

Etiske investeringskriterier i Norse Forvaltning AS – ESG integrasjon

Selskapets etiske investeringskriterier er utformet for at Norse-fondene skal ha en etisk profil som er tilfredsstillende innenfor de rådende krav til forvaltning.

Ingen av fondene som forvaltes av Norse Forvaltning markedsføres som «grønne fond» eller fond som har som overordnet investeringsstrategi å investere i bærekraftige selskaper. Selskapets etiske investeringskriterier er utarbeidet med bakgrunn i EUs handlingsplan med tiltak som skal underbygge et finansielt system med bærekraftig vekst, og krav til offentliggjøringsforordningen som er gjeldende fra 10. mars 2021.

ESG – Environmental, Social and Governance

ESG er forkortelsen for det som på norsk er faktorene; Miljømessige-, Samfunnsmessige-, og Eierskapsmessige forhold. Å benytte ESG kriterier som grunnlag for forvaltningen er kjent som ESG integrasjon.

Norse Forvaltning anser at bærekraft er en risikofaktor som må hensyntas i forvaltningen, og ønsker derfor å ta hensyn til viktige bærekraftprinsipper i sin forvaltning. Forvalterne skal derfor legge til grunn et sett med vurderingsfaktorer som benyttes for å ekskludere og inkludere ulike selskaper i kandidatuniverset. Disse er delt inn i eksklusjonskriterier og ESG faktorer.

Faktorene skal vurderes forholdsmessig opp mot den samlede forvaltningen, samt bidraget til den samlede bærekrafttrisikoen i totalporteføljen som det enkelte selskapet representerer.

Eksklusjonskriterier

Investeringer i selskaper som har sin hovedvirksomhet innenfor følgende områder, skal gjennom en grundig vurdering før investeringer, og vil som hovedregel bli utelukket fra investeringsuniverset:

- Alkoholindustri
- Produksjon av tobakk
- Våpenindustri som bryter med grunnleggende humanitære prinsipper
- Pornografi

I tillegg vil selskaper som har mer enn 20% av sin omsetning fra kullbasert virksomhet (gruvedrift og kullbasert elektrisitetsproduksjon) vurderes utelukket fra investeringsuniverset.

I tillegg vil selskaper som utmerker seg negativt i forhold til de angitte ESG kriteriene, kunne bli utelukket fra investeringsuniverset.

ESG faktorer

Environmental (miljø)

I den grad informasjonen er tilgjengelig, skal Norse Forvaltning, eller de ratingbyråer forvaltningsselskapet velger å benytte, betrakte følgende komponenter i sin vurdering av bransjer og enkeltaksjer i forvaltningen (listen er ikke uttømmende):

- Selskapspolitikk, planer og holdninger knyttet til klimaendringer
- Mål for klimagassutslipp og åpenhet om hvordan selskapet oppfyller disse målene
- Karbonavtrykk og karbonintensitet
- Alvorlige miljøskader
- Handlinger eller unnlater som i uakseptabel grad fører til skadelige utslipp
- Vannrelaterte spørsmål knyttet til forbruk, bevaring, forvaltning, overfiske og avfallshåndtering
- Bruk av fornybar energi inkludert vind og sol
- Gjenbruk og sikker avhending
- Grønne produkter, teknologier og infrastruktur
- Miljøtiltak for ansatte som sykkelprogrammer og miljøbaserte incentiver
- Forhold og tidligere historier med lokale eller internasjonale miljømyndigheter

For å avklare disse faktorene skal selskapet så langt det lar seg gjøre å skaffe til veie informasjon gjennom årsrapporter, bærekraftrapporter, selskapenes mål og prinsipper for ansvarlige investeringer, eller informasjon fra eksterne leverandører av bærekraftvurderinger.

Social (samfunnsmessig forhold)

I den grad informasjonen er tilgjengelig skal Norse Forvaltning, eller de ratingbyråer forvaltningsselskapet velger å benytte, vurdere samfunnsmessige forhold knyttet til selskapenes mål, drift og holdninger. Viktige komponenter å vurdere er firmakultur og spørsmål som påvirker ansatte, kunder, forbrukere og leverandører både i selskaps- og samfunnsperspektiv.

