

# Bergen Capital Managements retningslinjer for bærekraftig og ansvarlige investeringer



# 1. Bakgrunn og formål

Bergen Capital Management AS har et langsiktig perspektiv for investeringer på vegne av våre kunder. Vi søker å investere i veldrevne og bærekraftige selskaper som er tydelig på å etterleve fastsatte mål knyttet til miljø, samfunnsansvar og selskapsstyring (ESG). Vi mener at det ikke er noe motsetning mellom en god finansiell investering og en etisk forsvarlig bærekraftig investering. Etterlevelse av dette danner også grunnlaget for en god og bærekraftig forretningsmodell.

For å sikre dette, er bærekraft integrert i vår investeringsprosess. Dette dokumentet fastsetter retningslinjer for ansvarlige bærekraftige investeringer som Bergen Capital Management AS foretar på vegne av sine porteføljeforvaltningskunder. Formålet med retningslinjene er å sikre at vi, på vegne av våre kunder, samt selskapene vi investerer i foretar nødvendige vurderinger knyttet til bærekraft.

Retningslinjene gjelder for alle porteføljer vi forvalter og er fastsatt av styret i Bergen Capital Management AS.

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

Bergen Capital Management AS jobber fortløpende med bærekraft i investeringsprosessen. Gjennom de siste årene har vi gjort flere grep for å synliggjøre betydningen av dette i vår forvaltning.

- Vi er medlem i Norsif (Norsk forum for ansvarlige og bærekraftige investeringer)
- Alle ansatte er sertifisert i UN CC:e-Learn – Introduction to sustainable finance
- Vi legger til grunn Statens Pensjonsfond Utlands retningslinjer for observasjon og utelukkelse av selskaper og følger deres eksklusjonsliste
- Vi følger UN Global Compacts 10 prinsipper i vår investeringsprosess

# 2. Investeringsstrategi

Bergen Capital Management AS søker høyest mulig risikojustert avkastning innenfor mandatene vi har fått fra våre kunder. Vi har en grunnleggende analytisk tilnærming til de verdipapirer vi investerer i, og har en konservativ og langsiktig plasseringsstrategi utfra bevisstheten om at verdiskapning skjer i bedriftene over tid. Vår forvaltning er unik for hver enkelt kunde, basert på mandatet vi har fått og forvaltningen er indeksuavhengig. Vår investeringsstrategi gir oss incentiver til å identifisere og implementere bærekraftsvurderinger i våre investeringer. Det er knyttet risiko i bærekraften til de fleste selskaper og vi søker å redusere negative effekter i våre investeringer ved å kjøpe analyser fra tredjepart som inkluderer ESG analyser. Forvalter støtter seg på analyser fra tredjeparter og gjør en egen vurdering av ESG faktorene i analysen før eventuelle kjøp og salg.

Bærekrafts risiko skal alltid tas i betraktning selv om det ikke er bærekraftig investering som er målet. Vi tilstreber å skaffe oss informasjon som gir oss kunnskap til å foreta relevante ESG-vurderinger. Denne kunnskapen er viktig for å kunne avdekke forhold som har potensiale til å påvirke selskapets langsiktige verdiskapning. Vi baserer dette på generell selskapsinformasjon, eksterne analyser, ESG-score fra portefølje- og informasjonssystemer, diskusjoner med markedsaktører samt media. Bergen Capital Management AS kan ikke garantere at vi alltid kjenner til alle forhold rundt selskapene vi investerer i. Dersom vi oppdager at et selskap er i brudd med våre etiske retningslinjer vil imidlertid beholdningen bli solgt på en måte som best ivaretar våre kunders interesser.

### 3. Ekskludering av selskaper

Bergen Capital Management AS investerer i de verdipapirene som imøtekommer vår investeringsstrategi og er i tråd med mandat fra kunden. I vurderingen for øvrig av hvilke typer selskaper eller selskaper spesifikt som skal ekskluderes fra våre porteføljer har vi valgt å følge Statens Pensjonsfond Utland sine kriterier og vurderinger, jfr. retningslinjer for observasjon og utelukkelse fra Statens Pensjonsfond Utland (FOR-2014-12-18-1793).

Vi vil blant annet ikke være investert i selskaper som:

- Fremstiller visse typer våpen
- Baserer sin virksomhet på utvinning av kull (min 30 % av inntektene)
- Baserer mer enn 30 % av sin kraftproduksjon på kull
- Produserer tobakk
- Utøver grove brudd på etiske normer (menneskerettigheter, korrupsjon, miljø)

Dette er minimumskrav og forvalter står fritt til å gå lenger i sine vurderinger for å unngå uakseptabel risiko.

### 4. Prinsipper for ansvarlige investeringer

Som en forvalter for offentlig sektor har vi en forpliktelse til å opptre i henhold til de langsiktige interessene til våre kunder. Vi tror at miljø, sosiale forhold og god selskapsstyring kan påvirke avkastningen vi oppnår over tid.

Bergen Capital Management AS følger UN Global Compacts 10 prinsipper i sin investeringsprosess og vi jobber kontinuerlig med å:

- Innarbeide samfunnsansvar og bærekraft i våre investeringsbeslutninger
- Aktivt søke å fremme bærekraft i ulike fora
- Utarbeide rapporter om våre aktiviteter og fremdrift knyttet til disse prinsippene, samt etterlevelse.

Ved å innarbeide disse prinsippene synliggjør vi at vi som investor, på vegne av våre kunder, i større grad har de samme interessene og målene som samfunnet for øvrig.

## 5. Kontroll og rapportering

Ansvar for de overordnede retningslinjene ligger hos faktisk leder for porteføljevaltning. Forvalter er ansvarlig for at Bergen Capital Management AS sine retningslinjer for bærekraft etterleves i investeringsprosessen og investeringsbeslutningene.

Compliance funksjonen har ansvar for å overvåke og kontrollere at retningslinjer etterleves.

Kjøp og salg i porteføljene rapporteres hver måned til kunden.

Det vil årlig bli utarbeidet en rapport for bærekraft og ansvarlige investeringer.

## 6. Fremme bærekraft som prinsipp og tema

Bergen Capital Management AS søker å være en aktiv deltaker og kunnskapsbygger rundt hvordan bærekraft kan forbedre risikovurderinger og investeringsbeslutninger. Dette vil bli gjort både gjennom egne aktiviteter (kundemøter, seminarer etc.) samt deltagelse i eksterne fora. Vi vil også søke å belyse tema gjennom vår kundekommunikasjon.

Norsif (Norsk forum for ansvarlige og bærekraftige investeringer) er en uavhengig forening for kapitaleiere, forvaltere, tjenestetilbydere og bransjeorganisasjoner med interesse for ansvarlig og bærekraftig forvaltning. Foreningen skal fremme kunnskap om og bidra til utviklingen av fagområdet ansvarlige investeringer – i finansbransjen og blant andre interessenter. Bergen Capital Management AS ble medlem av Norsif i 2020.