

## Retningslinjer for bærekraft



Retningslinjene er godkjent av styret 14.12.2023

Versjon 1 oppdatert per 14.12.2023

## 1. Innledning

Heimdal Forvaltning AS har som overordnet mål å oppnå god risikojustert avkastning for andelseiere i våre verdipapirfond. Vi tror på at sparing skal være enkelt, trygt og forutsigbart. Som en aktiv og langsiktig kapitalforvalter erkjenner vi også viktigheten og ansvaret som foreligger ved investeringene vi gjør på vegne av andelseierne. Bærekraft er derfor en sentral del av investeringsbeslutninger hos oss. Vår forpliktelse til å fremme bærekraftige prinsipper i forvaltningen er en integrert del av vår tilnærming for å oppnå god risikojustert avkastning for andelseiere i våre fond, samtidig som vi bidrar til å forme en bærekraftig fremtid.

## 2. Formål og virkeområde

Dette dokumentet etablerer retningslinjer for bærekraft i Heimdal Forvaltning. Formålet med retningslinjene er å beskrive hvordan bærekraftsrisiko er integrert i investeringsbeslutninger hos oss, fremme bærekraftige prinsipper i forvaltningen av våre fond, og å sikre ansvarlige investeringer på vegne av andelseierne. Retningslinjene gjelder for samtlige verdipapirfond.

## 3. Bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisiko er i dette dokumentet definert etter SFDR artikkel 2.22 og er miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter som kan ha en faktisk eller mulig vesentlig innvirkning på investeringens verdi dersom de skulle inntreffe.

## 4. Bærekraftsfaktorer

Bærekraftsfaktorer er i dette dokumentet definert etter SFDR artikkel 2.24 og er miljømessige, sosiale og arbeidstakerrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

## 5. Metodikk

Heimdal Forvaltning har ønske om å være en ansvarsfull og transparent kapitalforvalter som aktivt støtter omstillingen til et mer bærekraftig samfunn. Innenfor selskapets eksisterende ressurser har vi etablert et rammeverk for å adressere bærekraftsrisiko og fremme bærekraftige prinsipper i vår forvaltning. Rammeverket er sammensatt av de tre pilarene *integrasjon*, *eksklusjon* og *aktiv eierskapsutøvelse*. Samtidig følger vi kontinuerlig med i utviklingen innen bærekraft og ansvarlige investeringer. Vi søker stadig å tilegne oss ny kunnskap for å kunne håndtere ulike typer risiko og bidra til en bærekraftig samfunnsomstilling. Eventuelle endringer i retningslinjer for bærekraft vil publiseres fortløpende på selskapets nettside.

### *Integrasjon*

Bærekraftsrisiko er en naturlig del av alle våre investeringsbeslutninger, både gjennom analyse, diskusjoner og avgjørelser. Dette innebærer blant annet en vurdering av ulike bærekraftsfaktorer som kan ha negativ innvirkning på fremtidig avkastning. Vi tror at et aktivt forhold til bærekraftsrisiko kan bedre langsiktig risikojustert avkastning.

### *Ekskludering*

I Heimdal Forvaltning har vi valgt å ekskludere visse selskaper basert på retningslinjene for ekskludering vedtatt av etikkrådet i Statens Pensjonsfond Utland. Dette innebærer at vi ikke investerer i selskaper som:

- Utvikler eller produserer våpen eller sentrale komponenter til våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, herunder biologiske våpen, kjemiske våpen, kjernevåpen, ikke-detektbare fragmenter, brannvåpen, blindende laservåpen, antipersonellminer og klaseammunisjon.
- Produserer tobakk eller tobakksvarer.
- Produserer cannabis til rusformål.
- Får 30% eller mer av sine inntekter fra termisk kull.
- Baserer 30% eller mer av sin virksomhet på termisk kull.
- Utvinner mer enn 20 millioner tonn termisk kull per år.
- Har en kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra termisk kull.

I tillegg kan vi også velge å ekskludere selskaper der forvalter ser en uakseptabel risiko for medvirkning til:

- Grove eller systematiske krenkelser av menneskerettighetene.
- Alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner.
- Salg av våpen til stater i væpnede konflikter som benytter våpnene på måter som utgjør alvorlige og systematiske brudd på folkerettens regler for stridighetene.
- Salg av våpen eller militært materiell til stater som er omfattet av ordningen for statsobligasjonsunntak.
- Alvorlig miljøskade.
- Handlinger eller unnlatelser som på et aggregert selskapsnivå i uakseptabel grad fører til utslipp av klimagasser.
- Grov korrupsjon eller annen grov økonomisk kriminalitet.
- Andre særlig grove brudd på grunnleggende etiske normer.

