

Retningslinjer for bærekraft i likviditetsforvaltningen

Innledning

SpareBank 1 SMN skal bidra til en bærekraftig utvikling av Midt-Norge. Dette innebærer blant annet å være en pådriver for grønn omstilling gjennom å styre mot netto null utslipp i konsernets porteføljer innen 2050.

Konsernets *Bærekraftstrategi* og *Bærekraftspolicy* er de styrende dokumentene for konsernets generelle retningslinjer for bærekraft, og gjelder alle deler av virksomheten. SpareBank 1 SMN oppfordrer samtidig kunder, leverandører og samarbeidspartnere til å følge retningslinjene og bidra aktivt til samarbeid for en mer bærekraftig verdiskaping i regionen. Formålet med retningslinjene:

- Bidra til at konsernet når sine finansielle mål på lang sikt
- Sikre en helhetlig konsernstandard for bærekraft uavhengig av geografi, kundegrupper og organisasjonstilhørighet
- Støtte medarbeidere og ledere i deres strategiske beslutninger og daglige arbeid
- Inspirere konsernets kunder, leverandører og samarbeidspartnere til å forplikte seg til å ta hensyn til klima og miljø, sosiale forhold og ansvarlig selskapsstyring

I forbindelse med styring av konsernets likviditetsrisiko har SpareBank 1 SMN 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 bærekraft i likviditetsforvaltningen er å:

- Konkretisere retningslinjene i konsernets bærekraftstrategi med virkning for likviditetsområdet
- Vurdere risiko for at bankens likviditetsforvaltning er i konflikt med konsernets retningslinjer for bærekraft

Retningslinjer for bærekraft i likviditetsforvaltningen

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

Banken har strenge krav til hvilke selskaper det kan investeres i. Norges Banks regler for sikkerhetsstillelse er i stor grad styrende for investeringene. Kravene fremgår av bankens likviditetsstrategi og policy for ukommiterte kredittlinjer.

Investeringene gjennomføres i verdipapirer som handles i etablerte velfungerende markeder, av utstedere som er underlagt myndighetspålegg som ivaretar overordnede ESG-krav, herunder retningslinjer for økonomisk kriminalitet og terrorfinansiering, menneske- og arbeidstakerrettigheter, samt er hjemmehørende i regioner hvor miljø-, natur- og klimarisiko vektlegges.

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

- Norsk stat og utstedere garantert av norsk stat

- Utenlandsk stater innenfor OECD-området med minimum AA-rating
- Overnasjonale utstedere
- 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 foretak
- Norske utstedere i andre sektorer med rating BBB- eller bedre.

Investeringene i likviditetsforvaltningen skal gjøres på en ansvarlig måte. SpareBank 1 SMN har som intensjon å øke beholdningen i ESG obligasjoner. Banken har en målsetting om at ESG-obligasjoner skal utgjøre over 5 prosentpoeng av verdipapirer i LCR- porteføljen. Dette vil inkludere grønne obligasjoner og obligasjoner med sosial profil.

Vurdering av risiko for at bankens likviditetsforvaltning er i konflikt med bankens strategi for bærekraft

Banken har gjort en generell vurdering av risikoen for at utstedere innenfor porteføljens investeringsunivers kan komme i brudd med konsernets retningslinjer for bærekraft. Totalt sett vurderes porteføljen å ha lav risiko for brudd på retningslinjer for bærekraft. Rammene for investeringer er relativt brede, men den største delen av porteføljen klassifiseres med risiko «lav». Risikovurderinger gjelder uansett for hele universet 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 bærekraft. Se tabell nedenfor.

Ulike verdipapirer har varierende grad av risiko knyttet til 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 risikovurdering 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.
- **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.
- **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.

Tabell 1: Type verdipapir, risikovurdering og mest relevante tema innen bærekraft

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/naturrisiko/klimarisiko
Utenlandsk stat innenfor OECD Overnasjonale utstedere	Lav risiko	Økonomisk kriminalitet, miljøskade/naturrisiko/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 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.

Kontroll i forkant av investeringsbeslutninger

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

Periodisk kontroll

For å holde oversikt over porteføljens beholdning og virksomhetenes risiko innenfor bærekraft, skal banken gjennomføre periodevise kontroller (minimum årlig) av hele porteføljen. Denne kontrollen utføres av bankens Risk Management (RM) avdeling. Dersom kontrollen avdekker et mulig brudd på bankens generelle retningslinjer for bærekraft, skal investeringen vurderes på nytt av Treasury som sammen med RM vil gjøre en ny vurdering av bankens investering.

Ved et reelt brudd på bankens retningslinjer vil dette rapporteres til bankens styre. Balansekomiteen vil involveres i håndteringen av bruddet og beslutte hvilke tiltak som skal iverksettes.

Aktuelle tiltak:

- at banken selger seg ut av verdipapiret
- at banken går i dialog med utsteder om forbedringstiltak, og deretter vurderer salg av verdipapiret
 - enten som følge av manglende tro på at forbedringstiltak vil iverksettes og/eller være tilstrekkelig virkningsfulle,
 - 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