

Retningslinjer for samfunnsansvar og bærekraft i likviditetsforvaltningen

SpareBank 1 Østlandet har bærekraft som ett av seks hovedmål i konsernstrategien 2018-2021. Arbeidet er konkretisert i bankens «Strategi for samfunnsansvar og bærekraft 2017-2018», og «Generelle retningslinjer for samfunnsansvar og bærekraft». Begge dokumentene er vedtatt av styret. «Retningslinjer for samfunnsansvar og bærekraft i likviditetsforvaltningen» bygger på disse to dokumentene.

Banken har tilsvarende retningslinjer på områder som anses som vesentlige. Til sammen konkretiserer disse dokumentene bankens satsing på samfunnsansvar og bærekraft. Dersom banken oppdager brudd på retningslinjer på ett område som kan ha relevans for andre områder i banken, vil dette behandles behørig på alle de berørte områdene. Større saker vil løftes til bankens Etske råd.

Retningslinjer for samfunnsansvar og bærekraft i likviditetsforvaltningen

I forbindelse med styring av konsernets likviditetsrisiko har SpareBank 1 Østlandet en portefølje bestående av likvide verdipapirer med høy kredittkvalitet. Sammensetningen og størrelsen på porteføljen er i henhold til styrevedtatte styringsdokumenter for likviditetsområdet og lovpålagte krav for likviditetsstyringen.

Formålet med retningslinjene for samfunnsansvar og bærekraft i likviditetsforvaltningen er å:

- Konkretisere retningslinjene som er listet i «Generelle retningslinjer for samfunnsansvar og bærekraft» med virkning for likviditetsområdet.
- Vurdere risiko for at bankens likviditetsportefølje er i konflikt med bankens retningslinjer for samfunnsansvar og bærekraft.
- Minimere risiko for at likviditetsporteføljen er i konflikt med bankens retningslinjer for samfunnsansvar og bærekraft.

Alle ansatte som har befattning med bankens likviditetsstyring skal kjenne bankens strategi for samfunnsansvar og bærekraft og jevnlig gjennomgå retningslinjene på området. CFO har det overordnede ansvaret og Finanssjefen er ansvarlig for operasjonalisering av konsernets likviditetsstyring.

Om porteføljen

Likviditetsporteføljen i SpareBank 1 Østlandet er sammensatt av rentebærende verdipapirer utstedt av følgende utstedere:

- Norsk stat og utstedere garantert av norsk stat
- Utenlandsk stater innenfor OECD-området med AAA-rating
- Utstedere innenfor OECD garantert av stat, kommune eller fylkeskommune
- Nordiske kommuner og fylkeskommuner, eller utstedere garantert av samme
- Norske og utenlandske finansinstitusjoner
- Covered Bonds utstedt av nordiske selskaper
- Utstedere i andre sektorer med rating BBB- eller bedre.

Vurdere risiko for at bankens likviditetsportefølje er i konflikt med bankens retningslinjer for samfunnsansvar og bærekraft

Banken har gjort en generell vurdering av risikoen for at utstedere innenfor porteføljens investeringsunivers kan komme i brudd med konsernets retningslinjer for bærekraft og samfunnsansvar. Totalt sett vurderes porteføljen å ha lav risiko for brudd på retningslinjer for samfunnsansvar og bærekraft. Rammene for investeringer er relativt brede, men den aller største delen av porteføljen klassifiseres med risiko som «lav/middels». Risikovurderinger gjelder uansett for hele investeringsuniverset av aktuelle investeringer, ikke bare den faktiske porteføljen. Det er også gjort en vurdering av hvilke temaer som er mest relevante i det overordnede risikobildet knyttet til samfunnsansvar og bærekraft. Se tabell nedenfor.

