

Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer

Bakgrunn

Norge har forpliktet seg til, og meldt inn et forsterket mål, under Parisavtalen. Norge har også et lovfestet mål om å bli et lavutslippssamfunn innen 2050. Finansnæringen spiller en viktig rolle i å nå FNs bærekraftsmål.

NorgesInvestor Formuesforvaltning (selskapet) er en ansvarlig og langsiktig kapitalforvalter. Selskapet ble etablert i 1996 og har konsesjon til å utøve investeringstjenesten porteføljeforvaltning. Selskapet setter sammen individuelle investeringsporteføljer for hver kunde. Investeringsporteføljene består av fond fra ledende kapitalforvaltere og en bankkonto, alt registrert i kundens navn. Selskapet har ingen egne investeringsprodukter.

Selskapets hovedmål er å skape en god langsiktig avkastning for kundene. Å ta hensyn til ESG-kriterier er sentralt i denne sammenheng. ESG er en forkortelse for Environmental (miljø), Social (samfunn) og Governance (selskapsstyring), og representerer en helhetlig tilnærming til begrepet bærekraft. ESG påvirker verdiskapningen over tid, så ESG-vurderinger er derfor sentralt i investeringsbeslutningene. Selskapet skal være bevisst sitt samfunnsansvar og har som mål å bidra positivt når det både gjelder å være arbeidsgiver og investor. Formålet med retningslinjene for bærekraft og ansvarlige investeringer er å sikre at selskapet er en ansvarlig kapitalforvalter. Det er to hovedgrunner til at dette er viktig:

- Selskapet mener at investeringer med god håndtering av ESG-forhold vil gi langsiktig og bærekraftig verdiskapning
- Myndigheter, kunder, eiere og andre forbindelser forventer at selskapet opptrer ansvarlig.

Rammeverk

Felleseuropeiske regler om bærekraftig finans med ulike tiltak for å fremme bærekraftig økonomisk aktivitet, ble fastsatt av EU-kommisjonen i 2021. Reglene er tatt inn i EØS-avtalen, og ble gjeldene i Norge fra januar 2023. Hovedelementene i regelverket er offentliggjøringsforordningen (SFDR) og taksonomiforordningen.

SFDR innebærer klare føringer for hvilke bærekraftsrelaterte opplysninger som skal gis. Formålet er å styrke informasjonen som skal gis til kunder. Investeringsprodukter skal klassifiseres i henhold til hvordan bærekraft hensyntas:

- Artikkel 9-fond har bærekraftig investering som formål
- Artikkel 8-fond fremmer bærekraft
- Artikkel 6-fond integrerer bærekraft, men har det ikke som formål

Taksonomiforordningen er klassifiseringssystemet for ulike bærekraftige aktiviteter. Taksonomien vil danne grunnlaget for standarder og merkeordninger for grønne finansielle produkter og er derfor sentralt for å kanalisere kapital til bærekraftige prosjekter og løsninger. Målet er å gjøre det enklere for aktørene i finansmarkedene å vurdere om investeringer er i tråd med langsiktige europeiske klima- og miljømål, samt gi selskaper bedre mulighet til omstilling.

Bærekraftige og ansvarlige investeringer

Selskapet sin investeringsfilosofi bygger på langsiktighet og grundige analyser av fondene som selskapets investeringsporteføljer består av. Selskapet følger FNs Prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI), og ønsker med det å bidra til å skape et mer bærekraftig globalt finansielt system. Prinsippene er som følger:

1. Selskapet skal innarbeide ESG i investeringsanalyser og beslutningsprosesser
2. Selskapet skal være aktive eiere og innarbeide ESG-temaer i vår eierskapsutøvelse
3. Selskapet skal arbeide for tilfredsstillende rapportering av ESG-temaer fra de fondene vi er investert i
4. Selskapet skal promotere aksept for og implementering av prinsippene innen finansnæringen
5. Selskapet skal samarbeide for å sikre en effektiv gjennomføring av prinsippene
6. Selskapet skal rapportere aktiviteter og fremgang i å gjennomføre prinsippene

Selskapet innlemmer bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningene ved å ta hensyn til ESG-forhold som kan være av både positiv og negativ karakter. Selskapet har en tett oppfølging med fondene som er inkludert i selskapets investeringsporteføljer med hensyn til bærekraft og ansvarlighet. I denne dialogen søker selskapet å påvirke og tilegne kunnskap om hvordan tilnærmingen er til ESG. Selskapet søker også kunnskap fra media og ved deltakelse på ulike arrangementer.

Selskapet avdekker kundenes forhold til bærekraft og ansvarlige investeringer før oppstart av kundeforholdet og ved jevnlig revideringer.

Utelukkelse

Selskapet forventer at fondene som inngår i investeringsporteføljene opptrer ansvarlig. Som et minimum krever vi at fondene skal følge rådene fra Etikkrådet for Statens Pensjonsfond Utland. Vi krever også at fondene skal investere i tråd med de ti prinsippene i FN Global Compact, OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter.

