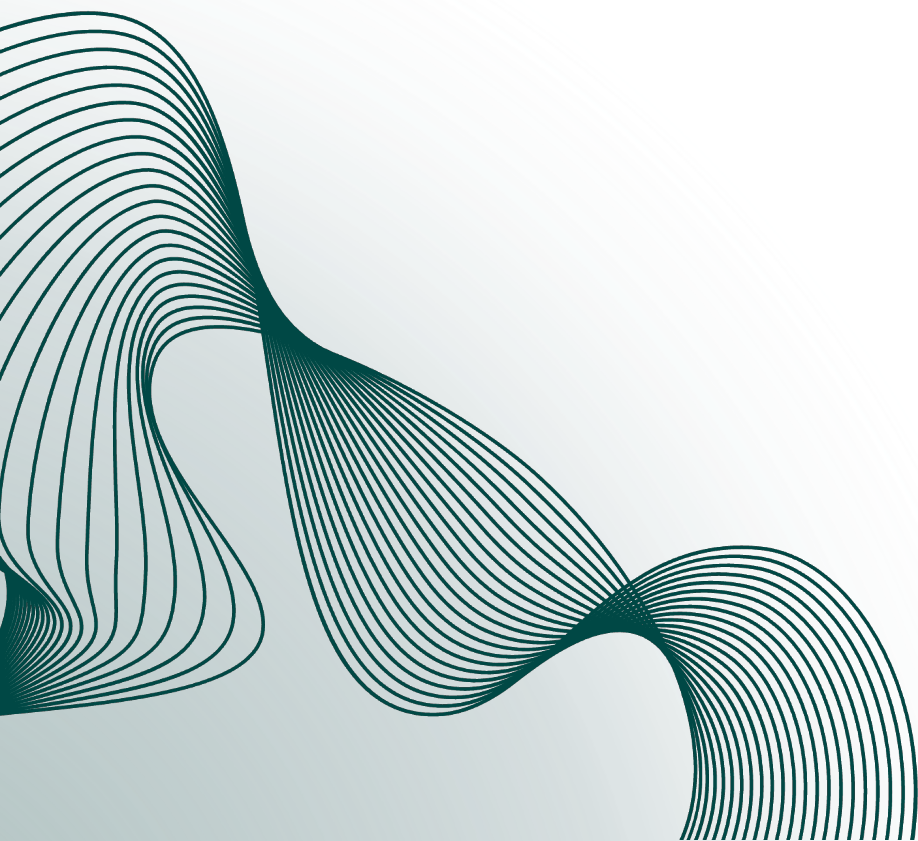


Bærekraftsopplysninger

April 2024



Innholdsfortegnelse

1.	Versjonslogg.....	3
2.	Definisjoner	3
3.	Tilnærming til bærekraft.....	3
4.	Integrering av bærekraftsrisiko	4
5.	De viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer	5
6.	Godtgjørelse.....	6

1. Versjonslogg

Dokumentnavn	Versjon	Dato
Bærekraftsopplysninger	1.0	April 2024

2. Definisjoner

- **Bærekraftig utvikling** er utvikling som tilfredsstiller behovene til mennesker som lever nå, uten å ødelegge fremtidige generasjoners muligheter til å tilfredsstille sine behov. Bærekraft har tre dimensjoner; miljømessig (økologisk), sosial, og økonomisk bærekraft.
- **ESG** står for «Environmental, Social, and Governance», eller «Miljø-, Sosiale- og Styringsmessige forhold» på norsk. ESG-faktorer kan integreres i investeringsbeslutninger, i tillegg til tradisjonelle finansielle faktorer.
- **Bærekraftsrisiko** er en miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller omstendighet som, dersom den oppstår, kan få en mulig eller faktisk negativ vesentlig innvirkning på investeringens verdi.
- **Bærekraftsfaktorer** betyr miljømessige-, sosiale, og ansattforhold, respekt for menneskerettigheter, og forhold knyttet til anti-korrupsjon og anti-bestikkelser.