Norse Forvaltning, eller de ratingbyråer forvaltningsselskapet velger å benytte, skal ta hensyn til følgende samfunnsmessige forhold i vurdering av bransjer og enkeltaksjer i forvaltningen (listen er ikke uttømmende):

- Ansettelsesvilkår for de ansatte
- Ansattes engasjement og personalomsetning (churn)
- Opplæring og utvikling av de ansatte
- Sikkerhetspolitikk for de ansatte, herunder tiltak mot seksuell trakassering
- Mangfold og inkludering i ansettelse og avansementsmuligheter
- Visjon eller mål for virksomheten (eller mangel på det)
- Etske rammer for forsyningskjedene (eks. råvarer fra konfliktområder)
- Forbrukervennlighet, kundeservice og forbrukerbeskyttelse, søksmål og straff
- Offentlige holdninger til sosiale rettferdighetsspørsmål
- Skattemessige forhold
- Korrupsjon
- Alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner
- Grove brudd på grunnleggende etiske normer

Norse Forvaltning, eller de ratingbyråer forvaltningsselskapet velger å benytte, skal så langt det lar seg gjøre å skaffe informasjon som gjør det mulig å vurdere selskapenes samfunnsmessige forhold.

Governance (Eierstyring)

Eierstyring og selskapsledelse er knyttet til selskapenes styresett og holdninger til aksjonærer. I den grad informasjonen er tilgjengelig, skal Norse Forvaltning, eller de ratingbyråer forvaltningsselskapet velger å benytte, vurdere hvordan selskapsledelse og styre forholder seg til ulike interessenter, hvordan virksomheten drives og om bedriftens incentivordninger for ledelsen er i samsvar selskapets- og aksjonærenes interesser.

Norse Forvaltning, eller de ratingbyråer forvaltningsselskapet velger å benytte, skal ta hensyn til følgende eierstyringsmessige forhold i vurdering av bransjer og enkeltaksjer i forvaltningen (listen er ikke uttømmende):

- Ledelsens lønn, bonuser og frynsegoder
- Hvorvidt ledelsen har krav på etterlønn og omfanget av denne
- Styrets- og ledergruppens mangfold
- Styrets sammensetning og hvorvidt denne kan skape interessekonflikter
- Stemmegivning som kan gi indikasjoner på konflikter og splittelser
- Åpenhet i kommunikasjon med aksjonærer og historie med søksmål anlagt av aksjonærer
- Negative forhold eller historie med Finansmyndigheter eller børs

Norse Forvaltning, eller de ratingbyråer forvaltningsselskapet velger å benytte, skal så langt det lar seg gjøre å skaffe informasjon som gjør det mulig å vurdere selskapenes eierstyringsmessige forhold.

Screening

I sitt screeningarbeid skal Norse Forvaltning så langt det lar seg gjøre benytte eksterne vurderinger og egen analyse som grunnlag for sitt arbeid.

Som overordnede prinsipper for sitt bærekraftarbeid skal selskapet se til «Retningslinjer for observasjon og utelukkelse fra Statens pensjonsfond utland» fastsatt av Finansdepartementet 18. desember 2014, med senere endringer. Selskaper som omfattes av Statens Pensjonsfond utlands utelukkelsesunivers, skal på individuelt grunnlag vurderes utelukket fra investeringsuniverset til Norse Forvaltning.

Ut over de enkelte selskapenes egenutviklede rapporter, kan Norse Forvaltning benytte seg av tredjepartsrapporter fra anerkjente analyseselskaper som Bloomberg, Clarity, Sustainalytics, PwC, MSCI, samt rankingrapporter utarbeidet av andre frittstående rådgivningsselskaper.

Disse investeringskriteriene erstatter investeringskriterier datert 16. juni 2021

Selskapets etiske investeringskriterier er styrebehandlet 21. september 2022