

Ansvarlige investeringer i SR-Forvaltning

Våre retningslinjer

SR-Forvaltning AS



Sist oppdatert: September 2019

1. Introduksjon

Dette dokumentet beskriver SR-Forvaltnings forhold til ansvarlige investeringer.

2. Formål

SR-Forvaltning sitt formål er å optimalisere kundenes risikjusterte avkastning. Vi mener det er en viktig del av prosessen å vurdere aspekter innenfor miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (Environment, Social, Governance, «ESG»). Selskaper som er godt rustet innen disse faktorene mener vi er bedre rustet for å møte morgendagen og vil derfor gi bedre avkastning i tiden som kommer.

Vi vil jobbe for å bidra til oppnåelse av målene i Parisavtalen og FNs bærekraftsmål. Vi anerkjenner vårt ansvar som finansaktør og at vi spiller en rolle i den globale omstillingen.

Vi ser på ansvarlige investeringer i et verdsettelsesperspektiv som er i tråd med SR-Forvaltnings verdibaserte investeringsfilosofi.

3. Forankring

Disse retningslinjene er forankret i selskapets styre og videre opp i morselskapet. Retningslinjene er i tråd med SpareBank 1 SR-Banks strategi for bærekraft og ansvarlige investeringer. SR-Forvaltning er også underlagt SpareBank 1 SR-Banks strategi for bærekraft og generelle og overordnede retningslinjer for bærekraft.

4. Prinsipper

Ansvarlighet er forankret i investeringsfilosofien til SR-Forvaltning. Derfor vil det alltid være med i investeringsbeslutningene. Vi har følgende forventninger de selskapene vi investerer i

Miljø/klima

Vi har som målsetting at selskapene vi investerer i:

- Har et bevisst forhold til klimarisiko og jobber målrettet med å redusere sin belastning på klima og miljø
- Driver forsvarlig forvaltning av gjenvinnbare naturressurser
- Setter seg mål om energieffektivisering og reduksjon i sine utslipp av klimagasser
- Fokus på å benytte fornybar energi der hvor det er hensiktsmessig

SR-Forvaltning har et mål om å øke andelen av selskaper som bidrar til økt bruk av fornybar energi, gitt at disse selskapene passer med forvaltningsstrategien for øvrig.

Sosiale forhold

Vi forventer at selskapene vi investerer i:

- Behandler mennesker i samsvar med anerkjente internasjonale normer
- Respekterer FNs konvensjon for menneske- og arbeidstakerrettigheter og sørger for å ikke bidra til brudd på disse

- Respekterer ILOs åtte kjernekonvensjoner, som utgjør et minimum av rettigheter som skal respekteres i arbeidslivet.
- Ivaretar menneskerettigheter i krig og/eller konfliktssituasjoner

Selskapsstyring

Hvitvasking og korrupsjon er internasjonale utfordringer som utgjør en stor risiko for de selskapene som ikke har en god praksis for å unngå involvering. Vi forventer at selskapene vi investerer i:

- Har nulltoleranse for korrupsjon og økonomisk kriminalitet i egen virksomhet og selskaper de samhandler med
- Ved mistanke om korrupsjon bidrar med full åpenhet fra selskapet og medvirkning til etterforskning av forholdet
- Oppfyller alle dokumentasjonskrav i forhold til reelle rettighetshavere i forbindelse med notering på internasjonale børser

5. Virkemidler

For å integrere prinsipper for ansvarlige investeringer i investeringsprosessen bruker forvalterne ulike virkemidler.

- Eksklusjon

- Vi skiller mellom adferdbaserte og produktbaserte eksklusjonskriterier

Adferdsbaserte eksklusjonskriterier

Observasjon eller utelukkelse kan besluttes for selskaper hvor det er en uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til eller selv er ansvarlig for:

- Alvorlige og systematiske brudd på menneskerettigheter og folkeretten
- Systematisk korrupsjon og økonomisk kriminalitet
- Alvorlige klima- og miljøødeleggelser
- Bruk av palmeolje fra palmeoljeplantasjer med ikke-bærekraftige forretningspraksiser

Produktbaserte eksklusjonskriterier

- SR-Forvaltning skal ikke være investert i selskaper som
 1. Produserer eller selger våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, dvs kontroversielle våpen.
 2. Har mer enn 5% av sine inntekter fra produksjon eller omsetning av
 - Tobakk
 - Pornografi
 - Pengespill
 - Oljesand
 - Kullrelatert virksomhet
- SR-Forvaltning følger i tillegg til enhver tid eksklusjonslisten til Statens Pensjonsfond Utland.
- Vi vil også utøve særlige forsiktighetsprinsipper ovenfor selskaper som
 - Har som sin hovedbeskjeftigelse å formidle forbrukslån til privatkunder

- **Integrering av ESG-faktorer**
 - Forvalterne vil alltid vurdere ESG-faktorer som en del av investeringsprosessen
 - Anvender analyseverktøy for å sørge for at vi til enhver tid er oppdatert på tilgjengelig ESG-data tilhørende porteføljeselskapene.

- **Aktivt eierskap**
 - Når vi kan og finner det hensiktsmessig
 - vil vi utøve vår rett og anledning til å delta og stemme på selskapenes generalforsamling
 - Vil vi ha dialog med porteføljeselskapene, både på ESG-tema og andre relevante tema
 - Vi vil føre en observasjonsliste for porteføljeselskaper som er i en økt risiko-posisjon.

6- Medlemskap og ledende prinsipper

SR-Forvaltning er medlem av Norsif og har signert på FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI). SR-Forvaltning følger også prinsippene i UN Global Compact gjennom SR-Bank sitt medlemskap der.

Vi støtter FinansNorges Veikart for grønn konkurransekraft i finansnæringen og jobber for å tilpasse oss anbefalingene som ligger der.

Vi anerkjenner TCFD som er ledende verktøy for klimarisikorapportering både for investorer og for selskaper, og vil jobbe for å komme i stand til å rapportere i henhold til rammeverkets anbefalinger.

7- Ansvar

Investeringsdirektør innehar det operasjonelle ansvaret for at disse retningslinjene blir fulgt i forvaltningen. Administrerende direktør innehar det overordnede ansvaret.

8- Rapportering

Selskapet skal rapportere på ansvarlige investeringer gjennom halvårs- og årsrapporter, i tillegg til publisering av informasjon på selskapets nettsider.

Det skal også foreligge et system for internrapportering for informasjons- og kontrollformål.

9- Oppdatering

Denne strategien skal evalueres og oppdateres jevnlig og minst en gang i året.