

Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer av verdipapirfond i Vibrand Kapitalforvaltning



Versjon 2

2022

Vibrand Kapitalforvaltning AS | Fornebuveien 84, 1366 Lysaker tlf. 41887442 | Spannageveien 152, 5535
Haugesund tlf. 41314060 Org.nr. 947 489 771

Innholdsfortegnelse

1. Innledning og formål.....	3
2. Forankring.....	3
3. Ansvarlige investeringer.....	4
4. Virkemidler	4
4.1 Integrasjon.....	4
4.2. Aktivt eierskap.....	5
4.3. Utelukkelse	5
4.3.A Produktbasert.....	6
4.3.B Adferdsbasert	7
5. Roller, ansvar og etterlevelse.....	7

1. Innledning og formål

Vibrand Kapitalforvaltning AS er en aktiv forvalter stiftet i 2017 som et resultat av en fusjon mellom Vibrand Finans AS og Atlas Kapitalforvaltning. Våre forvaltere arbeider for å skape god og langsiktig avkastning for våre kunder. Langsiktighet i våre analyser innebærer grundige analyser av selskaps risikoprofil og forretningspotensial på lengre sikt.

Det er knyttet risiko opp mot bærekraften til alle selskaper, uavhengig av sektoren de operer i. Fondene og modellporteføljene til Vibrand Kapitalforvaltning vil derfor være eksponert mot bærekraftsrisiko i form av miljømessige, sosiale og styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter som kan ha innvirkning på fondets avkastning der de skulle inntreffe. Hensyn til miljø, samfunn og selskapsstyring (ESG) er derfor en sentral del av vårt arbeid.

Disse retningslinjene gjelder for alle fond forvaltet av Vibrand Kapitalforvaltning og er gjenstand for årlig vurdering. Retningslinjene forklarer hvordan Vibrand hensyntar og implementerer ESG-hensyn i kapitalforvaltningen, og har som formål å opplyse hvordan vi ivaretar ESG-hensyn og ansvarlige investeringer, samt danne et klart bilde av hva kunder kan forvente av oss som forvalter. Videre beskrives rutiner for integrering og etterlevelse av rutinene.

2. Forankring

Vibrand Kapitalforvaltning AS har underskrevet prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI)*. Formålet med PRI er å oppfordre investorer til å investere ansvarlig og bærekraftig. Ved å etterleve prinsippene vil vi:

- *Innlemme ESG-kriteriene i investeringsanalysen og beslutningsprosessen.*
- *Være aktive investorer og praktisere ESG-kriteriene i vår investeringspolitikk.*
- *Jobbe for å avdekke ESG-forhold i de bedriftene vi investerer i.*
- *Jobbe for aksept og implementering av prinsippene innenfor finanssektoren.*
- *Samarbeide, der det er mulig, for å forbedre vår effektivitet i forbindelse med implementering av prinsippene.*
- *Rapportere om vår aktivitet og fremdrift i prosessen med å implementere prinsippene.*

UNPRI

I tillegg til disse uttalte prinsippene skal våre retningslinjer være i tråd med FNs Global Compact, retningslinjene for Statens Pensjonsfond Utland, Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse, og internasjonalt anerkjente prinsipper og konvensjoner.

* *Vibrand Kapitalforvaltning AS underskrev UNPRI 25/5 2020.*

3. Ansvarlige investeringer

Vi ønsker at selskapene vi er investert i har en god drift samt en dyktig og ansvarlig ledelse. Vibrand forventer at selskaper vi er investert i har en tydelig ESG-strategi samt et verdigrunnlag som er i samsvar med retningslinjer beskrevet i dette dokument. Selskapene skal sørge for et trygt, rettferdig og ikke helseskadelig arbeidsmiljø for sine ansatte, samt ikke operere i brudd med nasjonal lovgivning eller internasjonale konvensjoner.

Forvalter skal vurdere et investeringsobjekt opp mot retningslinjer nevnt i dette dokument før en eventuell investering gjennomføres.

4. Virkemidler

Det er flere virkemidler som skal benyttes for å opptre som en ansvarlig forvalter:

1. **Integrasjon** – som vil si at ESG-hensyn integreres i investeringsbeslutninger
2. **Aktivt eierskap** – bygger i stor grad på selskapsdialog med investeringsobjektet
3. **Utelukkelse** – som vil si at vi velger bort enkelte selskaper på bakgrunn av atferd, og/eller hvilke produkter/tjenester selskapet tilbyr.

