundeportalen. I 2022 ble kategoriseringen utvidet til å også gjelde det enkelte fonds SFDR-rating (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Ila 2023 ble det bli vedtatt endringer i Mifid II som innebærer krav om at kunders «bærekraftspreferanser» skal inn i egnethetsvurderinger. Norne inkluderte i 2021 kunders bærekraftspreferanser i vår digitale sparerådgiver. I 2023 utvidet vi og granulerte spesifiseringen av kunders preferanser i våre støtte- og rådgivningsverktøy (sparerobot og Kanvas) med spørsmål om PAI (Principal Adverse Impact), SFDR og EUs taksonomi.

Tidlig 2023 ble nytt støtteverktøy (Kanvas) for rådgivere implementeres. Her tas er porteføljes CO2-avtrykk, kombinert med utvidet eksklusjon av omstridte ESG-tema, en viktig del ved porteføljesammensetning.

Spareroboten ble i 2024 fullført autorisert hos FinAut- herunder ligger også en vurdering og godkjenning av håndteringen av bærekraftspreferanser.

### 3. Kategorisering av fond

I tråd med Grønnvaskingsplakatens punkt 7 om bruk av etablerte merkeordninger kjøper vi inn rangeringer fra 3dje partsleverandør; Systainalytics/Morningstar.

Ila 2023 utvidet vi innkjøp av data til også å spesifisere blant annet PAI, CO2-avtrykk og taksonomi-aligned andel per fond.

**Globus-kategoriseringen** bygger på samme metodikk som Morningstar sine stjerner, der fond rangert i topp 10% på bærekraft i sin kategori får 5 globuser, neste 22,5% får 4, 35% får 3, 22,5% får 2 og nederste 10% mottar 1 globus.

Norne sine egne fond; Norne Kombi 20 og Kombi 50 har 5 globuser. Kombi 80 har 4 og Norne Aksje har 3 globuser. Norne Rente er i løpet av året kategorisert med 4 globuser. Norne Aksje Norge, det algorit mestyrte Norske aksjefondet, har 1 globus.

### 4. Handelsaktivitet og endring i 2024

Endringen i forvaltningskapital gjennom året var på 15 mrd. Netto-tegningen i fond var på 2,0 mrd gjennom året (ikke inkludert innflytting av kunder).

Utviklingen fra 2022 med mindre kundeinteresse for fond med særlig bærekrafts-fokus fortsatte. Dette må kunne tilskrives avkastning og avkastningsforventninger.

Introduksjonen av bærekraftspreferanser i egnethetstesting har ikke gitt utslag i en ytterligere migrering mot bærekraft i fondsvalg.

Inn i året var 5 % av totalvolumet plassert i fond med særlig fokus på bærekraft definert som SFDR 9.  
Ved utgangen av året var dette tallet 4,2 %.

Inn i året var 85 % av totalvolumet plassert i fond som hensyntar bærekraft definert som SFDR 8.  
Ved utgangen av året var dette tallet 81 %.

Norne Securities vil i 2025 holde et fortsatt høyt fokus på å være compliant med endringene i krav-stillelse til oss som verdipapirforetak i takt med utrulling fra myndigheter. Der hvor rammebetingelsene åpner for at vi kan gjennomføre forbedringsarbeid i forkant, vil vi søke det.

Norne Securities

Januar 2025

---

## UTDYPNING- SFDR (SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURE REGULATION):

Klassifisering av alle fond i EU for å beskrive ESG-risiko og negative effekter av investeringene på samfunnet og planeten.

Artikkel 9 fond:	Hensyntar bærekraft gjennom konkrete målsetninger.
Artikkel 8 fond:	Hensyntar bærekraft gjennom fondets egenskaper: fremme miljømessige eller sosiale egenskaper.
Artikkel 6 fond:	Fremmer ikke miljømessige eller sosiale egenskaper.

Utdypning- CO2 avtrykk:

Scope 1:	Direkte utslipp (driftsmidler virksomheten har operasjonell kontroll over, f. eks bruk av fossilt brensel).
Scope 2:	Indirekte utslipp fra innkjøpt energi. Utslippene kommer fra fire kategorier: elektrisitet, fjernvarme, fjernkjøling og damp. For de som lager energi regnes utslippene fra produksjonen som <b>Scope 1</b> , mens for virksomheter som kjøper energi regnes utslippene i <b>Scope 2</b> . – elektrisitet og fjernvarme/-kjøling.
Scope 3:	Indirekte utslipp fra innsatsfaktorer (innkjøpte varer eller tjenester). Dette er utslipp som indirekte kan knyttes til organisasjonens aktiviteter, men som foregår utenfor deres kontroll (derav indirekte). Typisk <b>scope 3</b> rapportering vil inkludere flyreiser, logistikk/transport av varer, avfall, forbruk av ulike råstoff etc.