

# Bergen Capital Managements retningslinjer for ansvarlige investeringer

## Porteføljeforvaltning

*Revidert 02.05.2025*



## Formål

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation), eller EUs offentliggjøringsforordning, skal bidra til å fremme bærekraftig økonomisk vekst ved å gi investorer pålitelig og standardisert informasjon om bærekraftsrelaterte forhold ved investeringene som tilbys.

BCM har som mål å bidra til en bærekraftig utvikling og langsiktig verdiskapning ved å investere på en ansvarlig og etisk forsvarlig måte og vil ta dette i betraktning i investeringsbeslutninger. BCM legger til grunn at god avkastning over tid er avhengig av en bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnsmessig forstand.

Dette dokumentet fastsetter retningslinjer for ansvarlige investeringer som BCM foretar på vegne av våre kunder. Vi mener det er viktig å integrere vurderinger av bærekraft i vår investeringsprosess, ettersom dette kan påvirke investeringenes langsiktige verdi.

## Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger

BCM tilbyr porteføljeforvaltning til kundene, der kundenes finansreglement og/eller mandat gir de retningslinjene som selskapet skal forvalte etter, og ingen av porteføljene BCM forvalter vil derfor være like. BCM markedsfører ikke porteføljer som er underlagt kravene som nevnt i SFDR artikkel 8 og 9. Dette innebærer at investeringene til BCM som utgangspunkt ikke tar hensyn til EUs kriterier for miljøvennlige og bærekraftige aktiviteter. «Dette finansielle produktets underliggende investeringer tar ikke hensyn til EU-kriteriene for miljømessige bærekraftige økonomiske aktiviteter.» Dersom kunden har bærekraftspreferanser, vil BCM hensynta dette i forvaltningen.

På lik linje med finansielle risikovurderinger, må man også ta hensyn til bærekraftsrisiko. 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 etablert et felles krav til selskaper som kan inngå i selskapets porteføljer. Vurderinger knyttet til bærekraftsrisiko, er en viktig del av denne prosessen. Bærekraftsrisiko skal alltid tas i betraktning selv om det ikke er bærekraftig investering som er målet. Ved vurderinger knyttet til bærekraftsrisiko benytter BCM data fra tredjepartsleverandører<sup>1</sup>, i tillegg til å gjøre egne vurderinger. Det er etablert et kriteriesett for hvilke selskaper BCM kan investere i. BCM investerer i selskaper som har en etisk risikoprofil og følger FNs Global Compacts 10 prinsipper på dette området, i tillegg bør de ha retningslinjer for å etterleve disse. Selskapene det investeres i bør ikke være involvert i brudd med FNs Global Compacts 10 prinsipper eller OECDs retningslinjer for et ansvarlig næringsliv. Det er utarbeidet retningslinjer for hvordan eventuelle brudd skal håndteres og følges opp.

---

<sup>1</sup> Stamdata ESG, Infront, nyhetsartikler, bransjeartikler

BCM følger Statens Pensjonsfond Utland (SPU) sine etiske retningslinjer for observasjon og utelukkelse.

BCM sine prinsipper for eksklusjon er i tillegg at det ikke skal investeres i selskaper som:

- Er eksponert mot kontroversielle våpen (antipersonell miner, klasevåpen, kjemiske og biologiske våpen).
- Er eksponert mot kontroversielle produkter (tobakk, alkohol, pornografi, gambling, cannabis, kull eller våpen).

Videre skal BCM skal fortrinnsvis investere i selskaper som har satt seg mål for karbonutslipp når det investeres i sektorer med høyt karbonutslipp, i tillegg til at det søkes å investere i selskaper som ikke påvirker det biologiske mangfoldet på en negativ måte.

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 ansatte i BCM sertifisert i UN CC: e-Learn – Introduction to sustainable finance. BCM prioriterer kompetanseheving innenfor området bærekraftig finans.

## Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (PAI)

BCM tar hensyn til de viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer i investeringsbeslutninger (Prinsipal Adverse Impact – PAI), og vil offentliggjøre en erklæring årlig innen 30 juni. Første PAI erklæring vil gjelde referanseperioden 1.1.2025-31.12.2025.

## 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