4.1. Integrasjon

Integrasjon innebærer blant annet ESG-analyse av selskaper før og under investering, samt gjennomlysning av porteføljene med jevne mellomrom.

Vibrand Kapitalforvaltning har som målsetning å skape best mulig risikjustert avkastning for våre kunder. Langsiktig verdiskapning forutsetter at hvert enkelt selskap er bevisst i sitt forhold til knappe ressurser og innser viktigheten av å minimere påvirkning fra ulike risikofaktorer for å ivareta en bærekraftig forretningsmodell.

For å bedre våre analyser og seleksjon skal Vibrand søke informasjon, bidra til transparens og bygge oss erfaring og kunnskap innen bærekraft og ansvarlige investeringer.

Forvaltere i Vibrand implementerer ESG hensyn i alle selskapsanalyser og skal ha en formening om hvordan selskapet påvirker miljø og samfunn, samt vurdere styringen av selskapet.

Vibrand tar hensyn til bærekraftsrisiko når vi foretar investeringsbeslutninger. Bærekraftsrisiko defineres som miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter som kan ha en faktisk, eller mulig vesentlig negativ innvirkning på verdien av en investering. Vibrand identifiserer slike bærekraftsrisikoer og integrerer dem i investeringsbeslutninger. Vi gjennomfører risikoovervåkning i den grad de representerer faktisk eller potensiell vesentlig risiko og/eller muligheter for fondets langsiktige risikjusterte avkastning.



Bærekraftsrisikoer som er relevante for fondets investeringer inkluderer, men er ikke begrenset til:

- Klima- og miljørisiko (Environment): selskapenes evne til å redusere utslipp og tilpasse seg klimaendringer, muligheten for høyere karbon- og vannpriser, innvirkning på globale og lokale økosystemer og avfallshåndteringsutfordringer.
- Sosial risiko (Social): produktsikkerhet, arbeidstakers rettigheter, helse og sikkerhet, arbeidstakers velferd og personvernbeholdninger.
- Risiko knyttet til selskapsstyring (Governance): styresammensetning og effektivitet, interessekonflikter, ledelseskvalitet og ledelsesinsentiver.

For å kunne gjøre gode vurderinger er tilgang til informasjon essensielt og vi bruker informasjon fra flere kilder. Både offentlig tilgjengelig informasjon som årsrapporter, NGO-rapporter og lignende, men også informasjon fra møter med representanter fra selskapsledelsen i aktuelle selskap og fra analytikere.

4.2. Aktivt eierskap

Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som blant annet bygger på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. For å forstå risikoen knyttet til selskapene vi investerer i er samtaler med ledelsen en avgjørende faktor ved investeringsbeslutninger. Hovedfokuset under disse møtene kan variere avhengig av hvilket selskap man snakker med, og situasjonen selskapet står ovenfor. Formålet med selskapsdialog er å redusere risiko, tydeliggjøre verdier og samtidig påvirke selskapene og verden rundt oss positivt.

Det er ledelsen og styret i et selskap som har ansvaret for å sikre at forretningsmodellen er bærekraftig. Vår oppgave er å prøve å forstå og utfordre selskapene på den kommuniserte strategien og etterlevelse av denne. Tillit knyttet til sammenhengen mellom ord og handling er derfor helt avgjørende for oss.

Vi vil ikke investere i selskaper som strider med Vibrand sine Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer, og/eller hvor risikoen knyttet til bærekraftsfaktorer er for høy.

For øyeblikket bruker ikke Vibrand stemmeretten sin ved generalforsamlinger, men vi har startet prosessen med å finne en potensiell samarbeidspartner for Proxy-stemmegivning. Ett av de viktigste kravene Vibrand stiller til tredjepartsleverandører under denne prosessen er at anbefalinger skal fremme ansvarlig virksomhetspraksis med hensyn til blant annet miljø, arbeidsrett, diskriminering og beskyttelse av menneskerettigheter

Ved felles problemstillinger kan forvaltningsselskapet samarbeide med andre store investorer gjennom sitt engasjement i PRI (Prinsipper for Ansvarlige Investeringer) for å oppnå større innflytelse.