Med bakgrunn i etiske hensyn eller adferd investerer derfor ikke selskapet kundemidler i fond som har plasseringer i følgende sektorer eller produkter:

Produktbasert eksklusjon:

- Kontroversielle våpen (antipersonellminer, klaseammunisjon, biologiske våpen, kjemiske våpen og atomvåpen)
- Tobakk og tobakksvare
- Cannabis for rusformål
- Utvinning av kull eller selskaper som baserer vesentlige deler av sin virksomhet på kull
- Pornografi
- Gambling som kjernevirksomhet.

Adferdsbasert eksklusjon:

- grove eller systematiske krenkelser av menneskerettigheter
- grove eller systematiske brudd på arbeidstakerrettigheter
- alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner
- salg av militært utstyr til sanksjonerte regimer

- alvorlig miljøskade
- handlinger eller unnlater som på et aggregert selskapsnivå i uakseptabel grad fører til utslipp av klimagasser
- grov korrupsjon eller annen grov økonomisk kriminalitet
- andre særlig grove brudd på grunnleggende etiske normer.

Alle fond som er inkludert i selskapets investeringsporteføljer blir løpende fulgt opp gjennom periodisk rapportering fra de underliggende fondene.

Investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI)

Selskapets investeringsporteføljer består av fond fra ledende kapitalforvaltere. Det vil derfor være utfordrende å analysere investeringene i forhold til investeringenes negative påvirkning på bærekraftsfaktorer. Med bakgrunn i data fra de respektive fondene i tillegg til data fra Morningstar og Sustainalytics har selskapet likevel besluttet å ta hensyn til investeringsbeslutningers negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Analyseresultatene tar selskapet med seg i dialogen med de ulike fondsforvalterne. Som uavhengig forvalter, vil selskapet ta hensyn til negative konsekvenser ved å preferere fond som håndterer bærekraft på en ansvarlig måte.

Med negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer menes hvordan konsekvenser en investering kan ha på bærekraftsfaktorer som for eksempel miljø, sosiale forhold og forretningsetiske forhold.

PAI-indikatorene nedenfor (Principal Adverse Impact) viser områder som skal vurderes i forbindelse med negative påvirkninger på bærekraftsfaktorene. PAI-indikatorene som vises er obligatoriske. I tillegg er det flere frivillige PAI-indikatorer.

Selskapet vil gi en PAI-erklæring på foretaksnivå forutsatt tilfredsstillende datagrunnlag fra fondene som er inkludert i selskapets investeringsporteføljer. Erklæringen for 2023 vil bli publisert på selskapets nettside innen 30. juni 2024.

Utslipp av klimagasser

1. Klimagassutslipp
2. Karbonavtrykk
3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel
5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi
6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning

Biologisk mangfold

7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold

Vann

8. Utslipp til vann

Avfall

9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall

Sosiale spørsmål og personalspørsmål

10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper
11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer overholdes. Retningslinjer for flernasjonale selskaper
12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene
13. Kjønnsmangfold i styret
14. Eksponering mot kontroversielle våpen

Samarbeid

Arbeidet med bærekraft og ansvarlige investeringer er en kontinuerlig prosess, og det er ofte fornuftig å samarbeide med andre investorer for å skape utvikling. Selskapet er derfor medlem av Norsif (Norsk forum for ansvarlige og bærekraftige investeringer). Norsif er en uavhengig forening for kapitaleiere, forvaltere, tjenestetilbydere og bransjeorganisasjoner med interesse for ansvarlig og bærekraftig forvaltning. Norsif skal fremme kunnskap om og bidra til utviklingen av fagområdet ansvarlige investeringer i finansbransjen og blant andre interessenter.

Godtgjørelsesordning i forhold til integreringen av bærekraftsrisikoer

Styret i selskapet har vedtatt en godtgjørelsesordning for selskapets ansatte og tillitsvalgte. Selskapets ansatte og tillitsvalgte har ingen variabel lønn eller andre bonusordninger. Integrering av bærekraftsrisiko er derfor ikke del av selskapets godtgjørelsesvurderinger. Selskapets godtgjørelsesordning anses å være forenlig med selskapets håndtering av bærekraftsrisiko.

Godkjenning og ansvar

Selskapets styre har ansvar for de overordnede føringer for selskapets investeringer. Daglig leder er ansvarlig for selskapets retningslinjer og integrering av bærekraft og ansvarlige investeringer. Selskapets compliancefunksjon er ansvarlig for at etterlevelse av retningslinjer overvåkes og kontrolleres, blant annet gjennom årlig rapportering til selskapets styre.

Dokumentasjon og rapportering

Følgende dokumenter om bærekraft skal være tilgjengelig på selskapets nettside www.norgesinvestor.no:

- Selskapets retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer
- Selskapets bærekraftsrelaterte opplysninger
- Selskapets erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer
- Selskapets godtgjørelsesordning