

Policy ansvarlige investeringer og ansvarlig verdipapirvirksomhet



Versjon	Dato	Dokumenteier	Beslutning	Status
1.0	08.12.2020	Divisjon Konsernstab	Finanskomitéen	Godkjent

Innhold

1	BAKGRUNN.....	3
2	FORMÅL.....	3
3	MÅLGRUPPE.....	3
4	PRINSIPPER OG FORPLIKTELSER.....	3
4.1	Forpliktelser.....	3
4.2	Krav til egne investeringer, fondsforvaltere og samarbeidspartnere.....	4
5	RETNINGSLINJER.....	5
5.1	Eierstyring.....	5
5.2	Eksklusjonskriterier.....	6
5.3	Investering i eierposisjoner i selskaper.....	6
5.4	Likviditetsportefølje.....	7
5.5	Fondsforvaltere og verdipapirer.....	8
6	OFFENTLIGGJØRING.....	8
7	ANSVAR, STYRING, OPPFØLGING OG RAPPORTERING.....	8

1 BAKGRUNN

Sparebanken Sør skal bidra til langsiktig verdiskaping gjennom bærekraftig vekst og utvikling i landsdelen. For Sparebanken Sør innebærer ansvaret for bærekraftig utvikling at banken skal bidra til positiv utvikling innenfor ESG (environmental, social og governance), dvs miljø og klima, sosiale forhold og virksomhetsstyring, samt ivareta bankens samfunnsansvar i områder der banken har sin virksomhet. Arbeidet med bærekraft skal styrke bankens konkurransekraft og redusere risikoen gjennom å stille krav til våre kunder og samarbeidspartnere.

Sparebanken Sør sin policy og retningslinjer skal besørge at banken gjennom egne investeringer og ved sin verdipapirvirksomhet ikke medvirker til krenkelse av menneske- og arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, terrorfinansiering, skatteunndragelser, alvorlig miljøskade eller andre handlinger som er uetiske. Bankens skal gjennom egne investeringsmandater og gjennom tilbud om finansielle instrumenter, herunder formidling av fond og verdipapirer til kunder, søke å påvirke samfunnsutviklingen i bærekraftig retning.

2 FORMÅL

Policyen gjelder for bankens egne investeringer, og for valg av leverandører og samarbeidspartnere på verdipapirområdet og for fondsutvelgelse. Policyen, skal sikre at Sparebanken Sør som en ansvarlig eier og investor foretar bærekraftige beslutninger. Sparebanken Sør har en målsetting om å oppnå bærekraftig lønnsomhet i sine investeringer og skal ha et konkurransedyktig tilbud av finansielle instrumenter til sine kunder, samtidig som banken oppfyller sine ESG forpliktelser.

Policyen angir retningslinjer for bærekraftig forretningsdrift og stiller krav til og oppfølging og kontroll mot disse, slik at bankens investeringer og fonds- og verdipapirtilbud til kunder til enhver tid er i samsvar med bankens ESG strategi.

3 MÅLGRUPPE

Policyen skal gjelde for alle ansatte som arbeider med eller har beslutningsfullmakt for bankens investeringer og for verdipapirvirksomheten. Den skal legges til grunn ved valg av samarbeidspartnere på verdipapirområdet og for beslutninger knyttet til fonds- og verdipapirtilbudet til kunder.

Policyen gjelder ikke for selskaper som Sparebanken Sør har overtatt eller anskaffet med formål om kortsiktig eierskap. Eksempel på slike selskaper kan være selskaper som er overtatt i forbindelse med avvikling av virksomhet i kredittgivningen.

Ansatte som er involvert med bankens investeringer eller som gir investeringsråd til kundene, eller på annen måte har befatning med bankens verdipapirvirksomhet skal kjenne til og etterleve retningslinjene som fremgår av «Policy for ansvarlig eier, ansvarlige investeringer og ansvarlig verdipapirvirksomhet».