Ulike verdipapirer har varierende grad av risiko innenfor samfunnsansvar og bærekraft. På generelt grunnlag vurderer banken at nordiske rentepapirer har lavere risiko enn rentepapirer utenfor Norden. Tilsvarende har stat/fylke/kommuner lavere risiko enn private selskaper. Bankens generelle risikovurderingen er foretatt etter følgende kategorisering:

- **Lav risiko:** Kategori for verdipapirer i etablerte, velfungerende markeder, hvor myndigheter eller virksomheters aktiviteter sjelden resulterer i kontroversielle saker. Enkelte stater innenfor OECD har store utfordringer, men erfaringsmessig gir ikke disse sakene store nok utslag i analysene til at de rangeres som kontroversielle i denne sammenhengen. Eksempel på investeringer med lav risiko: Virksomhet garantert av stat i Norden.
- **Middels risiko:** Kategori for verdipapirer som enten har virksomhet i framvoksende markeder eller driver en type aktiviteter hvor det er vanlig at det forekommer kontroversielle saker. Eksempel på investeringer med middels risiko: Stater utenfor OECD og selskaper med virksomhet innenfor forsvarsmateriell
- **Høy risiko:** Kategori for verdipapirer i selskaper som både har virksomhet i framvoksende markeder og har aktiviteter hvor det er vanlig at det forekommer kontroversielle saker. Eksempel på investeringer med høy risiko: selskaper som driver utvinning av naturressurser i land med svak forvaltning.

Gruppering av verdipapirer	Generell risikovurdering bærekraft/samfunnsansvar	Mest relevante temaer
Norsk/nordisk stat, fylkeskommune, kommune	Lav risiko	Økonomisk kriminalitet, politisk behandling av kontroversielle prosjekter (f.eks. infrastruktur)
Norske/nordiske utstedere garantert av stat, fylkeskommune, kommune	Lav risiko	Økonomisk kriminalitet, finansiering av kontroversielle prosjekter (f.eks. infrastruktur), miljøskade/klimarisiko
Utenlandsk stat innenfor OECD	Lav risiko	Økonomisk kriminalitet, miljøskade/klimarisiko, menneskerettigheter, internasjonal humanitær rett, kontroversielle våpen/prosjekter
Utstedere innenfor OECD garantert av stat, kommune eller fylkeskommune	Lav risiko	Økonomisk kriminalitet, miljøskade/klimarisiko, menneskerettigheter, internasjonal humanitær rett, kontroversielle prosjekter
Finansinstitusjoner (norske og utenlandske) og utstedere av Covered Bonds	Lav/middels risiko	Økonomisk kriminalitet, finansiering av kontroversielle prosjekter, investering i kontroversielle verdipapirer
Lån i andre sektorer	Middels/høy risiko	Alle temaer listet opp i retningslinjene kan være relevante for denne gruppen.

Tabell: Type verdipapir, risikovurdering og mest relevante tema innen bærekraft og samfunnsansvar

Kontroll i forkant av investeringsbeslutninger

For å minimere risikoen for at bankens investeringer kommer i konflikt med bankens retningslinjer for samfunnsansvar og bærekraft, skal det gjøres en vurdering i forkant av nye investeringsbeslutninger i kategorien middels/høy risiko. Dette gjøres i et eget risikohåndteringsverktøy.

Når investering gjøres via eksterne forvaltere, skal banken videreformidle retningslinjene og be om bekreftelse på at forvaltningen ikke er i konflikt med bankens strategi og generelle retningslinjer innenfor samfunnsansvar og bærekraft. Dette i henhold til bankens interne prosedyre.

Periodisk kontroll

For å holde oversikt over porteføljens beholdning og virksomhetenes risiko innenfor bærekraft og samfunnsansvar, skal banken gjennomføre periodevise kontroller (minimum årlig) av hele porteføljen.

Dersom kontrollen avdekker brudd på bankens retningslinjer, skal investeringen vurderes av bankens Etsiske råd. Denne vurderingen kan resultere i:

- at banken selger verdipapiret umiddelbart
- at banken går i dialog med utsteder om forbedringstiltak, og deretter vurderer salg av verdipapiret
 - o enten som følge av manglende tro på at forbedringstiltak vil iverksettes og/eller være tilstrekkelig virkningsfulle,
 - o eller fordi negativ påvirkning er så høy at det vil representere et alvorlig brudd med bankens retningslinjer å sitte på investeringen.
- at banken beholder verdipapiret som følge av at forbedringstiltak iverksettes og forventes å være tilstrekkelig virkningsfulle. I slike tilfeller vil verdipapiret og utstederen uansett være gjenstand for tettere oppfølging i ettertid.