



Dokumentnavn	Versjon	Dato
Policy for bærekraft i porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning	1.3	14.12.2023
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 bærekraftsrisiko<sup>1</sup> menes risikoen for miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter som kan ha en faktisk, eller mulig vesentlig negativ innvirkning på investeringens verdi.

### Policyen omfatter

Denne policyen dekker Selskapets aktiviteter innen investeringsrådgivning og porteføljeforvaltning. Rådgivningsvirksomheten er rettet mot private investorer, investeringsselskaper, stiftelser og andre organisasjoner. Selskapets porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning gjelder hovedsakelig fond.

### Selskapets bærekraftsprinsipper

Selskapet forventer høyere langsiktig avkastning ved å investere i selskaper og aktiva som bidrar til en bærekraftig utvikling av verdensøkonomien. Bærekraftsaspekter, herunder bærekraftsrisikoer og muligheter er derfor bygget inn i våre løpende vurderinger og beslutninger om strategisk aktivaallokering og forvalterutvelgelse.

Bærekraftanalyser er integrert i forvalterutvelgelsesprosessen på tvers av alle aktivaklasser. Prosessen avdekker i hvor stor grad bærekraftshensyn er relevant for aktivaklassen, og deretter vurderes hver enkelt forvalters evne til å integrere bærekraftsaspekter i sin investeringsprosess, sammenlignet med sine konkurrenter. Selskapet vil etterstrebe å velge forvaltere som tar høyde for negativ konsekvenser på bærekraftsfaktorer som følger av sine investeringer. 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

---

<sup>1</sup> SFDR artikkel 2 (20)



forvalter fortløpende vurderer og hensyntar bærekraftsaspekter 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 de underliggende selskapenes 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 gjeldende 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, herunder bærekraftsrisiko og muligheter integreres i Selskapets porteføljeforvaltning og investeringsrådgivning. Som en del av finansbransjen har Selskapet mulighet til å bidra til en bærekraftig utvikling. Bærekraftsvurderinger er en viktig 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, men har 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.

### **Bærekraftsrisiko i investeringsprosessen**

Selskapet vurderer samtlige forvalteres måte å håndtere bærekraftsrisiko på i utvelgesprosessen. Forvalterne vi benytter håndterer denne risikoen ved å integrere bærekraftsrisiko i beslutningsprosesser, gjennomføre



grundige analyser, engasjere seg med selskaper, bruke ESG-scores, diversifisere porteføljen, fokusere på langsiktig verdiskaping og implementere klare retningslinjer og policy for bærekraft. Disse tiltakene bidrar til å identifisere, redusere og håndtere bærekraftsrisikoer, og samtidig fremme bærekraftige investeringer. Alle foretrukne forvaltere har underskrevet FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI). Dette er et initiativ som oppfordrer investorer til å integrere miljømessige, sosiale og styringsmessige (ESG) faktorer i investeringsbeslutninger for å fremme bærekraft og ansvarlig forvaltning av kapital.

### **Bærekraftig porteføljeforvaltning**

Selskapet tar hensyn til investeringenes bærekraftsrisikoer og positive bærekraftseffekter gjennom oppfølging av Selskapets forvaltere ved dialog. Ved å påvirke forvalterne til å forbedre sine prosesser vil vi samtidig redusere risikoen for 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 en indirekte innvirkning på bærekraft og mulighet til å skape positive bærekraftseffekter. Selskapet tar hensyn til bærekraft, herunder bærekraftsrisiko og muligheter 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 produkter som tilfredsstillende klientens ønsker gjennom deres bærekraftspreferanser.

### **Bærekraftsrisiko i investeringsrådgiving**

Selskapet kartlegger klienters bærekraftspreferanser og vil tilpasse rådgivningen etter klientens risikotoleranse og tidshorisont. Vi informerer klienten om Selskapets integrasjon av bærekraftsrisiko i investeringsprosessen og vil informere om den mulige negative effekten slik risiko kan ha på avkastningen.

### **Hensyn til negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer (PAI) foretaksnivå**

Selskapet har foreløpig ikke valgt å hensynta negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer på foretaksnivå. Selskapet har porteføljer under porteføljeforvaltning og diskresjonære porteføljer som er sammensatt av fond fra ulike forvaltningsmiljøer. Selskapet har klienter med ulike bærekraftspreferanser, negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer er ikke nødvendigvis relevant for alle porteføljer. Selskapet vil løpende vurdere å ta hensyn til negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer på foretaksnivå ved klar forbedring av datakvalitet.

### **Hensyn til negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer 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 håndterer bærekraft på en god måte. Negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer kan bli hensyntatt gjennom aktivt eierskap og/eller eksklusjon. 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. Det kan gjøres unntak for hensyn til negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer der forvaltningsstrategien hensyntar andre attributter eller der det ikke ansees som relevant. Selskapet mener at påvirkning er et bedre virkemiddel for endring fremfor eksklusjon. Oppfølging av forvaltere gjøres i samarbeid med vår investeringskonsulent, der det oppfordres til at 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 på bærekraftsfaktorer i investeringsrådgivning

Selskapet setter sammen anbefalte fondsporteføljer der negative konsekvenser er hensyntatt i henhold til klientens bærekraftspreferanser. 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 tredjeparter. Data om hvilke fond som fremmer miljømessige, sosiale eller bærekraftige mål benyttes så fremt det er mulig eller relevant. Selskapet presiserer at det kan være lav datakvalitet på en rekke av de offisielle ESG-data 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.

### 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.

Endringslogg	Dato
Beskrivelse	
1.2 • Styregodkjentversjon	16.02.2023
1.3 • Generell ordlyd og tilpasset språk • Bærekraftsrisiko i investeringsprosessen og rådgivningen • Negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer på foretaksnivå	14.12.2023