4 PRINSIPPER OG FORPLIKTELSER

4.1 Forpliktelser

Sparebanken Sør forplikter seg til å følge all lovgivning som er relevant for bankens virksomhet, og skal gjennom direkte investeringer, produkttilbud og fondsutvelgelse legge vekt på at selskaper som banken er involvert med utfører sin virksomhet i tråd med relevant lovgivning og vår policy.

Sparebanken Sør har sluttet seg til nasjonale og globale organisasjoner som arbeider for en bærekraftig utvikling, og det er en forutsetning at selskaper banken investerer i og samarbeider med eller distribuerer finansielle produkter fra, vektlegger disse organisasjonenes mål og prinsipper i sin forretningsførsel.

FN Global Compact

Som følge av at Sparebanken Sør har tilsluttet seg FNs Global Compact har flere av disse prinsippene direkte relevans ved bankens investeringsbeslutninger og ved valg av samarbeidspartnere og fond.

UNEP Principles for Responsible Banking

Sparebanken Sør har tilsluttet seg FNs miljøprogram (UNEP Principles for Responsible Banking). FNs miljøprogram har som mål å gjøre banknæringen i stand til å ta en lederrolle i å oppnå bærekraftsmålene og oppfylle Parisavtalen.

UNEP Principles for Responsible Investment (PRI)

Det legges til grunn at FNs prinsipper for ansvarlige investeringer skal være signert av bankens fondsforvaltere og at prinsippene respekteres og etterleveres. Dette innebærer at bankens leverandører på fondsområdet forplikter seg til å følge FNs prinsipper:

Prinsipp 1: Vi skal innarbeide ESG-temaer i investeringsanalyser og beslutningsprosesser.

Prinsipp 2: Vi skal være aktive eiere og innarbeide ESG-temaer i vår eierskapsutøvelse.

Prinsipp 3: Vi skal arbeide for tilfredsstillende rapportering av ESG-temaer fra de selskap vi er investert i.

Prinsipp 4: Vi skal fremme aksept for, og implementering av, prinsippene i finansmarkedet.

Prinsipp 5: Vi skal samarbeide for å sikre en effektiv gjennomføring av prinsippene.

Prinsipp 6: Vi skal rapportere om våre aktiviteter og utviklingen i arbeidet med implementering av prinsippene.

NORSIF (Norsk forum for ansvarlig og bærekraftige investeringer)

Banken vektlegger også at våre leverandører på fondsområdet er tilsluttet Norsif, som har som formål å fremme kunnskap om og bidra til utviklingen av fagområdet i finansbransjen og blant andre interessenter.

FNs bærekraftsmål

FNs bærekraftsmål ble vedtatt i 2015 og er en global plan for å utrydde fattigdom, bekjempe ulikhet og stoppe klimaendringene. Planen består av 17 mål som kalles verdens felles veikart for en bærekraftig utvikling. Sparebanken Sør støtter alle de 17 bærekraftsmålene.

Finans Norges Veikart for grønn konkurransekraft i finansnæringen

Sparebanken Sør vil sammen med bransjen arbeide med å følge opp anbefalingene i Finans Norges «Veikart for grønn konkurransekraft i finansnæringen», som ble lansert i juni 2018.

Finans Norges Veikart for grønn konkurransekraft i finansnæringen har anbefalinger til pensjon og kapitalforvaltning. Banken legger vekt på å kunne følge flere av disse, herunder å måle klimautslipp fra investeringsporteføljer, samt å integrere klimarisiko i mandater, strategier, analyser og investeringsbeslutninger.