3. Tilnærming til bærekraft

Miljøansvar, sosialt ansvar og god selskapsstyring (ESG) er naturlig knyttet til Industrifinans sin kvalitetsorienterte investeringsfilosofi. Vi søker å finne forvaltere som investerer i selskaper med bærekraftige forretningsmodeller. Vi mener at god selskapsstyring er en del av en sterk forretningsmodell og anses ikke bare som en sentral faktor for langsiktig inntjeningspotensial, men også for bærekraft i videre forstand. Vi tror at bevissthet rundt ESG vil bidra til verdiskapning i selskapene over tid. I våre investeringsbeslutninger integrerer vi ESG ved at vi analyserer og har en dialog med forvalterne hva angår ESG i bred forstand.

Vi vurderer alle fond i vår forvalterseleksjonsprosess med hensyn til bærekraft. For hvert fond som inngår i investeringsbeslutningen skriver vi et tilhørende fondsnotat med et eget kapittel om bærekraft, hvor fondets ESG-tilnærming beskrives. Vi krever full åpenhet om forvalternes porteføljer, og overvåker ulike bærekraftsaspekter ved disse.

I våre møter med forvaltere får vi løpende oppdatering på deres arbeid innen bærekraft. Vi oppfordrer forvaltere til å signere den FN støttede organisasjonen PRIs (Principles for Responsible Investments) prinsipper for ansvarlige investeringer dersom de ikke allerede har gjort det. Vi ønsker at våre forvaltere skal ha et aktivt engasjement med selskapene de er investert i for å sikre god selskapsstyring. Det kan også være at fondet benytter andre tilnærminger til bærekraft.

4. Integrering av bærekraftsrisiko

Vi tror at bevissthet rundt ESG vil bidra til god verdiskapning i selskapene over tid. Manglende bevissthet rundt disse faktorene er ikke nødvendigvis en kostnad på kort sikt, men vil kunne representere skjulte forpliktelser som svekker omdømme og trygghet for framtidig inntjening.

4.1. Porteføljeforvaltning

Bærekraftsrisiko integreres i investeringsprosessen gjennom dialog med forvaltere rundt deres prosesser for vurdering av ESG-relaterte hensyn ved fondets investeringer. Industrifinans forventer at våre foretrukne forvaltere følger opp selskapene som våre kunder er eksponert mot gjennom fondets eiendeler, og at denne oppfølgingen inkluderer hensyn til bærekraftsaspekter ved selskapene i porteføljen.

Selskapet benytter en egenutviklet fondsdatabase hvor relevante bærekraftsopplysninger registreres for alle fond og forvaltere som vurderes. For våre foretrukne fond skrives et fondsnotat med et eget kapittel som gir mer detaljert beskrivelse av fondets tilnærming til bærekraft. Som en del av den løpende oppfølgingen av våre foretrukne forvaltere, utarbeides en kvartalsvis bærekraftsanalyse for alle fond som inngår i Selskapets seleksjon. Vi jobber kontinuerlig med å forbedre fondsdatabase og egne bærekraftsanalyser.

Valg av forvaltere og fond er basert på en helhetlig vurdering av flere kriterier, deriblant også fondets tilnærming til bærekraft. Det er ingen definerte grenseverdier for disse kriteriene, da kvaliteten på bærekraftsrelatert data og tilhørende rapportering på selskaps- og fondsnivå kan oppleves som mangelfull.

4.2. Investeringsrådgivning

Bærekraftsrisiko integreres i investeringsrådgivningen ved at Selskapets rådgivere har tilgang til bærekraftsanalyser utarbeidet av investeringsavdelingen, innhentede bærekraftsopplysninger fra forvaltere, samt annen bærekraftsdata fra tredjepartsleverandører. For kunder med spesifikke ønsker knyttet til bærekraftige investeringer, vil rådgivningen tilpasses og det skal så langt det lar seg gjøre finnes løsninger som møter kundens behov.

