



Retningslinjer for bærekraftig investering hos Borea Asset Management AS

Innhold

1	Innledning.....	3
2	Boreas arbeid med bærekraft	3
3	Bærekraftsrisiko	4
4	Metode og strategi.....	4
4.1	Ekskluderte produkter og tjenester/negativ screening.....	4
4.2	Aktiv eierskapsutøvelse:.....	5
4.3	«Best in class» strategi.....	5
4.4	Analyse/ due diligence	5
5	Klassifisering av våre fond i henhold til SFDR:	5
6	Principal Adverse Impact erklæring.....	5
7	Oppfølging og handling	6
8	Beslutningsprosess	6
9	Beslutningsorgan	6
10	Godtgjørelsesordning	6
11	Rapportering.....	6
12	Datakilder og tredjeparts leverandører	7

Denne rapporten er et sammendrag av Borea Asset Management sine retningslinjer for bærekraftige investeringer. Formålet med rapporten er å forklare våre prosesser for integrering av bærekraftshensyn og bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger. Videre inkluderer rapporten potensielle effekter bærekraftsrisiko kan ha på avkastning.

1 Innledning

EU har tatt grep for å støtte overgangen til en mer ressurseffektiv og bærekraftig økonomi for Europa. EU kommisjonen la frem sin handlingsplan for finansiering av bærekraftig vekst etterfulgt av en serie sammenkoblede forskrifter designet for å finansiere og oppmuntre til bærekraftig investeringer og omdirigere kapital til en mer bærekraftig vekst.

Et sentralt regulatorisk verktøy i planen er EU forordning 2019/2088 Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). SFDR er inkorporert i norsk rett gjennom Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren (Offentliggjøringsloven), som trådte i kraft 1. januar 2023. SFDR stiller krav til hvordan fondsforvaltningsselskaper formidler bærekraftsopplysninger på både produkt- og selskapsnivå. SFDR krever at fondsforvaltere er transparente og rapporterer på integrering av bærekraftshensyn og bærekraftsrisiko i kapitalforvaltning. Dette gir investorene innsikt og bedre grunnlag for å sammenligne investeringsalternativer som er i tråd med investors bærekraftprofil.

2 Boreas arbeid med bærekraft

Styret i Borea Asset Management har vedtatt at Borea sin kapitalforvaltning har som mål å bidra til at EU når sitt klima mål innen 2050.

Borea Asset Management har en aktiv investeringsstrategi der man søker å investere slik at fondene og de diskresjonære mandatene langsiktig oppnår høyest mulig risikjustert avkastning.

Langsiktighet, risikostyring og transparens er sentrale kjennetegn på investeringsprosessen til Borea. Borea vil hensynta miljømessige (E), sosiale (S) og styringsrelaterte (G) faktorer i risikovurderinger og investeringsbeslutninger for å sikre dette.

Borea anerkjennerat ESG-faktorer er en av flere viktige faktorer som kan påvirke langsiktig avkastning for våre investorer. Vi vurderer miljømessige, sosiale, og styringsmessige forhold som en del av en helhetlig investeringsprosess, uten at dette går på bekostning av våre øvrige investeringsmål. Vi søker å unngå investeringer som påfører betydelig skade på miljø eller sosiale forhold.

3 Bærekraftsrisiko

I henhold til SFDR Artikkel 2 er definisjonen på bærekraftsrisiko en miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller tilstand, som dersom den inntreffer, kan forårsake en faktisk eller en potensiell vesentlig negativ innvirkning på investeringens verdi. Konsekvensene av bærekraftsrisiko kan være mange, og kan variere med blant annet risikotype, finansielle instrumenter, geografi og sektor. Bærekraftsrisiko kan føre til verdiendring på finansielle instrumenter, behov for å tilføre kapital eller påvirke det enkelte selskapets evne til å betale utbytte eller betjene sine finansielle forpliktelser.

4 Metode og strategi

4.1 Ekskluderte produkter og tjenester/negativ screening

. Borea legger til grunn «Retningslinjer for observasjon og utelukkelse av selskaper fra sitt investeringsunivers» utarbeidet for Statens Pensjonsfond Utland og fastsatt av Finansdepartementet.

Borea skal til enhver tid ikke være investert i selskaper som er på eksklusjonslisten fastsatt av Norges Banks hovedstyre og Norges Bank Investment Management. Eksklusjonslisten er basert på vurdering av produkt- og atferdsbaserte konsekvenser for bærekraft. Borea anser disse retningslinjene som førende, men forbeholder seg retten til å gjøre skjerpede tilleggsvurderinger for å ivareta Boreas etiske standard. Borea har en kontrolliste som blir gjennomgått før investering blir gjort, og deretter vil porteføljen bli screenet årlig.

Borea skal ikke være investert i selskaper som er involvert i/knyttet til:

- Biologiske-, kjemiske-, kjerne-, blindende laser- og brannvåpen
- Antipersonellminer
- Klaseammunisjon
- Produksjon av tobakk- eller tobakksvarer
- Produksjon av cannabis til rusformål
- Pornografi

Borea kan beslutte observasjon/utelukkelse av selskaper som er involvert i/knyttet til:

- Kull
- Oljeutvinning/produksjon utenfor Nordsjøen
- Gruvedrift
- Oljesand

Borea kan beslutte observasjon/utelukkelse av selskaper der det er en uakseptabel risiko for:

- Grove eller systematiske krenkelser av menneskerettigheter
- Alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner
- Salg av våpen til stater i væpnede konflikter som benytter våpnene på måter som utgjør alvorlige og systematiske brudd på folkerettens regler for stridighetene
- Salg av våpen eller militært materiell til stater som er omfattet av ordningen for statsobligasjonsunntak (f.eks. Nord-Korea, Syria og Iran)
- Alvorlig miljøskade