4.2 Krav til egne investeringer, fondsforvaltere og samarbeidspartnere

Sparebanken Sør legger til grunn at selskaper banken investerer i, fondsforvaltere og samarbeidspartnere i fravær av strengere lokal lovgivning, minimum respekterer og etterlever internasjonale standarder og prinsipper som redegjort for i det følgende:

Klima og miljø

Sparebanken Sør forventer at selskaper som banken investerer i, fondsforvaltere og samarbeidspartnere:

- respekterer og etterlever FNs konvensjon om klimaendringer.
- respekterer og etterlever FNs konvensjon om biologisk mangfold.
- har et bevisst forhold til klimautslipp fra egen virksomhet og fra selskaper de samhandler med, og jobber målrettet med å redusere sin direkte og indirekte belastning på klima og miljø.
- tar hensyn til klima- og miljøutfordringer i sin virksomhetsstyring, risikostyring og investeringsplanlegging.
- er åpne om og rapporterer om risiko og muligheter knyttet til klima og miljø.

Sosiale forhold

Sparebanken Sør forventer at selskaper som banken investerer i, fondsforvaltere og samarbeidspartnere:

- respekterer og etterlever FNs retningslinjer for næringsliv og menneskerettigheter.
- respekterer og etterlever FNs verdenserklæring om menneskerettigheter.
- respekterer og etterlever ILOs åtte kjernekonvensjoner om bl.a. forbud mot barnearbeid, organisasjonsfrihet, forbud mot diskriminering og forbud mot tvangsarbeid.
- arbeider for at diskriminering på basis av for eksempel etnisk bakgrunn, religion, seksuell legning, funksjonsevne, alder eller kjønn ikke forekommer.

Virksomhetsstyring

Sparebanken Sør forventer at selskaper som banken investerer i, fondsforvaltere og samarbeidspartnere:

- respekterer og etterlever OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper.
- respekterer og etterlever OECDs prinsipper for eierstyring og selskapsledelse.
- respekterer og etterlever FNs konvensjon mot korrupsjon.
- har nulltoleranse for økonomisk kriminalitet i egen virksomhet og selskaper de samhandler med.
- har høy etisk standard, god eierstyring og selskapsledelse.

5 RETNINGSLINJER

5.1 Eierstyring

En av Sparebanken Sørs grunnleggende verdier er ansvarlighet. Dette betyr at vi har et ansvar for hvordan våre beslutninger og handlinger påvirker nåtid og fremtid for miljø, mennesker, arbeidsplasser og forvaltning av verdier.

Banken legger til grunn strenge retningslinjer, og ønsker å påvirke selskaper som banken samhandler med eller investerer i til å ha retningslinjer som sikrer etiske, miljøbevisste og bærekraftige valg gjennom å:

- motta og gjøre seg kjent med Sparebanken Sør sin «Policy for ansvarlige investeringer og ansvarlig verdipapirvirksomhet».
- drive aktiv eierstyring der de har eierposisjoner som tilsier dette.
- ha retningslinjer og styringssystemer som sikrer oppfølging av brudd på og besørger at virksomheten drives i tråd med våre retningslinjer, og gjeldende konvensjoner og lover.
- følge opp at underleverandører og samarbeidspartnere etterlever de samme retningslinjer, konvensjoner og lover.
- rapporterer og dokumenterer og følger opp forhold som bryter med vår «Policy for ansvarlig eier, ansvarlige investeringer og ansvarlig verdipapirvirksomhet».

- ha en åpen og transparent forretningsførsel, informere og rapportere om egen virksomhet, eierskap, investeringer og forhold knyttet til ESG.

5.2 Eksklusjonskriterier

Fond og selskaper vil bli ekskludert fra investeringsuniverset dersom de selv eller gjennom enheter de kontrollerer, driver med eller er involvert i:

- produksjon, lagring og transport av våpen, som er i strid med internasjonale konvensjoner.
- produksjon av pornografisk materiale.
- produksjon og distribusjon av tobakk.
- produksjon av narkotika, herunder cannabis som ikke er for medisinske formål.

eller har en uakseptabel risiko for:

- grove eller systematiske krenkelser av menneskerettigheter.
- alvorlige brudd på grunnleggende arbeidstakerrettigheter.
- alvorlig skade på miljø og natur.
- alvorlige utslipp av klimagasser.
- grov korrupsjon.
- andre grove brudd på grunnleggende virksomhetsstyring og etiske normer.
- alvorlige brudd på gjeldende lovverk og internasjonale konvensjoner.

