



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 også rapporten potensielle effekter bærekraftsrisiko kan ha på avkastning.

1 Innledning

EU har tatt avgjørende 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 EUs Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). SFDR krever at fondsforvaltere er transparente og rapporter på integrering av bærekraftshensyn og bærekraftsrisiko i kapitalforvaltning. Dette gir investorene betydelig innsikt og bedre grunnlag for å sammenligne investeringsalternativer som er i tråd med investors bærekraftprofil.

SFDR vil bli innført i Norge i løpet av 2023. Forordningen gir fondsforvaltningsselskaper retningslinjer på opplysninger knyttet til bærekraft som skal oppgis. Regelverket kalles Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren. Dette er et rammeverk for bærekraftige investeringer («Offentliggjøringsloven»).

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 risikojustert 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. Ansvarlige og etiske investeringer skal sikre bærekraftighet. Dette gjør Borea til en partner for både nåtid og fremtid.

Borea tror at fokus på bærekraft i investeringene vil gi meravkastning til investorer på sikt. En bærekraftig aktivitet er i tråd med FNs bærekraftsmål, hvis den verken skader sosiale eller miljømessige forhold. Systematisk bærekraft integreres som en del av den grunnleggende investeringsprosessen, og sikrer at investeringene er i tråd med EU Green Deal sin strategi.

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.

4 Metode og strategi

4.1 Ekskluderte produkter og tjenester/negativ screening

Borea hensyntar negative effekter av investeringsbeslutninger ved bruk av ekskludering og aktivt eierskap. 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 en gang i året. Borea har også avtale med en tredjepart om årlig screening av alle våre porteføljer.

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 unnlatelser 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

Borea sine retningslinjer for bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger finner du [HER \(LINK\)](#)

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 vil være 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 \(LINK\)](#)

4.3 «Best in class» strategi

Best in class strategien går ut på å aktivt å velge de selskapene som er best innenfor sin sektor, bransje, geografisk område eller på annen måte bidrar bedre enn sine peers.

4.4 Analyse/ due diligence

Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen. Det betyr at ESG relaterte forhold hensyntas i selskapsanalyser og investeringsavgjørelser. Borea vurderer løpende hvordan kapitalen kan dreies i en mer bærekraftig retning. Dette innebærer å gi selskaper tilgang på nye kilder til finansiering som fremmer mål i anerkjente rammeverk som Parisavtalen og FNs Bærekraftsmål.

5 Klassifisering av våre fond i henhold til SFDR:

Fondene klassifiseres inn i ulike klasser, basert på hvordan bærekraft blir hensyntatt 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

Boreas fond er klassifisert som Artikkel 6 fond.

6 Principal Adverse Impact erklæring

I henhold til SFDR artikkel 4 har Borea har valgt å ikke rapportere negative konsekvenser av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer. Faktorene er definert av EU som Principle Adverse Impact (PAI) indikatorer. Dette er fjorten forskjellige indikatorer knyttet til miljø- og sosiofaktorer. Ved innførelse av dette skal man også måle på minst en ekstra miljø- og sosialfaktor. Datatilgjengelighet er begrenset og vi vurderer det til at vi ikke har tilstrekkelig data for å kunne gjennomføre PAI-vurderinger for våre fond. Dersom datatilgjengelighet blir tilstrekkelig og praktisk gjennomførbart vil vi innføre PAI-vurderinger i våres investeringsbeslutninger.

7 Oppfølging og handling

Borea har som aktiv forvalter mye 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 investerer 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

Hensyn til bærekraft er innarbeidet i Boreas godtgjørelsesordning.

11 Rapportering

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.

12 Datakilder og tredjeparts leverandører

Vi benytter oss av følgende datakilder og tredjepartsleverandører for å hente inn data:

- Inngått avtale med SEB
- Media
- Finanstilsynet
- Oslo Børs
- Bloomberg
- NORSIF