4.3. Integrering av bærekraftsrisiko etter kunders behov

Hvordan bærekraftsrisiko integreres i investeringsbeslutninger og investeringsrådgivning avhenger av kundens behov. Industrifinans utarbeider sammen med kunden en helhetlig investeringsplan som resulterer i diskresjonære porteføljer bestående hovedsakelig av fond. Under denne prosessen kartlegges eventuelle bærekraftspreferanser, og porteføljene grupperes i følgende kategorier:

- Bærekraftsprofil 1: **Ingen preferanser knyttet til bærekraft.** Porteføljen følger Industrifinans sin standard tilnærming til bærekraft som benyttes for vår anbefalte modellportefølje.
- Bærekraftsprofil 2: **Generell preferanse om mer bærekraft.** Kunden ønsker å benytte Industrifinans sin seleksjon av fond som fremmer bærekraftige egenskaper med et bredt fokus på bærekraft. Industrifinans kaller vår standard løsning for disse aktivaklassene «mer bærekraft».
- Bærekraftsprofil 3: **Kundespesifikk tilnærming til bærekraft.** Kunden har særskilte preferanser knyttet til bærekraft som krever kundespesifikke løsninger.

For porteføljer med bærekraftsprofil 1 og 2 integreres bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger/rådgivning på samme måte som på foretaksnivå, som beskrevet i delkapiittel 4.1. og 4.2. For porteføljer med bærekraftsprofil 3, tilpasses metoden for integrering av bærekraftsrisiko så langt det lar seg gjøre etter kundens behov. Kriterier for forvaltningen og prosedyre for oppfølging av porteføljen beskrives i investeringsplanen som utarbeides i samarbeid med kunden.

5. De viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer

EU har definert standardiserte bærekraftsfaktorer som skal måle om aktuelle investeringer har negative konsekvenser for de samme bærekraftsfaktorene. Eksempler på slike bærekraftsfaktorer er klimagassutslipp, avfallsproduksjon, kjønnsbalanse i styret, og biodiversitet. For å hensynta de viktigste negative konsekvensene investeringer kan ha for bærekraftsfaktorer, må investorer rapportere på de standardiserte bærekraftsindikatorne og iverksette tiltak for å redusere negative effekter av investeringene. Slike tiltak kan føre til tilpasninger av porteføljen for å redusere de negative konsekvenser.

Industrifinans skiller mellom «å hensynta» og «å ha et bevisst forhold til» påvirkning på bærekraftsfaktorer gjennom porteføljens investeringer.

- Med *å hensynta* mener vi at det rapporteres på standardiserte bærekraftsindikatorer og iverksettes tiltak med mål om å forbedre prioriterte bærekraftsindikatorer over tid. For eksempel kan man ha som mål å redusere porteføljens karbonavtrykk over tid.
- Med *å ha et bevisst forhold til* mener vi rapportering på utvalgte bærekraftsindikatorer med mål om å følge porteføljens utvikling over tid. I dette tilfellet ønsker man å vite hva porteføljens karbonavtrykk er, uten å nødvendigvis iverksette tiltak for å redusere negativ påvirkning over tid.

5.1. Ingen hensyn til de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer på foretaksnivå

Industrifinans har foreløpig valgt å ikke hensynta de viktigste negative konsekvensene på bærekraftsfaktorer på foretaksnivå. Vi forvalter diskresjonære porteføljer og har kunder med ulike bærekraftspreferanser. Negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer er ikke nødvendigvis relevant for alle kundeporteføljer under vår forvaltning. Det har også vært en utfordring med manglende rapportering av bærekraftsdata eller lav datakvalitet, spesielt for mindre selskaper og selskaper som ikke er underlagt regelverk for rapportering av bærekraftsopplysninger. Industrifinans vil revurdere avgjørelsen om å ikke hensynta de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer på foretaksnivå når dekningsgraden og kvaliteten av bærekraftsdata vurderes som tilfredsstillende.

5.2. Kunder med preferanse om å hensynta de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer

Vi tilpasser forvaltningen i henhold til kundenes preferanser. De viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer som følge av investeringsbeslutninger vil kunne hensyntas for de porteføljene der kunden ønsker det. Retningslinjer og prosesser som anvendes i disse vurderingene defineres i samråd med våre kunder. Eksempler på tiltak kan være kriterier for valg av forvaltere, eksklusjonskriterier og/eller aktivt eierskap.

I oppfølgingen av porteføljene benytter vi tilgjengelig data fra fondsforvaltere for å rapportere på de standardiserte bærekraftsindikatorne. Vi gjør oppmerksom på problemstillinger knyttet til datakvalitet og manglende rapportering av bærekraftsopplysninger. En eventuell preferanse om å hensynta de viktigste negative konsekvensene for bærekraftsfaktorer vil søkes å oppnås over tid i tråd med at dekningsgraden og kvaliteten på fondsrapporterte tall økes.

5.3. Bevisst forhold til porteføljens bærekraftsprofil

Industrifinans har et bevisst forhold til bærekraftsprofilen til våre anbefalte fond, som en del av vår prosess for integrering av bærekraftsrisiko. Dette er nærmere beskrevet i kapittel 3.

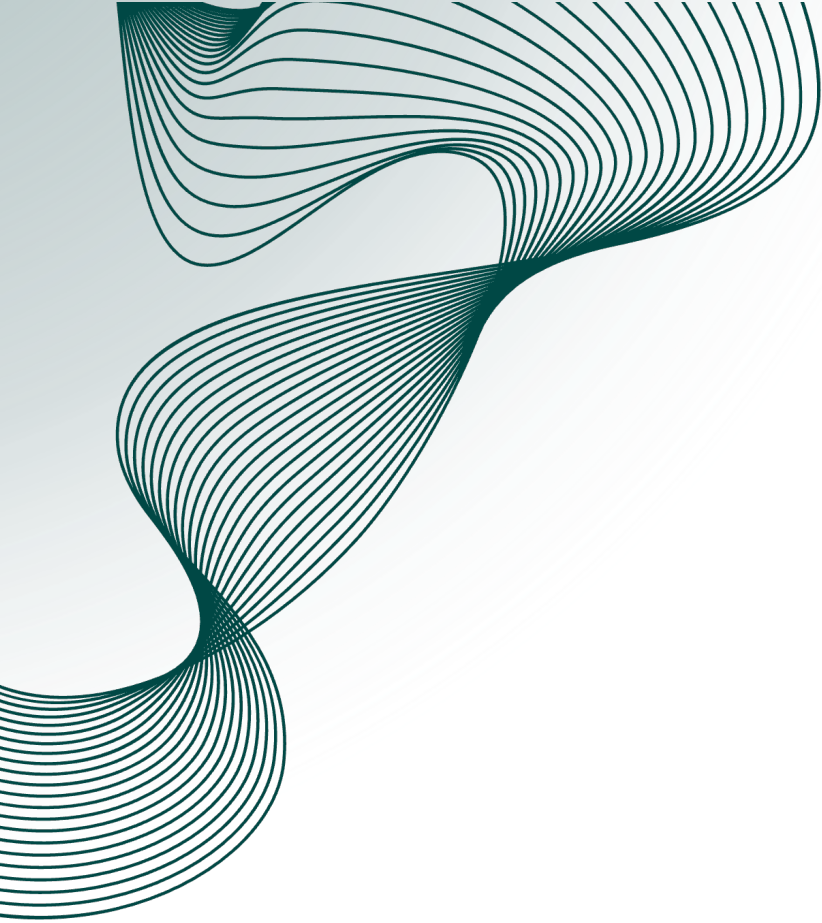
Vi kan også bistå kunder som ønsker å ha et bevisst forhold til deres porteføljes bærekraftsprofil, ved å dele selskapets bærekraftsanalyser eller utarbeide kundespesifikke bærekraftsrapporter.

6. Godtgjørelse

Styret har vedtatt instruks om godtgjørelse. Formålet med instruksjonen er å etablere en godtgjørelsesordning for hele Selskapet som skal bidra til å fremme god styring og kontroll med Selskapets virksomhet og risiko, motvirke for høy risikotaking, og bidra til å unngå interessekonflikter. Forholdet mellom fastlønn og bonus skal være balansert.

Selskapets internrevisor gjennomfører årlig en uavhengig kontroll av Selskapets godtgjørelsesordning, samt etterlevelsen av denne, og rapporterer direkte til Selskapets styre.

Selskapet vurderer at godtgjørelsesordningen er forenlig med integrering av bærekraftsrisikoer da den bidrar til god selskapsstyring og rettferdig behandling av ansatte og kunder.



Industrifinans

Tillit gjennom mennesker og prestasjoner