

Retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger og rådgivning

Gjelder for: Storebrand Livsforsikring AS

Dato for publisering: 12.03.2021

Sist oppdatert: 30.06.2023

Om denne retningslinjen

Storebrand Livsforsikring AS (Storebrand Liv) sin retningslinje for integrering av bærekraftsrisiko beskriver hvordan disse selskapene og vi i Storebrandkonsernet hensyntar bærekraftsrisiko i utforming av våre produkter og i rådgivning til våre kunder. Retningslinjen er skrevet i tråd med artikkel 3 i EUs forordning (2019/2088) om bærekraftrelaterte opplysninger som skal gis av selskaper i den finansielle sektoren ("Offentliggjøringsforordningen").

Det er vår overbevisning at selskaper som er godt posisjonert for fremtiden, som forstår og bruker bærekraft som en del av deres forretningsstrategi, er de som har best potensiale for å generere langsiktig risikojustert avkastning for sine eiere. Derfor er bærekraft en viktig del av alle analyser og beslutninger vi tar i Storebrand.

Vårt tilbud

Storebrand Liv er en tilbyder av pensjon- og forsikringsprodukter, og leverer offentlig tjenstepensjon, ytelse- og innskuddspensjon og kollektivforsikringer til bedriftskunder. Storebrand Liv tilbyr også fondsforsikring til privatkunder som kan tegnes på nett eller gjennom rådgiver.

Storebrand Asset Management forvalter de Storebrandinterne fondene som tilbys i fondsforsikring og tjenstepensjon. Innskuddspensjon forvaltes også av Storebrand Asset Management, men mandatet er eid og besluttet av Storebrand Liv.

Bærekraftsrisiko

Bærekraftsrisiko betyr "miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser som kan ha en negativ innvirkning på verdien av en investering dersom de skulle inntreffe".

Klimarisiko kan deles inn i to kategorier, fysisk- og overgangsrisiko. Fysisk risiko deles så opp i akutt klimarisiko og kronisk klimarisiko. Akutt klimarisiko er kostnader knyttet til fysisk skade som følge av klimaendringer, dette kan for eksempel være opprydning av forurensning, orkan og skogbranner.

Med kronisk risiko menes mer langsiktige klimaendringer som temperaturøkning som igjen fører til at havnivået stiger. Overgangsrisiko er økonomisk risiko knyttet til overgangen til et lavutslippssamfunn.

Selskaper som Storebrand investerer i blir vurdert med en intern bærekraftsvurdering som konsernet har utviklet. Bærekraftsvurderingen er 50% basert på selskapets bærekraftsrisiko og 50% på hvor godt posisjonert selskapet er i forhold til FNs bærekraftsmål, og får en score mellom 0-100, hvor 100 er best. Bærekraftsrangeringen gir et grunnlag for et gjennomsnittlig bærekraftsnivå for fondene vi tilbyr, mellom 1-10 hvor 10 er det mest bærekraftige. Datagrunnlaget blir levert av Sustainalytics, Equileap og FTSE Russell Green Revenue Streams.

Sammenheng mellom bærekraft og avkastning

Selskaper som forstår og tilpasser sin virksomhet slik at den er bærekraftig, vil etter vår mening oppnå høyere risikojustert avkastning over tid enn selskaper som ikke hensyntar bærekraftsrisiko. Å investere i bærekraftige selskaper er essensielt for å oppnå høyest mulig risikojustert avkastning. Bærekraftsrisiko har en "faktisk eller potensiell betydelig negativ innvirkning på verdien av investeringen". I motsetning til annen finansiell risiko er den således ikke forbundet med både oppside og nedside, men er kun en risiko for negativ innvirkning på avkastning. Risikoen for at avkastningen til en investering påvirkes negativt av at bærekraftsrisiko varierer avhengig av bransje og selskap. Det er derfor viktig å være transparent i hvordan denne risikoen er i våre fond. Høyere bærekraftsrisiko betyr større sannsynlighet for at avkastningen blir påvirket negativt. Vi har lenge sett på bærekraftsrisiko som en vesentlig risiko for avkastningen til våre investeringer, og jobber derfor med aktivt eierskap og andre investeringsstrategier for å redusere denne potensielle ulempen. Vi integrerer bærekraft i alle analyser av selskaper vi investerer i og anser de med høyt bærekraftsnivå som de selskapene som har størst potensiale til å skape god langsiktig avkastning.

Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger

Storebrand vurderer bærekraftsrisiko, inkludert klimarisiko, for alle investeringer. Strategien omfatter utelukkelse av selskaper, rangering av selskaper basert på ulike bærekraftskriterier og påvirkning av selskaper gjennom stemmegivning på generalforsamling og møter med ledelsen.

Storebrand vil ikke investere i selskaper som kan knyttes til alvorlige brudd på menneskerettigheter, alvorlig miljøskade, korrupsjon eller annen økonomisk kriminalitet. I tillegg ekskluderer selskaper som produserer eller selger kontroversielle våpen eller har en vesentlig del av omsetningen fra ikke-bærekraftige produkter som tobakk, kull og olje-sand, dette kalles Storebrandstandarden. Andre selskaper får en bærekraftscore basert på eksponering mot og håndtering av bærekraftsrisikoer som kan påvirke selskapets resultat og verdi. Bærekraftscoren brukes i varierende grad i investeringsprosessen for ulike fond og porteføljer.

Krav til egne fond tilgjengeliggjort i fondsforsikring og innskuddspensjon

Bærekraftige investeringer er ikke noe nytt for Storebrand. Vi etablerte vår bærekraftsavdeling i 1995, og har siden det jobbet systematisk med å investere mer i selskaper som bidrar til en bærekraftig utvikling. Alle våre fond følger Storebrandstandarden og noen fond har ytterligere tilleggskrav.

Storebrand har hovedsakelig fire ulike nivå for integrering av bærekraftsrisiko i fondene som er beskrevet under. Vektlegging av bærekraftsrisiko er beskrevet nærmere i informasjonen for de enkelte fondene.

- Alle fond bruker utelukkelse og påvirkning.
- Noen fond bruker i tillegg bærekraftscore til å vekte opp selskaper med høy score og vekte ned selskaper med lav score innenfor samme bransje.
- Storebrand har også fossilfrie fond (og pensjonsprofiler), dvs. at fondet ikke investerer i selskaper som er involvert i utvinning av fossil energi.
- I andre fond økes vektningen mot bransjer som har en positiv effekt på bærekraftforhold og flere investeringer ekskluderes, f.eks. gambling, alkohol og pornografi.

Krav til eksterne forvaltere av fond tilgjengeliggjort i fondsforsikring

Vi tilbyr eksterne fond der vi ser at vi selv mangler et fond innenfor en spesifikk sektor, tema eller geografisk område. Når vi velger ut eksternt forvaltede fond så har bærekraftsrisiko en sentral og integrert rolle i utvelgelsesprosessen. Fondsseleksjonssteamet til Storebrand bruker en målkortmodell for å dokumentere og sammenligne integrering av bærekraftsrisiko i fondene som er blant de aktuelle kandidatene når vi skal ta inn et nytt fond.

Det blir gjort en grundig analyse når vi vurderer organisasjonen, forvaltningsteamene og fondets mandat og innhold, inkludert bærekraftsrisiko og avvik mot Storebrandstandarden. Vurderingene brukes ikke bare for å utelukke fond som ikke oppfyller minimumskravene våre, men også for å fremheve de alternativene som oppleves å være av høy kvalitet. Dette følges også opp løpende etter at et fond er valgt inn i vårt tilbud.



Integrering av bærekraftsrisiko i rådgivningsprosessen

Bærekraft er integrert i investeringsrådgivningen vår ved å ta hensyn til kundenes preferanser for bærekraft og informere dem om risikoen knyttet til ESG. For å konstruere en portefølje i tråd med kundens preferanser har vi brukt en bærekraftsvurdering på alle våre verdipapirfond. Poengsummen er aggregert på fondsnivå og kombinerer et stort antall data om miljømessige, sosiale og styringsmessige beregninger.

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er inkludert i investeringsrådgivningen vår ved å informere våre kunder om hvordan vi jobber med å redusere disse påvirkningene i alle våre porteføljer gjennom Storebrandstandarden.

Bærekraft i godtgjørelse

Integrering av ESG i ledelsen tillegges særlig vekt i den samlede vurderingen, hvor etterlevelse av Storebrands ESG-standarter og policyer er minimumsnivået innenfor alle forvaltningsområder. Videre legges det vekt på det enkelte team og den enkelte medarbeiders bidrag til videreutvikling både i form av forbedringer av Storebrands standarder, og i eksisterende og nye produkter.