

Vesentlige negative bærekraftskonsekvenser

Dette dokumentet inneholder relevant informasjon om hvordan SpareBank 1 Forsikring (SB1F) hensyntar vesentlige negative bærekraftskonsekvenser i henhold til Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og rammeverk for bærekraftige investeringer (som omfatter offentliggjøringsforordningen, (EU) 2019/2088, artikkel 4).

1. Innledning
2. Retningslinjer for identifisering og prioritering av vesentlige negative konsekvenser (PAI, Principal Adverse Impacts)
3. Liste over PAI og planlagte tiltak knyttet til PAI
4. Beskrivelse av retningslinjer for engasjement
5. Referanser til internasjonale standarder

1. Innledning

Vår visjon: Trygg avkastning for en bærekraftig fremtid i henhold til FNs bærekraftsmål og 1,5-gradersmålet i Paris-avtalen. Vi forplikter oss til å gjøre det vi kan for å støtte opp under disse målene og opplever ingen interessekonflikt mellom bærekraft og finansavkastning på lang sikt, ettersom disse er gjensidig avhengig av hverandre. FNs bærekraftsmål er verdens felles veikart for å stoppe klimaendringer, utrydde fattigdom og bekjempe ulikheter innen 2030. For oss betyr dette at vi må investere med en forståelse av hvordan miljø og samfunn utvikles, altså hvordan investere bærekraftig. Som langsiktig og fremtidsorientert investor, har dette alltid vært vårt perspektiv.

Bærekraft er godt integrert i forvaltnings- og investeringsvirksomheten vår. Bærekraftvurderinger og identifisering av risikofaktorer knyttet til miljø, sosiale forhold og selskapsstyring (ESG) inngår, på lik linje med andre finansielle faktorer, i alle våre investeringsbeslutninger.

Analyse av bærekraftsfaktorer og vurderinger rundt vesentlige negative konsekvenser (PAI) inngår som en integrert del av alle våre investeringsbeslutninger på tvers av alle aktivaklasser. Et særtrekk ved vår kapitalforvaltning er at vi bruker eksterne forvaltere i porteføljekonstruksjonen. Som frittstående og uavhengig aktør kan vi hensynta negative effekter gjennom å velge forvaltere som håndterer bærekraft som en naturlig og integrert del av investeringsprosessen og risikopremien under skiftende markedsforhold. Gjennom selskapets forvaltningsmodell, samarbeider SB1F med sterke internasjonale og nasjonale fagmiljøer innenfor kapitalforvaltning som tilfører selskapet betydelig kompetanse og ressurser innenfor bærekraft. Dette er med på å hjelpe oss til å identifisere og prioritere investeringer med minst mulig negative effekter over tid i porteføljene. Alle våre eksterne forvaltere vurderer PAI, utfører risikoanalysen og bestemmer hvilke selskaper det skal investeres i.

2. Retningslinjer for identifisering og prioritering av vesentlige negative konsekvenser

Bærekraftsspørsmål har alltid vært sentralt i porteføljene våre. For å styrke fokuset ytterligere har både vi og våre eksterne forvaltere de siste årene trappet opp innsatsen i form av økte ressurser, nye systemer, analyseverktøy og rapportering. 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 og ESG som en sidestilt aktivitet.

SB1F vurderer fortløpende enhver potensiell negativ påvirkning på miljømessige, sosiale og selskapsstyringsfaktorer fra aktiviteter til selskaper vi investerer i. 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.

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 oppmuntrer til endring fremfor eksklusjon i våre aktive porteføljer.

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.

For å identifisere og diskutere eventuelle negative konsekvenser av våre investeringsbeslutninger, utfører vi også egen analyse av viktige bærekraftsfaktorer, samt evaluering av ESG data for underliggende fond fra tredjepartsleverandører. Vi konstaterer at det ofte er lav kvalitet på en rekke av de offisielle ESG-dataen som finnes i markedet, - spesielt på mindre selskaper. Datakvaliteten oppleves som svak og må brukes med varsomhet. Dataene er vanligvis statiske og tilbakeskuende, uten kapasitet til å se fremtidige endringer, som nettopp må være formålet for ansvarlige investeringer. Gjennom våre forvaltere jobber vi for å fremme bedre og relevant rapportering. For selskaper med høy risiko for potensiell negativ påvirkning, vil vi alltid vurdere engasjement med selskapets ledelse gjennom våre forvaltere.

Både Bloomberg, Morningstar Direct og Sustainalytics benyttes som verktøy for risikostyring og screening i våre aktive porteføljer. MSCI ESG data brukes som underlag for Svanemerket portefølje. I tillegg, bruker våre eksterne forvaltere en rekke internt utviklede systemer og verktøy for å identifisere og analysere bærekraftsrisiko i sine investeringsbeslutninger.

3. Liste over PAI og planlagte tiltak knyttet til PAI

SB1F har alltid vurdert flere parametere knyttet til klima og miljø, menneskerettigheter, arbeidsrettigheter, likestilling og antikorrupsjon. I tillegg gjøres det egne PAI vurderinger ved investeringsbeslutninger hos alle våre eksterne forvaltere.. Vi erkjenner at nesten all økonomisk aktivitet kan påvirke samfunnet negativt, enten direkte eller indirekte.

Miljø, overgang til ren energi og justering av strategi og retningslinjer i samsvar med Paris-avtalen

Klima og miljø-ødelegelser er den største risikoen som økosystemet og dermed økonomien står overfor. Dette temaet har alltid hatt en stor oppmerksomhet hos oss, hvor vi har vært sterkt engasjert både gjennom investeringer i fornybar energiteknologi over mange år samt vært aktive pådrivere for omstilling og forbedring i selskapene vi investerer i. Vi har en fremtidsorientert og kunnskapsbasert tilnærming, og ønsker eksponering til selskaper som bidrar til raskere energiomstilling og som har positiv påvirkning på klima, miljø, og samfunnet generelt. Alle våre aktive forvaltere jobber iht. FNs 17 bærekraftsmål (SDG) og Paris-avtalens forpliktelser om nullutslipp innen 2050.

Vi overvåker kontinuerlig klimarisiko og -muligheter gjennom dialog og eierskapsutøvelse, samt bruk av 3. parts analyseverktøy for kvalitetssikring og rapportering. Et av våre viktigste verktøy er målrettet eierskapsarbeid for avkarbonisering i hele verdikjeden, samt bidra til at selskapene jobber mot et utslippsfritt og sirkulært samfunn. SB1F måler og analyser karbonavtrykk og karbonrisiko i porteføljeselskapene på årlig basis. Vi ser imidlertid at dagens karbondata har flere utfordringer, bl.a. gamle data og uten kapasitet til å inkludere fremtidige planer som selskaper har lagt. I tillegg måles det som regel kun direkte utslipp (Scope 1) og utslipp fra bruk av elektrisitet (Scope 2). For å få en dypere forståelse av porteføljens posisjon i overgangen mot en lavutslippsøkonomi, benytter vi også en holistisk tilnærming gjennom å også analysere klimarisiko og muligheter ved å stressteste og evaluere indirekte utslipp (Scope3) gjennom hele verdikjeden til selskapene vi er investert i.

Brudd på menneskerettigheter, arbeiderrettigheter og barnearbeid i egen virksomhet og hele verdikjeden

Vi forventer at selskapene vi investerer i respekterer grunnleggende menneskerettigheter og tar hensyn til eventuelle negative effekter, - både direkte og indirekte, som virksomheten kan ha på enkeltindivider, miljø og samfunnet generelt. Vi bruker aktivt anbefalingene fra FNs veiledende prinsipper om næringsliv og menneskerettigheter. Gjennom vår eierdialog jobber vi for å fremme selskapets forståelse av sin rolle i forhold til menneskerettigheter i egen virksomhet og gjennom leverandørkjeden. Vi mener her at det ikke er nok «å være bevisst» på risiko knyttet til menneskerettighetsbrudd, men at selskapet må jobbe konkret med kartlegging og identifisering av vesentlig risiko og ikke minst håndtering., - av den type risiko i alle ledd av sin virksomhet. Det samme gjelder arbeidsrettigheter og barnearbeid.

Korrupsjon

Korrupsjon representerer en alvorlig utfordring for samfunnet ettersom de politiske, sosiale og økonomiske kostnadene er enorme. Korrupsjon svekker demokratiske verdier og bidrar til økt sosial ulikhet. Selskapene skal ha nulltoleranse for korrupsjon i sin verdikjede med tydelige retningslinjer og tiltak for å unngå og bekjempe korrupsjon der hvor det er naturlig. For mer detaljert informasjon om hvordan vi jobber og hvilke krav vi stiller til våre forvaltere og underliggende selskaper, les mer på [våre nettsider](#).