Oversikt over selskaper utelukket av Statens Pensjonsfond Utland finnes [her](#). Heimdal Forvaltning kan ikke garantere at vi til enhver tid har kjennskap til alle forhold ved selskapers etiske atferd.

## Aktiv eierskapsutøvelse

Heimdal Forvaltning tror at god langsiktig risikojustert avkastning er et resultat av blant annet transparent, ansvarsfull og bærekraftig ledelse. I forvaltningen av våre fond legger vi vekt på dialog med selskaper, både med tanke på selskapsstyring og bærekraftsrisiko. Heimdal Forvaltnings retningslinjer for aktivt eierskap er etablert med formål å sikre at utøvelsen av eierskap, både i form av påvirkning og bruk av stemmeretten eller utøvelse av kreditorrettigheter i selskapet det investeres i, gjøres ut ifra andelseiernes interesser. Heimdal Forvaltnings overordnede mål ved å utøve eierstyring er å bidra til at andelseiere i fondene forvaltet av Heimdal Forvaltning oppnår best mulig risikojustert avkastning i tråd med investeringsmålet. Av den grunn er også bærekraftsrisiko en naturlig del av eierskapsutøvelse. Retningslinjer for utøvelse av eierstyring finnes [her](#).

## 6. Informasjon og datatilgjengelighet

Utførelse av metodene beskrevet i dette dokumentet er avhengig av tilgjengelig informasjon. Heimdal Forvaltning bruker informasjon og data fra media, Bloomberg, Refinitiv, Stamdata og selskapene selv. Dersom informasjonsgrunnlaget ikke ansees å være tilstrekkelig for å gjøre en god vurdering av bærekraftsrisiko skal en ny vurdering av selskapet tas snarest mulig når informasjonsgrunnlaget anses som tilstrekkelig.

## 7. SFDR og EUs taksonomi

EU har vedtatt et omfattende regelverk om bærekraftig finans. Det er utarbeidet et felles klassifiseringssystem (EUs Taksonomi), for økonomiske aktiviteters vesentlige bidrag til miljømål, basert på vitenskapelige kriterier.

EU sin offentliggjøringsforordning (Sustainable Finance Disclosure Regulation) er en del av et rapporteringsregime for både finansielle og ikke-finansielle foretak, for å gi investorene den informasjonen de trenger for å kunne gjøre bærekraftige investeringer. Forordningen gir klare føringer for hvilke bærekrafts relaterte opplysninger fondsforvaltningsselskaper må gi. Forordningen tredde i kraft 10. mars 2021 i EU. I Norge tredde regelverket i kraft 1. januar 2023 i en egen «Lov om opplysninger om bærekraft».

Fondene klassifiseres i henhold til hvordan man hensyntar bærekraft:

- Artikkel 9-fond har bærekraftige investeringer som mål
- Artikkel 8-fond fremmer miljømessige eller sosiale karakteristikk
- Artikkel 6-fond integrerer bærekraftsrisiko

Fondene som har bærekraft som mål og fremmer miljømessige og/eller sosiale formål faller inn under EUs taksonomi, og er rapporteringspliktig i henhold til denne.

I Heimdal Forvaltning AS er alle fond klassifisert som artikkel 8.

## **8. Kontroll og rapportering**

På grunn av begrenset data- og informasjonstilgjengelighet for selskaper i vårt investeringsunivers, har Heimdal Forvaltning valgt å foreløpig ikke hensynta eller rapportere negative konsekvenser av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer (Principle Adverse Impact (PAI) indikatorer) i henhold til SFDR artikkel 4 på foretaksnivå. Heimdal Forvaltning vil innføre rapportering av PAI-indikatorer dersom datagrunnlaget anses tilstrekkelig. Selskapet vurderer innføring av PAI-rapportering årlig innen 30. juni.

## **9. Beslutningsmyndighet**

Retningslinjene for ansvarlige investeringer i Heimdal Forvaltning AS fastsettes av styret og skal revideres minimum årlig. Porteføljeforvalter har ansvar for at retningslinjene etablert følges. Daglig leder har videre ansvar for etterlevelse av retningslinjene.

## **10. Godtgjørelsesordning**

Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen for våre investeringsprodukter og er derfor inkludert i alle risikoreferanser i retningslinjene for godtgjørelser.