



Redegjørelse om vesentlige negative bærekraftskonsekvenser fra investeringsbeslutninger

SpareBank 1 Forsikring AS
LEI: 549300YMGG64QJP8PQ10

Publisert første gang: 30.06.23
Sist oppdatert: 30.06.25

Rapporteringsperiode: 01.01.24-31.12.24

Innhold

1. Sammendrag
2. Beskrivelse av de viktigste negative bærekraftskonsekvensene
3. Retningslinjer for identifisering og prioritering av de viktigste negative bærekraftskonsekvensene
4. Retningslinjer for aksjeeierengasjement
5. Referanse til internasjonale standarder

1. Sammendrag

SpareBank 1 Forsikring AS (LEI: 549300YMGG64QJP8PQ10) tar hensyn til sine investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Denne erklæringen er den konsoliderte erklæringen om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene til SpareBank 1 Forsikring AS (SB1F). Denne erklæringen om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer omfatter referanseperioden fra 01.01.24-31.12.24. Dette dokumentet dekker informasjonsplikt satt i Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren mv. (også kalt Offentliggjøringsforordningen, (EU) 2019/2088, artikkel 4).

Alle typer økonomisk aktivitet har en innvirkning på planet eller samfunn. Denne innvirkningen kan komme i form av både positive og negative konsekvenser og ringvirkninger, videre kalt påvirkninger. Ettersom ulike typer økonomisk aktivitet vil ha påvirkning på forskjellige bærekraftstemaer, finnes det et svært bredt spekter av mulige negative bærekraftskonsekvenser. Offentliggjøringsforordningen har etablert en definisjon på hva som kan anses som *de mest vesentlige* av disse, og hvilke datapunkter som skal benyttes for å være transparent. Dette omtales ofte som PALene ('Principal Adverse Impacts' – de mest vesentlige bærekraftskonsekvensene) som følges opp via PAI-indikatorer.

Måten SB1F hensyntar PALene i investeringsbeslutninger varierer mellom ulike aktivaklasser og forvaltningsformer. Dette skyldes at virkemidlene man har tilgjengelig for å analysere, forstå, adressere og styre negative konsekvenser er ulikt mellom f.eks. aksje- og renteinvesteringer, aktive og passive investeringer mv. Overordnet kombineres bærekraftsanalyse, aktivt eierskap og eksklusjoner for å hensynta PALene. SB1F investerer primært via fond, som deretter plasserer i aksjer eller obligasjoner. Unntaket er SB1Fs eiendomsinvesteringer og hold-til-forfall obligasjoner, som gjøres direkte. Alle aktivaklasser og forvaltningsformer er omfattet av selskapets retningslinjer for ansvarlige investeringer, som bestemmer at ESG skal integreres i SB1Fs investeringsprosesser. Retningslinjene beskrives mer detaljer i kapittel 3 og 4 i denne rapport.

2. Beskrivelse av de viktigste negative bærekraftskonsekvensene

Analysert portefølje

Tabellene på neste side viser indikatorenes årsgjennomsnitt for 2024 basert på kvartalsvis måling, og følger metodikken bestemt i Offentliggjøringsforordningens vedlegg 1. Tabellen omfatter ca. 90 % av SB1Fs totale forvaltningskapital, målt i markedsverdi. Investeringer som våre kunder har gjort via fritt fondsvalg er ikke inkludert i rapporten, da gjennomlysningen på disse fondene ikke er av tilstrekkelig kvalitet. Investeringer i unoterte aksjer er også utelatt, som følge av systembegrensninger. I tillegg er bankinnskudd og derivater holdt utenfor, slik metodikken tilsier. SB1F vil jobbe videre med å øke gjennomlysningsgraden, men anser 90 % av totalporteføljen som tilstrekkelig nivå for årets rapport.