4. Beskrivelse av retningslinjer for engasjement

Bærekraftig forvaltning for oss handler først og fremst om aktiv og ansvarlig eierskapsutøvelse. Det er viktig å presisere at det er betydelig forskjeller i valg av metode for aktiv eierskapsutøvelse ettersom dette vil være en funksjon av det forvaltningsmessige utgangspunktet (aktiv eller passiv forvaltning).

Felles for indeks- og svanemerkede forvaltning er bruk av eksklusjonslister og forhåndsdefinerte kriterier.

Eierskapsutøvelsen foregår reaktivt da forvalteren i utgangspunktet ikke kjenner selskapene de investerer i, og eierskapet er fragmentert over et tusentall av selskaper. Aktive forvaltere utøver eierskap proaktivt gjennom regelmessig kontakt med ledelse og styret, hvor både muligheter og utfordringer knyttet til selskapets posisjonering for fremtiden vil være helt sentral.

Å utelukke et selskap med problemer knyttet til ESG er vanligvis ikke en bærekraftig og konstruktiv løsning, ettersom en endring av eierskapet i seg selv ikke bidrar til en forbedring av uønsket aktivitet. Vi ser utelukkelse som siste utvei og foretrekker å bruke eierengasjementet til å påvirke et selskap i en bærekraftig og ansvarlig retning.

Vi og våre aktive forvaltere ønsker å være i forkant av fremtidig ESG-risiko i porteføljen, og bruker mye tid på å samle inn og evaluere informasjon fra både kvantitative og kvalitative kilder. Dette gir oss et bredere grunnlag i dialog med forvalterne og selskapene vi er investert i. Våre forvaltere gjennomfører gjerne møter med ledelse og styre i porteføljeselskapene på våre vegne. Bakgrunnen kan være en bekymringsmelding fra oss hvor vi mistenker brudd på våre retningslinjer eller andre bærekraftsspørsmål som vi ønsker belyst. Teknologi- og omstillingstempo kan være en slik bekymring. Ettersom screening og overvåking av porteføljen ved hjelp av tredjepartsleverandører ofte er tilbakeskuende, benytter vi gjerne denne typen informasjon til å validere og avstemme eventuelle forbedringer. Svarene fra selskapene blir nøye evaluert og fulgt opp med konkrete tiltak og vurdering av reell påvirkning og effekt.

Erfaringsmessig er det som regel i de passive porteføljene at vi opplever flest brudd av miljømessig og/eller menneskerettslig karakter, ettersom at denne typen forvaltningsform investerer i alle børsnoterte selskaper og i utgangspunktet ikke kjenner selskapene de investerer i. Engasjementet foregår ofte gjennom selskapenes IR-avdeling. I slike tilfeller jobber vi tett med forvaltere og krever mer relatert og tydelig informasjon om tiltak som ble iverksatt, og mer åpen dialog.

Tidsbruk for engasjement og stemmebruk vil variere avhengig av problemet. Vi stiller tydelige forventninger, og vil kontinuerlig vurdere innsatsen fra våre forvaltere og underliggende selskaper. Vi er mer opptatt av kvalitet enn kvantitet, og ser for eksempel ikke på antall møter som et tegn på mer eller mindre ansvarlighet. Her er vi opptatt av om vårt engasjement har hatt reell påvirkning og om vi og våre forvaltere bidrar til positiv endring og bærekraftig utvikling. Effekten av eierengasjement er ikke så lett å kvantifisere, men bør på sikt kunne avleses i høyere avkastning etter hvert som selskapet forbedrer sin virksomhet.

Hvis vi oppdager alvorlige brudd på våre retningslinjer og at eierengasjementet ikke fører til positive resultater, vil vi be forvalteren om å ekskludere selskapet, forutsatt at:

- det er et vesentlig brudd på våre retningslinjer og standardene for ansvarlige investeringer
- det er manglende respons på våre forsøk på engasjement

Hvis forvalteren viser manglende kunnskap og forståelse for dette, vil de miste forvaltningsoppdraget.

5. Referanser 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 Menneskerettigheterførende for å stille tydelige krav og forventninger til selskaper vi investerer i. Dette er detaljert beskrevet i våre forventningsdokumenter til selskaperknyttet til menneskerettigheter, arbeidsrettigheter, korrupsjon, skatt, klima og miljø. Alle våre aktive forvaltere (inkl. Svanemerket) skal klassifisere som artikkel 8 eller høyere i henhold til nytt klassifiseringsregelverk fra EU (SFDR).