4.3. Utelukkelse

Vibrand er opptatt av ansvarlighet innenfor vår forvaltning. Hvert enkelt selskap vi investerer i gjennomgår en grundig analyse som hensyntar ESG-kriterier. Vi forventer at selskapene vi investerer i opptrer ansvarlig, og en rekke selskaper vil bli utelukket som følge av en helhetlig vurdering av selskapets risikoprofil og fremtidsutsikter der relevante ESG-kriterier spiller en viktig rolle. Vi unngår visse sektorer



og enkeltelskaper på bakgrunn av etiske hensyn, ut ifra produktene de tilbyr og/eller selskapets atferd. Vurderingene blir gjort på basis av egne kriterier og Statens Pensjonsfond Utland (SPU).

4.3.A Produktbasert

Vibrand fondene ønsker ikke å være investert i virksomheter som er involvert i følgende produkter og tjenester:

- Klasebomber, antipersonellminer.
- Kjemiske og biologiske våpen.
- Atomvåpen.
- Selger militært materiell til stater som er sanksjonert av FNs Sikkerhetsråd.
- Tobakk.
- Pornografi.
- Får mer enn 20 % av inntektene sine fra termisk kull.
- Annet. Fondet utelukker også selskaper som er involvert i brudd på nasjonale- og internasjonale standarder og konvensjoner nevnt nedenfor

Vibrand Kapitalforvaltning skal utvise varsomhet med investeringer i selskaper som får hoveddelen av sin inntekt fra industrier som bioteknologi, våpen og/eller ammunisjon, alkohol og gamblingvirksomhet.

Utover dette kan Vibrand velge å utelukke flere sektorer for Vibrand Bærekraft. Dette kan innebære at det i tillegg utelukkes selskaper med mer enn:

- 5 prosent av omsetningen knyttet til produksjon av alkohol
- 5 prosent av omsetningen knyttet til gamblingvirksomhet
- 5 prosent av omsetningen knyttet til konvensjonelle våpen

Vibrand Bærekraft skal utvise varsomhet med investeringer i selskaper som får hoveddelen av sin inntekt fra fossilt brensel. Ved disse investeringsbeslutningene skal evnen til å omstille seg til et samfunn med lavere utslipp, bærekraftsmål og ESG-strategi vurderes basert på «best in class». Bærekraftsrisikoen knyttet til ulike selskaper vil derfor være avgjørende.

Mer informasjon knyttet til hvordan Vibrand sine fond inkluderer og hensyntar bærekraft og ansvarlige investeringer er nedfelt i fondets prospekt.

4.3.B Adferdsbasert

Selskaper vil også bli utelukket ved mistanke om alvorlige og systematiske brudd på allment aksepterte normer. Vibrand forventer at selskapene vi investerer i opptre i tråd med prinsippene i FN Global Compact. Disse prinsippene handler om menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter, miljø og anti-korrupsjon.

Dersom vi oppdager at vi gjennom våre fond sitter med posisjoner som er i brudd med retningslinjene i dette dokumentet vil vi umiddelbart starte arbeidet med å avhende posisjonen på en måte som i størst mulig grad ivaretar andelshavernes interesser. Dersom vi ser en mulighet til å avvikle den skadelige praksisen gjennom dialog med det aktuelle selskapet, vil forvalter forsøke dette før avhending iverksettes. Vi ønsker å påvirke selskaper til å ta gode valg gjennom å utøve aktivt eierskap der det er mulig.

5. Roller, ansvar og etterlevelse

Den enkelte forvalter har ansvar for å sørge for at kapitalen han/hun til enhver tid forvalter, er plassert i henhold til disse retningslinjene. Videre har forvalter ansvaret for å implementere ESG-hensyn inn i analyser av mulige investeringer, samt gjøre periodiske vurderinger av porteføljens sammensetting. Gjennom vår signatur av PRI er vi pliktig til å rapportere årlig på vår prestasjon opp mot PRI sine prinsipper. Første rapport skal leveres i 2023 og rapportene blir tilgjengeliggjort på PRI sine nettsider.

Compliance har ubegrenset adgang til å gjennomføre stikkprøver for å etterse at porteføljene ikke inneholder selskaper som bryter med de gjeldende prinsipper og retningslinjer og at rutiner og retningslinjer etterleves.

Alle ansatte i Vibrand Kapitalforvaltning skal være kjent med dette dokumentet samt de prinsipper det henvises til. Dette er tilgjengeliggjort digitalt for de ansatte og skal gjennomgå periodisk.