

## Slik arbeider vi med bærekraft

Bærekraftsvurderinger er integrert i vår investeringsprosess, og er tuftet på aktiv forvaltning, påvirkning gjennom dialog, og villighet til å investere i transisjon. På vegne av våre kunder investerer vi utelukkende i verdipapirfond og alternative investeringsfond, og vi prioriterer forvaltere og fond som vi mener gir det beste forholdet mellom avkastning og risiko innenfor de ulike aktivaklassene. Vårt viktigste virkemiddel i oppfølgingen av våre investeringer er dialog med forvalterne. Oppfølging av bærekraftsrisiko og de mulighetene som oppstår i overgangen til et lavkarbonsamfunn finner sted i regelmessige møter med forvalterne, hvor vi gjennom dialog kan påvirke til endring. Formue er normalt en stor og derfor viktig investor i de fond som blir valgt, og selskapet kan som regel stille krav og oppmuntre til forbedringer når svakheter blir identifisert.

Når vi velger forvaltere, undersøker vi blant annet om forvalteren:

- er medlem av PRI eller andre anerkjente organisasjoner, og om forvalteren møter de rapporteringskravene slike medlemskap stiller
- har en robust bærekraftspolicy, hvor bærekraft er integrert i forvalterens investeringsprosess og måloppnåelse er synlig gjennom god rapportering
- har utarbeidet bærekraftsmål, inkludert for klimagassutslipp
- kan vise hvordan menneskerettigheter og arbeidstakerforhold følges opp i investeringene
- kan vise hvordan de føringene som følger av forvalterens bærekraftspolicy integreres i eierskapsutøvelsen

Vi setter i dag ingen terskelgrenser for disse vurderingene, men foretar en helhetsvurdering for hver forvalter. Ettersom kvaliteten og tilgjengeligheten av data stadig forbedres, vurderer vi løpende når det vil være mulig å sette våre egne mål og/eller grenseverdier for disse områdene.

## Bærekraftsrisiko

Vi integrerer bærekraftsrisiko<sup>1</sup> i våre investeringsbeslutninger, og følger opp forvaltere som vi mener har svakheter i sine prosesser for å håndtere bærekraftsrisiko. Ved å påvirke forvaltere til å redusere den bærekraftsrisiko som kan finnes i deres porteføljer, kan vi samtidig redusere risikoen i våre kunders investeringer. Vi unngår å investere med forvaltere som etter vår vurdering har særskilt stor eksponering til transisjons- eller annen bærekraftsrisiko og som ikke prioriterer dette tilstrekkelig. I vår dialog med forvalterne undersøker vi også om forvalterne arbeider med bærekraft for å finne nye investeringsmuligheter. Investeringer i transisjon handler både om risikohåndtering og å delta i den verdiskaping som kan komme fra store endringsprosesser.

I investeringsrådgivningen integrerer vi bærekraftsrisiko i utarbeidelsen av våre kunders investeringsstrategier. Dette starter med en kartlegging av kundenes ønsker og behov, hvor vi også kan tilgjengeliggjøre fond med eksklusjonstilnærming og fond som har bærekraft som hovedmålsetning i sin forvaltning.

---

<sup>1</sup> Bærekraftsrisiko er etter SFDR Artikkel 2 (22) beskrevet som en miljømessig, sosial eller styringsrelatert hendelse eller omstendighet som kan ha en faktisk eller mulig vesentlig negativ innvirkning på verdien av en investering dersom den skulle inntreffe.

## Negative virkninger

Vi hensyntar negative virkninger i våre investeringer gjennom aktivt eierskap og unntaksvis gjennom ekskluderinger. Der hvor data er tilgjengelig, benytter vi kvantitative analyser for å overvåke porteføljens eksponering, blant annet mot karbonintensive sektorer. Vi prioriterer aktivt kontinuerlig forbedring i datatilgang og -kvalitet. Slike analyser er underlag i vår forvalteroppfølging, og vi benytter aktivt eierskap for å påvirke forvaltere til forbedring. Vi ekskluderer forvaltere som regelmessig forventes ha investeringer som bryter med internasjonale normer. Vurderinger av bærekraft er forbundet med usikkerhet, og vi forventer derfor at negative virkninger på bærekraft vil kunne oppstå innenfor ulike områder, for eksempel klima.

Vi hensyntar negative virkninger av vår investeringsrådgivning ved å gi kunder informasjon blant annet om hvordan forvaltere hensyntar negative virkninger på bærekraftsfaktorer der dette rapporteres av forvalterne.

## Godtgjørelse

Beslutningstakere i Formue har ingen kortsiktige variable komponenter i sin godtgjørelse som kan påvirke selskapets risikoprofil. Vi anser derfor at det i godtgjørelsen heller ikke finnes komponenter som vil øke risikotaking som påvirker indentifiserte bærekraftsrisikoer (slik disse behandles i konsernets bærekraftspolicy).

Kunderådgiverne i konsernet har provisjonsbasert godtgjørelse som utregnes basert på individuell måloppnåelse i forhold til både kvantitative og kvalitative resultat. Ingen av disse målene er utformet slik at de ansees ville kunne oppmuntre rådgiveren til å fravike konsernets bærekraftspolicy eller andre styrende dokumenter, men fokuserer i stedet på et overordnet mål om å utvikle og bevare en best mulig kunderelasjon.

Alle avlønnede medarbeidere forventes etterleve samtlige interne styrende dokumenter, inkludert konsernets bærekraftspolicy i deres daglige virke.