Sparebanken Sør skal ikke investere selskaper eller distribuerer fond som:

- består av statsobligasjoner fra land som er gjenstand for sanksjoner fra FNs sikkerhetsråd.
- kontrolleres av personer som er underlagt FN, amerikanske eller EU sanksjoner.

5.3 Investering i eierposisjoner i selskaper

Som aksje og andelseier forvalter Sparebanken Sør store verdier. Investeringene omfatter selskaper herunder datterselskaper, som er strategisk viktige for bankens forretningsvirksomhet og finansielle investeringer.

Vurderinger av ESG risiko og muligheter skal inngå i investeringsbeslutninger og ESG skal vektlegges når banken har mulighet for aktiv eierskapsutøvelse.

Sparebanken Sør har som målsetning å være en positiv bidragsyter til å øke selskapenes fokus og bevissthet om ESG og stimulere til mer bærekraftig utvikling. Arbeidet med bærekraft i eierstyringen vil prioriteres med hensyn til:

- omfang av klima- og miljørisiko og muligheter for å påvirke dette positivt.
- mulighet for å påvirke forhold knyttet til menneske- og arbeidstakerrettigheter og virksomhetsstyring.
- eierpostens størrelse og viktighet.

Følgende retningslinjer gjelder for bankens eierskapsutøvelse i selskaper hvor banken har reell innflytelse:

- Styrerepresentasjon:
Sparebanken Sør skal bidra til at styret har nødvendig kompetanse, kapasitet og uavhengighet. Styremedlemmer oppnevnt av banken skal ha kompetanse til å vurdere ESG risiko.
- Generalforsamling:

Utpekte eierrepresentanter fra Sparebanken Sør skal holde seg orientert om og involvere seg i problemstillinger og prosesser som har vesentlig betydning for ESG området. Bankens eierrepresentasjon skal bidra til å fremme bankens retningslinjer på ESG området.

- Andre eiermøter:

Sparebanken Sør skal bidra til at relevante temaer innenfor ESG løftes som eget agendapunkt i aktuelle eiermøter og sikre at selskapet har hensiktsmessig organisering og kapasitet til å ivareta arbeidet med ESG på en betryggende måte.

Oppfølging, kontroll og tiltak:

Dersom banken er kjent med at noen av våre selskaper opptrer i konflikt med bankens krav og forventninger, skal det etableres dialog med formål å oppnå endring og forbedring. I motsatt fall skal banken be om at forholdet behandles i selskapets styre eller generalforsamling, avhengig av alvorlighetsgrad.

I siste instans skal ledelse og eventuelt styret i Sparebanken Sør, ta stilling til om eierforholdet i selskapet skal videreføres eller må avvikles.

5.4 Likviditetsportefølje

I forbindelse med styring av konsernets likviditetsrisiko skal Sparebanken Sør ha en portefølje bestående av likvide rentebærende verdipapirer med høy kredittkvalitet. Sammensetningen av porteføljen følger av lovpålagte krav og av styrevedtatte retningslinjer.

Likviditetsporteføljen til Sparebanken Sør vil normalt, og avhengig av myndighetspålegg og styrevedtak, bestå av obligasjoner fra følgende sektorer:

- Stat og statsgaranterte utstedere
- Utstedere i offentlig sektor
- Multilaterale utviklingsbanker med 0 i kapitalvekt
- Obligasjoner med fortrinnsrett med utsteder innenfor EØS
- Norske industri og kraftselskaper
- Finansinstitusjoner

Bankens likviditetsportefølje anses å ha lav risiko for brudd på retningslinjer for samfunnsansvar og bærekraft. Investeringene gjennomføres i verdipapirer som handles i etablerte, velfungerende markeder, og i utstedere som er underlagt myndighetspålegg som ivaretar overordnede ESG krav, herunder retningslinjer for økonomisk kriminalitet og terrorfinansiering, menneske- og arbeidstakerrettigheter, samt er hjemmehørende i regioner hvor miljø-, natur- og klimarisiko vektlegges.

