



Dokumentnavn	Versjon	Dato
Policy for bærekraft i porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning	1.2	16.02.2023
Dokumenteier	Besluttet av	Offentlig
Investeringsavdelingen	Styret	

Policy for bærekraft i porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning

For Söderberg & Partners Wealth Management AS org.nr: 990 317 844, heretter Selskapet.

Definisjoner

ESG står for «Environmental, Social and Governance», eller miljø-, sosiale- og styringsmessige forhold på norsk, og representerer en helhetlig tilnærming til det som kalles bærekraft.

Med bærekraftsrisiko¹ menes risikoen for miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter som kan ha en faktisk, eller mulig vesentlig negativ innvirkning på investeringens verdi.

Bærekraft omfatter tre aspekter, miljømessig bærekraft, sosial bærekraft og økonomisk bærekraft.

Policyen omfatter

Denne policyen dekker Selskapets aktiviteter innen investeringsrådgivning og porteføljeforvaltning. Rådgivningsvirksomheten er rettet mot private investorer, investeringsselskaper og stiftelser og andre organisasjoner. Selskapets porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning gjelder hovedsakelig fond. Andre instrumenter som aksjer og obligasjoner kan forekomme, men i liten grad.

Selskapets bærekraftsprinsipper

Selskapet forventer høyere langsiktig avkastning ved å investere i selskaper og aktiva som bidrar til en bærekraftig utvikling av verdensøkonomien. Bærekraftsaspekter er derfor bygget inn i våre løpende vurderinger og beslutninger om strategisk aktivaallokering og forvalterutvalgelse. Der det er mulig vil Selskapet bruke aktivaklasser hvor bærekraftsaspekter og bærekraftsrisiko kan integreres.

ESG er integrert i forvalterutvelgelsesprosessen på tvers av alle aktivaklasser. Prosessen avdekker i hvor stor grad ESG er relevant for aktivaklassen, og deretter vurderes hver enkelt forvalters evne til å integrere

¹ SFDR artikkel 2 (20)



bærekraftsaspekter i sin investeringsprosess, sammenlignet med sine konkurrenter. Selskapet vil etterstrebe å velge forvaltere som tar høyde for negativ påvirkning som følger av investeringene. Vi foretrekker forvaltere som integrerer bærekraftsaspekter på en måte som følger beste praksis og/eller har et komparativt fortrinn sammenlignet med sine konkurrenter. Selskapet forventer at en foretrukken forvalter fortløpende vurderer og hensyntar ESG-faktorer og risiko på vegne av våre klienter, og at dette gjenspeiles i fondets eiendeler. Dette overvåkes av Selskapet og vår investeringskonsulent.

Selskapet mener at forvaltere har et ansvar for å ivareta andelseiernes interesser gjennom å utøve aktivt eierskap og påvirkning gjennom dialog med selskapets styre og ledelse. Dialog mellom forvalter og selskap har som formål å minimere risiko og kan både skape og bevare selskapers verdi. Direkte oppfølging av selskapene som våre klienter er eksponert mot følges opp av Selskapets foretrukne forvaltere. Selskapet vil løpende følge opp forvaltere slik at vi ivaretar våre klienters interesser.

Bærekraft i investeringsprosessen

Selskapet tar hensyn til de bærekrafts aspektene som virksomheten inkluderer og arbeider for å ta ansvar for den sosiale og miljømessige påvirkningen som forekommer som følge av Selskapets avgjørelser og handlinger. Bærekraftsarbeidet forutsetter blant annet at Selskapet driftes innen rammene for gjeldene regelverk og med høy moralsk og etisk standard. Ved å integrere bærekraft i flere deler av virksomheten etterstreber selskapet å bidra til FNs bærekraftsmål. Bærekraftsaspekter integreres i Selskapets porteføljeforvaltning og investeringsrådgivningen Selskapet bedriver. Som en del av finansbransjen har Selskapet mulighet til å bidra til en bærekraftig utvikling. Bærekraft er en stor del av vår investeringsprosess, og belager seg på aktiv forvaltning, påvirkning og villighet til å påvirke selskaper i en mer bærekraftig retning. Selskapet prioriterer forvaltere og fond som vi mener har den beste balansen mellom risiko og avkastning innenfor ulike aktivaklasser. Selskapets sterkeste virkemiddel i oppfølgingen av våre forvaltere er dialog, dette gjøres av Selskapet og gjennom vår investeringskonsulent.

Ved forvalterutvelgelse vurderer vi eller krever at:

- Samtlige av våre forvaltere har underskrevet FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI)
- Forvalterne har integrert bærekraft i forvaltningen og at rapporteringen er tilfredsstillende
- Forvalteren har utarbeidet tydelige bærekraftsmål
- Forvalteren følger opp arbeidsrettigheter og menneskerettigheter

I tillegg har

- Vår investeringskonsulent skrevet under UN PRI
- Selskapet gjennom vårt forvalternettverk blitt tilknyttet: Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), Investment Consultants Sustainability Working Group (ICSWG) og Net-Zero Investment Consultants Initiative (NZICI).