- Handlinger eller unnlater som på et aggregert selskapsnivå fører til utslipp av klimagasser i uakseptabel grad
- Grov korrupsjon eller annen grov økonomisk kriminalitet
- Andre særlig grove brudd på grunnleggende etiske normer

4.2 Aktiv eierskapsutøvelse:

Borea har tett oppfølging av porteføljeselskapene. Dette følges blant annet opp gjennom kvartalspresentasjoner og samtaler med ledelsen. Spørsmål om ESG-mål og oppfølging av disse er en del av kommunikasjonen med selskapet. Borea utøver også innflytelse ved stemmerett på generalforsamlinger og obligasjonseiermøter.

Borea sine retningslinjer for utøvelse av eierstyring og bruk av stemmerett finner du [her](#).

4.3 Analyse/ due diligence

Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen. Det betyr at ESG relaterte forhold vurderes i selskapsanalyser og investeringsavgjørelser. Analysen er subjektiv, men basert på informasjon fra selskapenes rapporter, medieomtale og analyser fra tredjepartsleverandører.

5 Regulering av våre fond i henhold til SFDR:

Fondene reguleres etter klasser, basert på hvordan bærekraft blir vurdert i investeringsbeslutninger.

- Artikkel 6: Fondet tar bærekraftsrisiko i betraktning i investeringsbeslutninger
- Artikkel 8: Fondet fremmer blant annet miljømessige eller sosiale egenskaper
- Artikkel 9: Fondet har bærekraftig investering som formål

Fra januar 2025 klassifiseres alle verdipapirfondene i Borea som

Artikkel 8-fond.

6 Principal Adverse Impact erklæring

I henhold til SFDR artikkel 4 har Borea Asset Management for øyeblikket besluttet å ikke rapportere negative konsekvenser av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer. Bærekraftsfaktorene er definert av EU som Principle Adverse Impact (PAI) indikatorer. Dette er fjorten ulike indikatorer knyttet til miljø- og sosiale faktorer. Ved innførelse av dette skal man også måle på minst én ekstra miljø- og sosialfaktor. For å gjennomføre en nøyaktig PAI-vurdering kreves omfattende datainnsamling fra selskapene våre rente- og aksjefond er investert i. Per i dag er datatilgjengeligheten begrenset, og vi vurderer at vi ikke har tilstrekkelig data for å kunne gjennomføre nøyaktig nok PAI-vurderinger for våre fond. Vi overvåker løpende utviklingen av datatilgjengelighet og vurderer hvordan dette kan integreres i våre investeringsprosesser i fremtiden. Dersom datatilgjengeligheten blir tilstrekkelig og det er praktisk gjennomførbart, vil Borea hensynta PAI-vurderinger i våre investeringsbeslutninger og rapportere negative konsekvenser av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer. Vi vil foreta en årlig vurdering av dette arbeidet (innen 30. juni).

7 Oppfølging og handling

Borea har som aktiv forvalter kontakt med porteføljeselskapene gjennom blant annet presentasjoner, møter, telefonkonferanser og seminarer. Borea har klare retningslinjer for bærekraftige investeringer og utelukker investeringer som ikke tilfredsstillers Boreas krav.

Eierstyring utøves fra uformell dialog med styret og/eller selskapsledelsen til stemmegivning på generalforsamling eller obligasjonseiermøte.

Borea søker å investere i veldrevne selskaper og er dermed normalt enig i styrets innstilling i de fleste generalforsamlinger og obligasjonseiermøter. I situasjoner hvor Borea er uenig i styrets innstilling vil Borea først innlede en dialog med selskapet som gir uttrykk for Boreas synspunkter. Dialogen kan være muntlig eller skriftlig til selskapets ledelse, styret, rådgivere eller lignende. Dersom dialogen ikke tilfredsstillers Boreas forventninger, vil selskapet settes på en observasjonsliste for å følge utviklingen før eventuelle eierstyringstiltak iverksettes. Dette kan være offentlig uttalelse, stemme på generalforsamling og/eller obligasjonseiermøte, eller nedsalg av aksje- eller obligasjonsposten.

Blir stemmeretten benyttet, gjennomføres dette i henhold til Borea sine retningslinjer for stemmegivning.

8 Beslutningsprosess



9 Beslutningsorgan

Styret vedtar og godkjenner den overordnede strategien for selskapet på årlig basis. Porteføljeforvalterne håndterer daglig oppfølging og risiko herunder bærekraftsrisiko i tråd med selskapets retningslinjer.

10 Godtgjørelsesordning

Styret i Borea Asset Management AS har vedtatt godtgjørelsesordning for selskapets ansatte og tillitsvalgte. Godtgjørelsesordningen er utformet for å sikre at forvaltere tar hensyn til risikoprofilen for forvaltede mandater og unngår å ta risiko som er uforenelig med risikoprofilen, vedtektene eller øvrige stiftelsesdokumenter til fond under forvaltning. Bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen for våre investeringsprodukter og er derfor reflektert i alle risikoreferanser i retningslinjene for godtgjørelsesordningen i Borea Asset Management.

Løpende oppdatering og offentliggjøring av retningslinjer Beskrivelse av retningslinjer blir oppdatert løpende etter behov og offentliggjort på hjemmesiden, i periodiske rapporter og i relevante produktmateriale i samsvar med kravene som stilles i Offentliggjøringsloven og relevante forordninger, inkludert SFDR.

