

Retningslinje for implementering av bærekraftsrisiko

AlphaSpar, juni 2025

Formål

Formålet med denne retningslinjen er å sikre at bærekraftsrisiko blir systematisk integrert og vurdert i investeringsbeslutninger for AlphaSpars aktivt forvaltede modellporteføljer. Porteføljene har ikke som formål å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper eller ha bærekraftige investeringer som mål, og klassifiseres derfor ikke som finansielle produkter etter SFDR artikkel 8 eller 9.

Definisjoner

Bærekraftsrisiko: Potensielle risikoer og muligheter som kan oppstå som følge av miljømessige, sosiale eller styringsmessige faktorer kan påvirke avkastningen i underliggende produkter. Herunder, men ikke begrenset til:

- Klima- og miljørisiko (E)

Selskapenes evne til å redusere og tilpasse seg klimaendringer

- Sosial risiko (S)

Menneskerettigheter, rettigheter i krig og konflikt, arbeidstakerrettigheter i egen virksomhet og i leverandørkjeden, produktsikkerhet og data og personvern

- Risiko knyttet til selskapsstyring (G)

Styresammensetning og effektivitet, ledelsesinsentiver, ledelseskvalitet og interessekonflikter

Kommentar

AlphaSpar engasjerer seg i de miljømessige utfordringene verden står overfor. Selskapet kan påvirke, både gjennom hvordan vi forvalter kapitalen til våre kunder, og i den daglige driften.

Alle investeringer påvirker miljøet i større eller mindre grad, både i positiv eller negativ retning. Det gjelder uavhengig om man investerer direkte i enkeltelskaper, aktivt forvaltede fond eller i indeksfond. For at verdien av våre investeringer skal øke over tid og risikoen skal være akseptabel, må den underliggende økonomiske aktiviteten være ansvarlig og bærekraftig. Vi skal integrere og ta hensyn til bærekraftsrisiko i alle våre modellporteføljer.

Implementering av bærekraftsrisiko

1. Identifisering av relevante faktorer: AlphaSpar skal identifisere relevante bærekraftsfaktorer som kan påvirke våre investeringer. Dette kan omfatte faktorer som klimarisiko, miljøpåvirkning, sosiale forhold og styringsmessige praksiser.
2. Analyse og vurdering av bærekraftsrisiko: AlphaSpar skal analysere og vurdere bærekraftsrisiko knyttet til våre investeringer. Dette kan inkludere å vurdere potensielle økonomiske konsekvenser av bærekraftsrisiko, som for eksempel regulatoriske endringer, omdømmeskader eller endrede markedsforhold.
3. Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger: AlphaSpar skal ta hensyn til bærekraftsrisiko i beslutningsprosessen knyttet til fondets investeringer. Dette kan innebære å vurdere bærekraftsrisiko sammen med andre finansielle og ikke-finansielle faktorer for å ta informerte beslutninger.
4. Rapportering og kommunikasjon: AlphaSpar skal overvåke eksterne fond ift bærekraftsrisiko og tiltak som er gjort for å håndtere slik risiko. Ved behov kan dette omfatte å inkludere relevant informasjon i rapporter til investorer eller annen relevant kommunikasjon.

Kompetanse og ressurser

1. Kompetanse: AlphaSpar skal sikre at det har tilstrekkelig kompetanse og kunnskap om bærekraftsrisiko for å kunne gjennomføre en effektiv implementering. Dette kan innebære opplæring av ansatte eller innhenting av ekstern ekspertise ved behov

KAN Finans opplæring, seminarer/foredrag

2. Ressurser: AlphaSpar skal sørge for at det er tilstrekkelige ressurser tilgjengelig for å implementere retningslinjene på en effektiv måte. Dette kan inkludere ressurser knyttet til dataverktøy eller analytiske verktøy

Overvåking og revisjon

1. Overvåking: AlphaSpar skal etablere en prosess for kontinuerlig overvåking av bærekraftsrisiko. Dette kan inkludere å etablere indikatorer eller målekriterier for å vurdere risiko og resultater over tid.

Kommentar

For enkeltselskaper skal årsrapporter benyttes for å vurdere selskapets ESG-Score, i tillegg data fra analytiske verktøy (per dato: Refinitiv Datastream)

For øvrige investeringer (fond) skal fondets rapportering knyttet til ESG benyttes i det intervallet de kommer, minimum årlig. Fondets klassifisering ihht SFDR skal benyttes, samt samtaler med fond.