Datadekning

Rapporten baserer seg på rapportert og estimert data fra selskaper og stater. Det benyttes en tredjepartsleverandør til å innhente og kvalitetssikre dataene. Selv der porteføljen er tilstrekkelig gjennomlyst er det ofte manglende datadekning, altså at selskapet ikke har publisert relevant informasjon eller at selskapet ikke fanges opp av tredjepartsleverandøren. For mange av indikatorene er dekningsgraden svært lav, hvilket gjør at tallene i rapporten må benyttes med omhu. Med lav dekning er det risiko for at man kun fanger opp selskaper som har egeninteresse av å være transparent (eksempelvis selskaper som vet at de presterer godt), overveker utligger i datasettet mv. Vi viser i tabellen dekningsgrad for 2023 på hvert datapunkt. Å forbedre datadekningen på PAI-indikatorer er essensielt for at kvantitative analyser av vesentlige negative bærekraftskonsekvenser skal være relevante.

Valgte PAIer

I tillegg til de obligatoriske PAI-indikatorene har SB1F valgt ut to ytterligere PAIer; 1) andel selskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter og 2) andel selskaper uten tiltak for reduksjon av CO₂-utslipp. Disse er valgt fordi indikatorene stemmer best overens med fremhevede bærekraftstemaer i SB1Fs egne retningslinjer og er relevante på tvers av mange sektorer, regioner og selskaper.

Kommentar på endringer mellom 2023 og 2024

Dataunderlaget for PAI-rapporten er omfattende. SB1Fs totalportefølje består av flere ulike porteføljer innen investeringsvalg og kollektive ordninger, i tillegg til vår egen selskapsportefølje. Det investeres både i aktive og passive fond både på aksje- og rentesiden, hvilket betyr at totalporteføljen eksponeres mot godt over 10 000 verdipapirer. I tabellen på side 2 vises påvirkningene i år 2023 og 2024, som altså er summert på tvers av alle våre porteføljer. Mange av indikatorene har forbedrede resultater siden 2023, mens noen har forverrede resultater. Årsaken kan være flerfoldig; SB1F kan ha valgt å investere mer/mindre i inneværende fond eller bytte ut fond i sin helhet, fondsforvalter kan ha valgt å investere mer/mindre i porteføljeselskapene eller introdusert helt nye selskaper, eller det kan skyldes at selskapene i porteføljen faktisk har rapportert bedre resultater (for eksempel lavere utslipp). I tillegg skal flere av resultatene oppgis i euro, slik at bevegelser i valutakursen også er en variabel i regnestykket. At selskapene slipper ut mindre CO₂, som kalles organisk utslippskutt, bør være hele samfunnets, så vel som vår egen, ambisjon på sikt, men er dessverre særdeles krevende å regne ut og igjen møter vi på systembegrensninger.

Vi kan altså ikke tillate oss å påstå at forbedre resultater skyldes våre egne tiltak, det er for mange variabler inne i bildet til at vi kan 'ta æren' for dette. Likevel har det i løpet av 2024 blitt gjennomført en porteføljeendring som påvirker totalene. Den aktive aksjeforvaltningen innen investeringsvalg har i hovedsak blitt satt ut til Odin Forvaltning, et forvaltningsselskap i SpareBank 1 Alliansen, og følger derved Odin Forvaltnings retningslinjer for ansvarlige investeringer, hvilket blant annet ekskluderer ikke-norsk olje. Overgangen til Odin-fond, som har blitt gjennomført stegvis gjennom året 2024 og første halvår 2025, vil derfor ha redusert SB1Fs eksponering mot olje og gass, og således hatt en innvirkning på utslippsrelaterte PAIer. Det understrekes at denne endringen ikke har blitt gjennomført primært for å styre vår påvirkning på bærekraftsfaktorer, eller eksponering til olje- og gass, men er begrunnet i andre konkurransemessige forhold.

Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i

PAI-indikator for selskapseksponering		Påvirkning år 2023	Påvirkning år 2024	Dekning 2023	Gjeldende arbeid og planlagte tiltak
	Klimagassutslipp				
	Anvendelsesområde 1 (tCO2eq)	316.489	302.530	62 %	SB1F måler og vurderer porteføljenes samlede klimagassutslipp, både i form av finansierte utslipp og via relative mål, som fotavtrykk og intensitet. Dette benyttes blant annet til å sammenligne fond mot relevante referanseindekser, sammenligne aktuelle fond mot hverandre, forstå utvikling over tid, til å prioritere områder for eierskapsutøvelse, til helhetlig bærekraftsanalyse og for å analysere hvor i porteføljene det kan oppstå klima- eller karbonrelatert risiko.
	Anvendelsesområde 2 (tCO2eq)	55.257	64.761	62 %	
	Anvendelsesområde 3 (tCO2eq)	2.162.572	2.526.968	60 %	
	Totalt 1 + 2 (tCO2eq)	371.858	367.722	62 %	
	Totalt 1 + 2 + 3 (tCO2eq)	2.508.320	2.882.518	60 %	Karbonutslipp er bakoverskuende data, som gir informasjon om selskapenes historiske utslipp, og hvor det også er store utfordringer knyttet til datadekning, kvalitet og sammenlignbarhet. Karbonutslippsdata benyttes derfor helst i kombinasjon med annen data, og sammen med forvaltersyn på selskapets omstillingsplaner. I passive porteføljer ekskluderes selskaper som utelukkes av NBIM, hvis kriterier også dekker mange kullselskaper. I de Svanemerkede porteføljene er alle typer fossilselskaper (olje, gass og kull) ekskludert i sin helhet. Dette bidrar til å begrense eksponeringen til karbontunge selskaper i respektive porteføljer. I aktive porteføljer er det ikke satt harde krav til karbonutslipp, men dataene brukes til bærekraftsanalyse og risikoanalyse.
	Karbonfotavtrykk				
	Totalt 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	115	77	62 %	Se klimagassutslipp ovenfor.
	Totalt 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	814	618	60 %	
	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i				
	Totalt 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	133	125	58 %	Se klimagassutslipp ovenfor.
	Totalt 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	1.217	1.388	56 %	
	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel				
	involvert	8 %	7 %	62 %	I passive porteføljer ekskluderes selskaper som utelukkes av NBIM, hvis kriterier også dekker mange kullselskaper. I de Svanemerkede porteføljene er alle typer fossilselskaper (olje, gass og kull) ekskludert i sin helhet.
	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi				
	Ikke-fornybar energiforbruk	61 %	58 %	38 %	Se klimagassutslipp ovenfor.
	Ikke-fornybar energiproduksjon	27 %	25 %	18 %	

Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning					
Jord- og skogsbruk, fisking (GWh/EURm)	2	3	<0 %	Se klimagassutslipp ovenfor.	
Byggevirksomhet (GWh/EURm)	0	0	<0 %		
Forsyning av el, gas, varme, kjøling (GWh/EURm)	7	5	1 %		
Produksjon (GWh/EURm)	1	1	17 %		
Utvinning av mineraler (GWh/EURm)	1	1	3 %		
Eiendom (GWh/EURm)	1	0	1 %		
Transport og lager (GWh/EURm)	2	2	1 %		
Vannforsyning, avløpsbehandling, avfallshåndtering, sanitæranlegg (GWh/EURm)	1	1	<0 %		
Handel og reparasjon av motorkjøretøy (GWh/EURm)	0	0	1 %		
Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold					
involvert	8 %	7 %	62 %		
Utslipp til vann					
t/EURm	0	0	1 %		
Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall					
t/EURm	2	2	61 %		
Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper					
involvert	0 %	0 %	62 %	SB1F gjennomlyser porteføljene regelmessig på røde flagg knyttet til hendelser eller brudd på FNs Global Compact, OECDs retningslinjer mv. Eventuelle treff trigger dialog med forvalter for å sikre at det allerede er eller at det blir iverksatt nødvendig dialog eller porteføljetiltak. I passive og indeksnære porteføljer ekskluderes selskaper som utelukkes av NBIM, hvis kriterier også dekker grove brudd på grunnleggende etiske normer.	
Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes Retningslinjer for flernasjonale selskaper					
involvert	48 %	52 %	62 %	Se manglende overholdelse ovenfor.	
Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene					
%	22 %	21 %	3 %		
Kjønnsmangfold i styret					
kvinneandel	38 %	37 %	58 %		
Eksponering mot kontroversielle våpen					
involvert	0 %	0 %	62 %	SB1F har nulltoleranse for investeringer i selskaper som er involvert i kontroversielle våpen. Dette gjennomføres i alle porteføljer via harde eksklusjonskriterier. Porteføljene gjennomlyses regelmessig for å avdekke brudd.	

Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2-utslipp				
andel	30 %	32 %	62 %	SB1F forventer at selskaper som det investeres i skal ha en klar og realistisk plan for reduksjon av direkte og indirekte klimagassutslipp. For å sikre at porteføljen etterlever dette benyttes primært bærekraftsanalyse av porteføljeselskapene, som blant annet bygger på tredjepartsdata om omstillingsplaner, -kapasitet og -troverdighet, samt forvaltersyn. I tillegg vurderes fondenes strategi for klimaomstilling som del av forvalterevalueringen av aktive fond.
Ingen retningslinjer for menneskerettigheter				
%	7 %	6 %	62 %	SB1F gjennomlyser porteføljene regelmessig på røde flagg knyttet til hendelser eller brudd på FNs menneskerettigheter. Eventuelle treff trigger dialog med forvalter for å sikre at det allerede er eller at det blir iverksatt nødvendig dialog eller porteføljetilak. I passive og indekssnære er porteføljer ekskluderes selskaper som utelukkes av NBIM, hvis kriterier også dekker grove eller systematiske brudd på menneskerettigheter.

Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter

PAI-indikator for statseksponeering	Påvirkning år 2023	Påvirkning år 2024	Dekning 2023	Gjeldende arbeid og planlagte tiltak
Klimagassintensitet				
KtonCO2eq/EURm	0	0	81 %	Den samlede eksponeringen til statsobligasjoner er svært lav (<1 %), og negative konsekvenser knyttet til investeringer i stat er derfor ikke et prioritert område.
Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket				
#	0	0	81 %	Den samlede eksponeringen til statsobligasjoner er svært lav (<1 %), og negative konsekvenser knyttet til investeringer i stat er derfor ikke et prioritert område.
%	0 %	0 %	81 %	

Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom

PAI-indikator for eiendomseksponeering	Påvirkning år 2023	Påvirkning år 2024	Dekning 2023	Gjeldende arbeid og planlagte tiltak
Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom				
involvert	0 %	0%	100 %	Det investeres i næringsbygg som tilbyr kontorlokaler, butikklokaler, mv. Det investeres ikke i fast eiendom som benyttes til utvinning, transport eller produksjon av fossilt brensel.
Eksponering mot ikke-energieffektiv fast eiendom				
%	100 %	100 %	100 %	Det jobbes systematisk med å forbedre energieffektiviseringen i byggene via sertifiseringer. Det opplyses om at det ved forrige års rapport ble oppgitt 11 % i påvirkning. Det har blitt gjort en ny vurdering på hva som skal inngå i betegnelsen 'ikke-energieffektive' bygg og justert 2023-påvirkningen deretter.

3. Retningslinjer for identifisering og prioritering av de viktigste negative bærekraftskonsekvensene

Selskapet har egne retningslinjer for ansvarlige investeringer som fastsetter prinsippene som styrer investeringsprosessen i alle finansaktiva. Disse retningslinjene gjelder for alle våre porteføljer og alle parter som er involvert i beslutningsprosessen for våre investeringer. SB1F har vedtatt eksklusjon av kontroversielle våpen på tvers av hele porteføljen.