Selskapet foretar i dag en helhetsvurdering av hver forvalter. Selskapet har i dag ingen fastsatte grenser for disse vurderingene da datakvaliteten satt for bransjen per i dag anses som mangelfull. Selskapet vil kontinuerlig forbedre prosessen og retningslinjene på bakgrunn av tilgjengeligheten av data.



Bærekraftig porteføljeforvaltning

Selskapet tar hensyn til investeringenes bærekraftsrisikoer og positive bærekraftseffekter gjennom oppfølging av Selskapets forvaltere med dialog. Ved å påvirke forvalterne til å forbedre sine prosesser vil vi samtidig redusere risikoen av våre klienter. Selskapet benytter bærekraftsanalyser og bærekraftsdata fra Selskapets leverandører. Ut ifra respektiv forvaltningsstrategi er målet å øke bærekraftsnivået i de anbefalte fondsporteføljene.

Bærekraftig investeringsrådgiving

Innenfor investeringsrådgiving har Selskapet identifisert en indirekte innvirkning på bærekraft og mulighet til å skape positive bærekraftseffekter. Selskapet tar hensyn til bærekraft i rådgivningen som skjer ved å bruke bærekraftsvurderinger og bærekraftsdata fra Selskapets leverandører som støtte i rådgivningen. For klienter som ønsker å investere bærekraftig, kobles klientens ønsker så langt det er mulig mot finansielle instrumenter som tilfredsstillende ønsker til klienten.

Hensyn til negative konsekvenser i porteføljeforvaltning

Selskapet mener at bærekraft må håndteres som en naturlig integrert del av investeringsprosessen på lik linje som andre mer tradisjonelle parametere. Som uavhengig rådgiver kan vi hensynta negative konsekvenser ved å velge de forvalterne som vi sammen med vår investeringskonsulent mener håndtere bærekraft på en god måte. Negative konsekvenser blir hensyntatt gjennom aktivt eierskap og/eller eksklusjon. Negative konsekvenser er et viktig kriterium som vurderes ved utvelgelse av forvalter. Selskapet bruker ulike tilnærminger for å identifisere og unngå potensielle negative konsekvenser. Dette gjøres blant annet ved å bruke forvaltere med dyptgående forståelse for bærekraft og som utøver aktivt eierskap, screening av underliggende selskaper og eksklusjon av selskaper med brudd på internasjonale regler og konvensjoner. Selskapet mener at påvirkning er et bedre virkemiddel for endring fremfor eksklusjon i de anbefalte fondsporteføljene. Oppfølging av forvaltere gjøres i samarbeid med vår investeringskonsulent, der det oppfordres til at alle våre eksterne forvaltere jobber for å integrere miljømessige og sosiale forhold samt god selskapsstyring i forvaltningen. Selskapets investeringskonsulent vurderer underliggende forvalter og samler inn informasjon om og på hvilken måte negative konsekvenser for bærekraftig utvikling er hensyntatt i respektive fond, samt hvordan negative konsekvenser som har oppstått følges opp.

Hensyn til negative konsekvenser i investeringsrådgiving

Selskapet setter sammen anbefalte fondsporteføljer der negative konsekvenser er hensyntatt. Disse anbefalte fondsporteføljene er i hovedsak de som benyttes i rådgivningen. Hvis klienten har behov som innebærer andre produkter tas negative konsekvenser i betraktning gjennom data fra andre tredjeparter. Data om hvilke fond som fremmer miljømessige, sosiale eller bærekraftige mål benyttes så fremt det er mulig. Selskapet presiserer at det kan være lav datakvalitet på en rekke av de offisielle ESG-dataene som finnes, - spesielt på mindre selskaper. Datakvaliteten kan oppleves som svak og må brukes med varsomhet. Dataene er i tillegg ofte statiske og tilbakeskuende, uten kapasitet til å se fremtidige endringer, som etter vårt syn bør være formålet med ansvarlige investeringer.



Söderberg
& Partners

Wealth
Management

Godtgjørelse

Godtgjørelsespolitikken fastlegger at all godtgjørelse til ansatte skal være preget av et langsiktig perspektiv og ikke oppmuntre til overdreven risikotaking og ikke forsterke interessekonflikter. Det skal være en balanse mellom fast og variabel godtgjørelse og den variable godtgjørelsen skal inneholde både kvantitative og kvalitative kriterier for regeloverholdelse, kundeinteresse og kvalitet på tjenestene. Kriteriene for variabel godtgjørelse skal ikke utformes slik at det oppstår konflikt med Selskapets plikt til å ivareta klientens interesser. Vår godtgjørelsespolitikk anses å være forenlig med Selskapets arbeid med bærekraftsrisiko i styring og rådgivning til våre klienter.