2. Revisjon: AlphaSpar skal gjennomføre periodiske revisjoner av retningslinjene for å sikre at de er relevante og oppdaterte i lys av endrede forhold eller beste praksis.

Årlig gjennomgang av denne retningslinjen. Sist oppdatert juni 2023.

Implementering i praksis

1. Identifisering av relevante bærekraftsfaktorer:

Gjennomgå nøkkeltemaer knyttet til bærekraft og identifisere hvilke faktorer som er mest relevante for porteføljen. Dette kan omfatte klimarisiko, miljøpåvirkning, sosiale forhold og styringsmessige praksiser.

AlphaSpar skal i utgangspunktet vurdere selskap og fond på overordnet nivå ift ESG. Alle elementene (E, S og G) skal vurderes, særlig S og G.

2. Analyse og vurdering av bærekraftsrisiko:

- a. Utfør analyser av bærekraftsrisiko knyttet til hver aktivaklasse i porteføljen (aksjefond, rentefond og enkeltaksjer).

Dette vurderes på overordnet nivå og på generell basis. Det er mange ulike rentefond, aksjefond og enkeltaksjer. I utgangspunktet mener AlphaSpar at alle aktivaklasser er investerbar også i et ESG perspektiv.

- b. Vurder potensielle økonomiske konsekvenser av bærekraftsrisiko, som for eksempel regulatoriske endringer, omdømmeskader eller endrede markedsforhold.

Må vurderes individuelt på hver enkelt fond og enkeltinvestering.

3. Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger:

- a. Ta hensyn til bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger for aksjefond, rentefond og enkeltaksjer.

Enkeltaksjer skal være i bransjer som har fremtiden foran seg, med sterk sosial og styremessig integritet. Aksjefond skal ha en ekskluderingsstandard

- b. Bruk tilgjengelige bærekraftsrangeringer, -indekser eller -data for å informere investeringsbeslutninger

Aksje- og rentefond skal alt annet likt helst ha en bærekraftsklassifisering på 8, men det tillates også 6 dersom utsiktene er gode. Per juni 2023 tilsier undersøkelser blant fondsforvaltere at det er flere rentefond som vil bli klassifisert som 6. Våre modellporteføljer har i perioder store innslag av rentefond, og det må regnes med perioder med innslag av fond klassifisert som 6. For aksjefond er vi av den oppfatning av at 8 vil være mest sannsynlig klassifisering.

- c. Vurder bærekraftsfaktorer sammen med andre finansielle og ikke-finansielle faktorer for å ta informerte og balanserte beslutninger.

4. Etablere retningslinjer for engasjement:

- a) Fastsett klare retningslinjer for hvordan porteføljen skal håndtere selskaper med høy bærekraftsrisiko eller som er involvert i kontroversielle aktiviteter.

Våre porteføljer skal ta hensyn til bærekraft i sine investeringsbeslutninger, uten at det er et konkret mål at formålet med investeringen er klima eller at investeringen skal fremme bærekraft.

Skal ikke investere i selskaper og fond under kategori 6, og i enkeltselskaper hvor det er høy usikkerhet knyttet til ESG-temaet. Dersom vi anser bærekraftsrisikoen for å være for stor og/eller selskapene ikke jobber aktivt med å redusere den vil vi unngå å investere i selskapet.

Vi tar hensyn til negative effekter i våre investeringer gjennom bruk av ekskluderings-, aktivt eierskap og kvantitative analyser. Vi ekskluderer selskaper som bryter med internasjonale normer eller som produserer/videreformidler produkter med uheldige karakteristika. Dette omfatter blant annet selskaper med stor negativ klima- og miljøpåvirkning, selskaper som bryter med folkeretten/menneskerettigheter eller selskaper der det er identifisert problemstillinger knyttet til korrupsjon og/eller økonomisk kriminalitet.

- b. Definer kriterier for engasjement, for eksempel å unngå visse sektorer eller selskaper som ikke oppfyller bærekraftskravene.

Skal ikke investeres i enkeltaksjer utenfor NBIM sin ekskluderingsliste