Måten SB1F hensyntar PAIene i investeringsbeslutninger varierer mellom ulike aktivaklasser og forvaltningsformer. Dette skyldes at virkemidlene man har tilgjengelig for å analysere, forstå, adressere og styre negative konsekvenser er ulikt mellom f.eks. aksje- og renteinvesteringer, aktive og passive investeringer mv. Eksempelvis, har man som aksjeinvestor mulighet til å stemme på selskapets generalforsamling, og dermed påvirke selskapet strategi. Som investor i obligasjoner har man ikke denne anledningen, og må forsøke å påvirke via andre kanaler. Tilsvarende har man innen aktive investeringer mulighet til å selektivt investere i kvalitetsselskaper med bevisst styring av sine negative bærekraftskonsekvenser, mens passive investeringer skal kopiere markedet så godt som mulig, og kan dermed ikke velge selskaper til porteføljen.

SB1F opplever også utfordringer knyttet til tilgangen på relevant selskapsdata. Mens mange selskaper har blitt gode på bærekraftsrapportering, er det langt ifra hele porteføljen som publiserer den nødvendige dataen innen negative bærekraftskonsekvenser, som tabellen i forrige kapittel demonstrerer. Dette fordrer at man må finne måter å hensynta negative konsekvenser, uten å være avhengig av data. Gjennom våre forvaltere jobber vi for å fremme bedre og relevant rapportering.

Aktive investeringer

Vi bruker ulike metoder for å identifisere og unngå potensielle negative konsekvenser våre investeringer kan ha på bærekraftsfaktorer, bl.a. ved å bruke forvaltere med dyp forståelse for bærekraft, fortløpende interaksjon og dialog, aktivt eierengasjement, screening av underliggende selskaper og selvfølgelig unngå å investere i selskaper som bryter internasjonale konvensjoner og regler. Dialog og samarbeid med eksterne forvaltere og selskaper er det viktigste virkemiddelet i vårt arbeid som aktive eiere. Vi prioriterer eierskapsutøvelse mot selskapets ledelse gjennom våre forvaltere, for å påvirke til forbedret håndtering av bærekraftstemaer (også forbedret styring av negative bærekraftstemaer), fremfor eksklusjon i våre aktive porteføljer.

Vi har sterk tro på at bærekraft må håndteres som en naturlig og integrert del av investeringsprosessen. Dette er et av de viktigste kriteriene når vi velger å inngå samarbeid med en ny forvalter, og vi er generelt skeptiske til forvaltere som håndterer bærekraft som en sidestilt aktivitet. Oppfølging av forvaltere foregår gjennom jevnlig møter, hvor vi utfordrer forvalternes ESG-integrasjon og PAI-analyse, for å sikre at alle våre forvaltere jobber for å fremme miljø, sosiale forhold og god selskapsstyring. Alle valgte aktive fond vurderer PAIene på ulike måter og ofte via egenutviklede metoder som er best tilpasset det investeringsuniverset som de forvaltes innen.

For å identifisere og diskutere eventuelle negative konsekvenser av våre investeringsbeslutninger, utfører vi også egen analyse av viktige bærekraftsfaktorer, samt evaluering av relevant ESG-data for underliggende fond fra et utvalg av tredjepartsleverandører.

Passive investeringer

Negative bærekraftskonsekvenser hensyntas via eksklusjoner, som dermed er med på å begrense kapitalen vi tilbyr til selskaper innen uetiske bransjer eller som har opptrådt uansvarlig. NBIMs liste over utelukkede selskaper benyttes for å definere hvilke selskaper som skal utelukkes. Disse kriteriene omfatter selskaper som er involvert i kontroversielle våpen, tobakksproduksjon eller produksjon av ikke-medisinsk cannabis, kullselskaper over visse terskelverdier, selskaper involvert i brudd på menneskerettigheter, brudd på rettigheter i krig/konflikt, alvorlig miljøskade, uakseptable utslipp av klimagasser, korrupsjon og øvrige brudd på etiske normer. Se [NBIMs hjemmeside](#) for mer informasjon.

