



Standard for ansvarlige investeringer i SR-Forvaltning

Dokumentet beskriver sentrale overordnede prinsipper knyttet til ansvarlige investeringer i SR-Forvaltning

Innholdsansvarlig	Administrerende direktør, SR-Forvaltning
Innholdseier	Investeringsdirektør, SR-Forvaltning
Informasjonsklassifisering	Åpen
Gjelder for	SR-Forvaltning
Godkjenningsnivå	Administrerende direktør, SR-Forvaltning
Sist godkjent	13.11.2020
Sist revidert	13.11.2020

Innhold

1. FORMÅL	3
2. FORANKRING	3
3. PRINSIPPER	3
4. MILJØ, SOSIALE FORHOLD OG EIERSTYRING	3
4.1 Miljø/klima	3
4.2 Sosiale forhold	3
4.3 Selskapsstyring	3
5. VIRKEMIDLER	4
5.1 Eksklusjon	4
5.1.1 Adferdsbaserte eksklusjonskriterier	4
5.1.2 Produktbaserte eksklusjonskriterier	4
5.2 Integrering av ESG-faktorer	4
5.3 Aktivt eierskap	4
5.3.1 Stemmegivning	4
5.3.2 Selskapsdialog	5
5.3.3 Observasjonsliste	5
5.3.4 Rapportering på aktivt eierskap	5
6. MEDLEMSKAP OG LEDENDE PRINSIPPER	5
7. RAPPORTERING	5
8. ANSVAR OG OPPDATERING	5

1. FORMÅL

Dette dokumentet beskriver SR-Forvaltnings forhold til ansvarlige investeringer. SR-Forvaltning sitt formål er å optimalisere kundenes risikojusterte 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.

2. 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.

3. 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

4. MILJØ, SOSIALE FORHOLD OG EIERSTYRING

4.1 Miljø/klima

Vi har som målsetting at selskapene vi investerer i:

- o Har et bevisst forhold til klimarisiko og jobber målrettet med å redusere sin belastning på klima og miljø
 - o Driver forsvarlig forvaltning av gjenvinnbare naturressurser
 - o Setter seg mål om energieffektivisering og reduksjon i sine utslipp av klimagasser
 - o 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.

4.2 Sosiale forhold

Vi forventer at selskapene vi investerer i:

- o Behandler mennesker i samsvar med anerkjente internasjonale normer
- o Respekterer FNs konvensjon for menneske- og arbeidstakerrettigheter og sørger for å ikke bidra til brudd på disse
- o Respekterer ILOs åtte kjernekonvensjoner, som utgjør et minimum av rettigheter som skal respekteres i arbeidslivet.
- o Ivaretar menneskerettigheter i krig og/eller konfliktssituasjoner

4.3 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:

- o Har nulltoleranse for korrupsjon og økonomisk kriminalitet i egen virksomhet og selskaper de samhandler med
- o Ved mistanke om korrupsjon bidrar med full åpenhet fra selskapet og medvirkning til etterforskning av forholdet

o 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.

5.1 Eksklusjon

Vi skiller mellom adferdbaserte og produktbaserte eksklusjonskriterier

5.1.1 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:

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

5.1.2 Produktbaserte eksklusjonskriterier

SR-Forvaltning skal ikke være investert i selskaper som:

- o Produserer eller selger våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, dvs kontroversielle våpen.
- o Har mer enn 5% av sine inntekter fra produksjon eller omsetning av:
 - Tobakk
 - Pornografi
 - Pengespill
 - Oljesand
 - Kullrelatert virksomhet

o SR-Forvaltning følger i tillegg til enhver tid eksklusjonslisten til Statens Pensjonsfond Utland.

o Vi vil også utøve særlige forsiktighetsprinsipper ovenfor selskaper som har som sin hovedbeskjeftigelse å formidle forbrukslån til privatkunder

5.2 Integrering av ESG-faktorer

o Forvalterne vil alltid vurdere ESG-faktorer som en del av investeringsprosessen

o Anvender analyseverktøy for å sørge for at vi til enhver tid er oppdatert på tilgjengelig ESG-data tilhørende porteføljeselskapene.

5.3 Aktivt eierskap

5.3.1 Stemmegivning

SR-Forvaltning vil utøve aktivt eierskap ved å stemme på porteføljeselskapenes generalforsamlinger. Dette gjør vi for alle «holdings» i alle aksjefond. ISS Proxy Voting Services er vår tjenesteleverandør for stemmegivning. Plattformen genererer analyser på hver stemmeseddel sammen med anbefalt stemmegivning. For å sikre stemmegivning som fremmer bærekraftig utvikling, tar vi utgangspunkt i ISS sitt «Sustainability-filter» som prioriterer ESG-hensyn. ESG-ansvarlig leser analyser fra ISS og orienterer porteføljeforvaltere om anbefalt stemmegivning. Selv om stemmegivingen går automatisk, har vi alltid anledning til å overstyre anbefaling fra ISS om vi finner det hensiktsmessig.

5.3.2 Selskapsdialog

SR-Forvaltning vil gå i dialog med selskapene når vi kan og når vi finner det hensiktsmessig. Metoden for selskapsdialog kan variere, men skjer som regel via telefonsamtale eller e-post. Objektivet for dialogen kan være tematisk (proaktivt), eller ha opprinnelse i fra vår observasjonsliste eller en selskapshendelse (reaktiv) særlig dersom vi mener selskapene har områder som vi mener er problematiske fra et ESG-ståsted.

5.3.3 Observasjonsliste

Kvartalsvis gjennomfører ESG-ansvarlig en rapport som viser ESG-risiko score på våre aksjefond, på selskapsnivå. Selskaper med høy ESG-risiko score blir ført på vår observasjonsliste. Ved selskapshendelser, eller ved mistanke om brudd på våre retningslinjer, kan selskapet kan også bli oppført på vår observasjonsliste. SR-Forvaltning vil gå i dialog med selskapet for å påvirke selskapet i positiv retning på sikt. Dersom aktivt eierskap ikke fører til ønskede resultater, vil forvalter gjøre en grundig totalvurdering av aksjeposisjonen. Avhengig av alvorlighetsgrad og omfang av hendelse og/eller ESG-risiko, kan ansvarlig forvalter velge å selge seg ut, og selskapet kan risikere å bli ekskludert.

5.3.4 Rapportering på aktivt eierskap

Aktivt eierskap rapporteres i årsrapporten. Her vil vi ta ut periodiske rapporter fra ISS Proxy Voting Service med stemmeoversikt som viser hvor mange generalsamlinger vi har stemt på i løpet av året, og hvordan stemmene fordeles med eller mot ledelse. I tillegg vil vi trekke frem noen eksempler på vårt aktive eierskap, hvor selskapsdialog kan bli belyst.

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. 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. Vi rapporterer etter prinsipper for ansvarlige investeringer (Principles of Responsible Investment, PRI).

8. ANSVAR OG OPPDATERING

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

Denne strategien skal evalueres og oppdateres jevnlig og minst én gang i året. ESG-ansvarlig skal sørge for at rutiner og kontroller blir gjennomført. Etterlevelse følges opp av Compliance-ansvarlig. Dokumentet skal evalueres årlig.

Sist oppdatert: 13.11.2020