Oppfølging, kontroll og tiltak:

For å redusere risikoen for at bankens investeringer kommer i konflikt med «Policy for ansvarlige investeringer og ansvarlig verdipapirvirksomhet», skal det være etablert retningslinjer og mandater for investeringene. Mandatene vedtas av konsernets Finanskomité.

Porteføljens ESG risiko skal vurderes periodisk, og minst en gang pr. år.

Dersom kontrollen avdekker brudd på bankens retningslinjer skal bakgrunnen for og alvorlighetsgraden på bruddet vurderes. Realiserasjon av investeringen kan bli aktuell, og brudd skal rapporteres i henhold til

vedtatte rapporteringskrav. Beslutning om avvikling tas av Finanskomiteén som også skal ta stilling til om etablert kredittlinje på utsteder skal bortfalle. Det skal vurderes om det skal etableres dialog med utsteder og/eller relevant kredittanalytiker i sakens anledning. Grundig vurdering av underliggende forhold og bakgrunnen for ESG brudd, skal nøye vurderes før realisasjon iverksettes.

I situasjoner hvor realisasjon ikke er realistisk å gjennomføre skal banken søke å gå i dialog med utsteder alternativt ta kontakt med tilrettelegger av obligasjonslånet, for å bidra til at forbedringstiltak iverksettes,

5.5 Fondsforvaltere og verdipapirer

Sparebanken Sør har en egen rutine for godkjenning av fond og fondsforvaltere, som inneholder krav til og retningslinjer for ESG.

Sparebanken Sør skal i utvelgelse av fondsforvaltere og godkjenning av nye fond som skal tilbys på bankens handelsplattformer, stille dokumentasjonskrav til fondsforvaltere i forhold til om retningslinjer og ESG policyer er utarbeidet og at disse følges ved utvelgelse av selskaper som verdipapirfondsmidlene skal investeres i.

Som forutsetning for distribusjon på vår handelsplattform, skal alle fondsforvaltere skriftlig bekrefte at de er kjent med og følger våre retningslinjer som fremgår av «Policy for ansvarlige eier, ansvarlige investeringer og ansvarlig verdipapirvirksomhet.»

Oppfølging, kontroll og tiltak:

Fondsforvaltere skal årlig rapportere til Sparebanken Sør hvordan ESG oppfølging av investeringene skjer. Alternativt kan Sparebanken Sør benytte en samarbeidspartner til å utføre kontrollen av fondsforvalterne.

Dersom det identifiseres at fondsforvalter er i brudd med bankens retningslinjer, skal forholdet tas opp med den leverandøren det gjelder. Banken skal påse at fondsforvalteren iverksetter tiltak for å bringe forholdet i tråd med bankens retningslinjer.

Sparebanken Sør har ikke konsesjon som egen fondsforvalter, og iverksatte tiltak vil måtte koordineres med flere ulike aktører. Dersom fondsforvalter ikke justerer sine rutiner og praksis på en tilfredsstillende måte innen rimelig tid, vil distribusjonsstopp av det aktuelle verdipapiret eller avslutning av samarbeidet med fondsforvalteren kunne bli aktuelt.

6 OFFENTLIGGJØRING

Sparebanken Sørs retningslinjer formidles til bankens relasjoner og interessenter ved offentliggjøring av «Policy for ansvarlige investeringer og ansvarlig verdipapirvirksomhet» på Sparebanken Sør sine hjemmesider, www.sor.no

7 ANSVAR, STYRING, OPPFØLGING OG RAPPORTERING

Sparebanken Sør skal avgi årlig rapport om hvordan «Policy for ansvarlige investeringer og ansvarlig verdipapirvirksomhet» etterleves. Mer informasjon om ansvar, styring, organisering og rapportering fremgår av bankens strategidokument for bærekraft, «Strategi Bærekraft» som ligger på Sparebanken Sør sine hjemmesider, www.sor.no