I tillegg til eksklusjoner benyttes eierskapsutøvelse for å påvirke selskaper til forbedret drift. Innen passive investeringer har eierskapsutøvelsen et mer reaktivt preg, og vil primært fokusere på selskaper der det har oppstått negative hendelser eller som utvikler seg i negativ retning. Se neste kapittel for ytterligere beskrivelse.

Svanemerkede investeringer

Som i passive investeringer, hensyntas negative bærekraftskonsekvenser via eksklusjoner. I tillegg til eksklusjonene som gjelder for passive investeringer, er det også ytterligere eksklusjoner av selskaper innen fossil energi (olje, gass, kull), alkoholproduksjon og alle typer våpen. Det utøves også eierskap på samme måte som under passive investeringer.

I tillegg til eksklusjoner, har fondene som velges inn i Svanemerkede porteføljer en automatisk oppvektning i selskaper som rangeres høyt på kvantitative bærekraftskriterier. Selskapers negative bærekraftskonsekvenser, målt med PAIene, benyttes til denne analysen. Dette gjøres ved at det er satt terskelverdier for flere av PAIene, og at selskaper som påfører negative bærekraftskonsekvenser over disse grensene ikke slipper inn i porteføljen.

Eiendomsinvesteringer

Investeringer i eiendom gjøres direkte i næringsbygg sentralt i Oslo-området. SB1F jobber systematisk med å effektivisere ressursbruken og redusere den samlede miljøbelastningen som eiendommene medfører, og således styre de negative konsekvensene som eiendommene kan ha. Dette gjøres først og fremst via ISO 14001-sertifisering av eiendomsforvaltningen, og BREEAM In-Use sertifisering av alle eiendommene. Sertifiseringene gir blant annet innspill til byggenes tilstand og relevante forbedringstiltak.

4. Retningslinjer for aksjeeierengasjement

Pensjonssparing er sparing med lang horisont, og våre aksjeporteføljer forvaltes derfor med en langsiktig forvaltningsfilosofi. I dette legger vi at langvarig eierskap i selskaper kombinert med målrettet utøvelse av innflytelse skal prioriteres. Utøvelsen av eierskap i våre aksjeporteføljer avhenger av om det investeres aktivt eller passivt, men felles for alle er at forvaltningen gjøres via fond. Dette vil si at det er SB1Fs ansvar å sørge for skikkede byggeklosser til porteføljene, og at det videre er fondsforvalters oppgave å velge hvilke selskaper det skal investeres i, delta på generalforsamlingen og føre den direkte dialogen med selskapene.

Aktive investeringer

Hovedmålet er å skape høyere avkastning enn ved passiv forvaltning. Dette skal oppnås ved å benytte aktive fond med stor analysekapasitet og som kun investerer i selskaper der man har sterk tro på fremtidig utvikling. Slik gjøres kapitalen også tilgjengelig for selskaper som ønsker å endre seg i en bærekraftig retning, og stemmer godt overens med vårt mål om langsiktighet i forvaltningen.

Aktive forvaltere kjenner bransjene, selskapene og ledelsene svært godt, og er derfor best posisjonert til å utøve innflytelse på et høyere strategisk nivå gjennom eierskapsdialog og forventningsstyring. SB1F forventer at fondene som det investeres i skal ha systemer og ressurser for å prioritere dialog til temaer som er av høyest materialitet for fondets investeringsunivers, samt der fondet har størst sannsynlighet for å lykkes med sin påvirkning. Fondene skal vurdere sitt eget påvirkningsarbeid og iverksette tiltak, for eksempel flere ressurser eller søke investorsamarbeid, der det anses som nødvendig. Det skal også foreligge forutsigbare eskaleringssystemer, som sikrer at selskaper som ikke responderer tilfredsstillende på investorinnspill, ikke forblir i porteføljen.

Fond skal også benytte stemmeretten til å fremme bærekraftig utvikling i selskapene, på en måte som trykker selskapets finansielle og strategiske målsettinger.

Fondenes evne til å utøve eierskap på SB1Fs vegne, både via dialog og stemmeavgivning, er en viktig del av SB1Fs prosess for løpende forvalterevaluering. Prosessen baserer seg på en kvalitativ vurdering av fondenes tilnærming til bærekraft, herunder deres evne til å påvirke selskaper via aktivt eierskap. Fond som ikke lever opp til ønsket kvalitet blir byttet ut.

I tillegg overvåkes fondene, og den samlede porteføljens eksponering, på ulike bærekraftstemaer og markedstrender. Hensikten er å utfordre forvalternes syn og analyser, samt å trigge proaktiv dialog med porteføljeselskapene på bærekraftstemaer som SB1F mener er viktige.

Passive og indekxnære investeringer

Hovedoppgaven å kopiere markedet så godt som mulig. De passive/indekxnære porteføljene består av ulike underliggende, eksterne fond, hvor hvert fond vil bestå av mange hundre, ofte mange tusen, selskaper.

På grunn av antall selskaper kjenner fondsforvalter i utgangspunktet ikke hvert selskap i detalj, men SB1F forventer at den skal ha robuste rutiner og systemer for å overvåke porteføljen og oppdage uansvarlig drift eller selskaper som utvikler seg i feil retning. Fondsforvalter skal demonstrere tilfredsstillende evne til å gjennomføre nødvendige tiltak i slike tilfeller. Dette kan, for eksempel, innebære å inngå dialog med selskapet, søke etter relevante investorsamarbeid, eller ekskludere selskapet.

Stemmeavgivning gjennomføres ofte via fullmaktsstemming som følge av det store antallet selskaper som skal håndteres. Da får fondsforvalter en anbefaling fra en rådgiver om hvordan den bør stemme på ulike saker, basert på fondsforvalters syn og forventninger. SB1F forventer at fondsforvalter skal ha skikkede systemer for å overvåke kvaliteten på fullmaktsstemming.

Ved valg av nye fond til passive og indekxnære porteføljer går SB1F igjennom fondsforvalters prosesser og ressurser for eierskapsutøvelse, og følger løpende med på gjennomføringen for sikre at den lever opp til ønsket kvalitet. I tillegg overvåker SB1F porteføljene på ulike bærekraftsrelaterte temaer, og kontrollerer at eksklusjonskriterier overholdes.

5. Referanse til internasjonale standarder

SB1F sin vurdering av vesentlige negative konsekvenser av bærekraftsfaktorer bygger på grunnleggende og internasjonalt anerkjente traktater og erklæringer. Selskapet har egne retningslinjer for ansvarlige investeringer som fastsetter prinsippene som styrer investeringsprosessen for alle finansaktiva. Disse retningslinjene gjelder for alle våre porteføljer og alle parter som er involvert i beslutningsprosessen for våre investeringer. Både vi og våre eksterne forvaltere har som et minimum underskrevet FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI) og rapporterer i henhold til disse kravene.

Videre er prinsippene i FNs Global Compact, OECD Retningslinjer for flernasjonale selskaper, og FNs Veiledende Prinsipper for Næringsliv og Menneskerettigheter førende for å stille tydelige krav og forventninger til selskaper vi investerer i. Dette er detaljert beskrevet i våre forventningsdokumenter til selskaper knyttet til menneskerettigheter, arbeidsrettigheter, korrupsjon, skatt, klima og miljø.

I tillegg har SB1F nulltoleranse for selskaper som er involvert i produksjonen av:

- Biologiske våpen (BTWC, Biologivåpenkonvensjonen av 1972)
- Kjemiske våpen (Kjemivåpenkonvensjon av 1997)
- Antipersonellminer (Minekonvensjonen av 1999)
- Klaseminer (Klaseminekonvensjonen av 2008)
- Kjernefysiske våpen utenfor NTP-traktaten (Ikkespredningsavtalen av 1968)