

# Bergen Capital Managements retningslinjer for bærekraftig og ansvarlige investeringer

## Porteføljeforvaltning

Revidert 02.11.23



## Retningslinjer for bærekraftige og ansvarlige investering i porteføljeforvaltning

I henhold til EU's regelverk om SFDR og taksonomien plikter BCM som en finansmarkedsdeltager å stille spørsmål til kundene hvorvidt de har bærekraftspreferanser som beskrevet i SFDR og taksonomien.

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), eller EUs offentligjøringsforordning, skal bidra til å integrere bærekraftsrisiko i finansielle beslutninger og stille krav til rapportering og markedsføring av ESG og bærekraft på finansielle produkter for å forhindre villedende informasjon.

### Bærekraftsrisiko og integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger

SFDR artikkel 6 krever av kapitalforvalteren i prekontraktuell dokumentasjon for et produkt beskriver hvordan bærekraftsrisiko er integrert i investeringsbeslutningene og hvilke sannsynlige konsekvenser bærekraftsrisiko vil ha på forventet avkastning for de finansielle produktene forvalteren tilbyr

På lik linje med finansielle risikovurderinger, må man også ta hensyn til bærekraftsrisiko og ESG-risiko. Med dette menes en miljømessig (Environment), sosial (Social) eller styringsmessig (Governance) hendelse eller omstendighet som dersom den kan oppstå, kan medføre vesentlig tap på investeringens verdi.

BCM har som mål om å bidra til en ansvarlig og bærekraftig utvikling og vi tar dette i betraktning i investeringsbeslutninger. Bærekraftsrisiko skal alltid tas i betraktning selv om det ikke er bærekraftig investering som er målet. Vi mener at det ikke er noen motsetning mellom en god finansiell investering og en etisk forsvarlig bærekraftig investering. Vi tror at investeringer i selskaper som ikke tar etikk og bærekraftighet på alvor, vil på sikt kunne tape i forhold til bærekraftige selskaper og medføre dårligere avkastning for investor. Vi følger investeringsprinsippene til Statens pensjonsfond utland (oljefondet) og FNs Global Compact sine 10 prinsipper på dette området. BCM vil ha som mål å investere i bærekraftige verdipapirer, hensyntatt hvordan dette vil påvirke forventet avkastning. I valget mellom to tilsvarende produkter, hvor det ene er bærekraftig, skal det primært velges bærekraftige verdipapirer.

BCM er medlem av Norsif, som er en uavhengig forening for kapitaleiere, kapitalforvaltere, tjenestetilbydere og bransjeorganisasjoner med interesse for ansvarlig

bærekraftig forvaltning. Norsif skal fremme kunnskap om og bidra til utviklingen av fagområdet ansvarlige investeringer – i finansbransjen og blant andre interessenter. Videre er alle ansatte i BCM sertifisert i UN CC: e-Learn – Introduction to sustainable finance.

I og med at BCM tilbyr porteføljeforvaltning til våre kunder, der kundenes finansreglement og/eller mandat gir oss de retningslinjer vi skal forvalte etter, vil ingen av våre porteføljer være like. Av den grunn vil vi ikke markedsføre oss som en finansforvalter som tilbyr porteføljer som er underlagt kravene til rapportering som nevnt i SFDR artikkel 8 og 9. Våre kundeporteføljer følger artikkel 6 som et utgangspunkt. For tiden er det begrenset med datamateriale fra utstedere av verdipapirer og BCM vurderer det inntil videre som utfordrende å rapportere på en portefølje ut ifra kravene fra forordningene. Basert på manglende datagrunnlag og et klart regelverk på hvilke verdipapirer som kan kategoriseres som bærekraftige, blir det vanskelig å sette sammen en veldiversifisert portefølje som også tar hensyn til avkastningsmålene og forventningene som kundene har. Dette innebærer at investeringene våre ikke tar hensyn til EUs kriterier for miljøvennlige og bærekraftige økonomiske aktiviteter. "The investments underlying this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities."

## PAI erklæring

BCM har på foretaksnivå valgt å ikke forholde oss til PAI (Principle Adverse Impacts) ifm våre investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer. Begrunnelsen er at vi opplever stor utilgjengelighet på data og informasjon på selskapene som utsteder verdipapirer. Dersom dette bli mer klart og tilgjengelig, vil vi vurdere dette på nytt.

## Godtgjørelsesordning i BCM

Retningslinjer om bærekraft er knyttet til godtgjørelse i BCM. Vi er bevisst at våre kunder representerer store verdier og at vi har et stort ansvar knyttet til ESG. Ansvarlighet og bærekraft er viktige kriterier i vår porteføljeforvaltning og selskapet har egne retningslinjer knyttet til utvelgelse av aksjer, egenkapitalbevis og rentepapirer. Ansvarlighet er alltid et sentralt kriterium når vi anbefaler og velger ut forvaltere og fond til våre kunder innen investeringsrådgivning. Siden alle forvaltere i selskapet er vurdert likt og på samlet resultat er det ingen forvalter, som alene, kan påvirke egen bonus. Det er ikke aktuelt på noe tidspunkt å vurdere produkter eller tjenester som bryter med selskapets retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer