

# CENZIA AS

## POLICY FOR ESG OG BÆREKRAFTIGE INVESTERINGER

### Formål

Dette dokumentet er å beskrive Cenzias tilnærming til ESG risiko og verdiskapningsmuligheter i våre investeringer

### Overordnet investeringsfilosofi

I Cenzias overordnede visjon ligger et ansvar for å ta vare på samfunnet, i tillegg til å bevare og utvikle verdier for våre kunder. Vårt oppdrag går utover det å kun skape avkastning på kapitalen som er betrodd oss. Vi ønsker å skape verdier for våre kunder på en måte som ikke forringer samfunnet vi lever i og mulighetene for fremtidige generasjoner.



Vi har en kvalitetsorientert investeringsfilosofi der miljøansvar (E), sosialt ansvar (S) og god selskapsstyring (G), forkortet ESG, er naturlig integrert. Vi investerer hovedsakelig gjennom eksterne forvaltere og vi søker å finne forvaltere som investerer i selskaper med bærekraftige forretningsmodeller. I vår forvalterseleksjonsprosess analyserer vi og har en dialog med forvalterne hva angår ESG i bred forstand.

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

### Ansvarlige investeringer og ESG

Vi tror at bevissthet rundt ESG vil bidra til god verdiskaping i selskapene over tid. Manglende fokus på miljøansvar er ikke nødvendigvis en kostnad på kort sikt, men vil kunne representere skjulte forpliktelser ved mulig framtidige miljøavgifter. Dette kan igjen skape usikkerhet rundt forventningene til framtidig inntjening. Kapitalflyten i markedet er også i større grad påvirket av investorers ESG-vurderinger. Eksempler på vurderinger knyttet til ESG som er relevante for vår investeringsprosess er:

- **Miljøansvar:** klimaendringer, forurensning, resirkulering, avfallshåndtering
- **Sosialt ansvar:** helse, menneskerettigheter, likestilling, barnarbeid
- **Selskapsstyring:** korrupsjon, skatt, internkontroll, styresammensetning

## Roller og ansvar

Investeringsdirektør i Cenzia er ansvarlig for implementering av ESG policy og for løpende oppdatering av denne. Resten av teamet er ansvarlig for å daglig inkorporere ESG i måten vi tenker og agerer.

## Inkludere ESG i vår investeringsprosess

Vår tilnærming til ansvarlige investeringer er basert på integrering, aktiv forvaltning og bærekraftige investeringsløsninger.

- Vi vurderer alle investeringer i vår seleksjonsprosess med hensyn til ESG. For hvert fond som inngår i investeringsbeslutningen, skriver vi en fondsanalyse som inkluderer en vurdering av fondets ESG tilnærming og risiko knyttet til investeringen. Det beskrives hvorvidt fondet integrerer ESG i sin investeringsprosess, om fondet ekskluderer spesifikke sektorer eller om fondet benytter andre tilnærminger til ESG. Cenzia benytter seg blant annet av analyse fra Refinitiv ESG data, en av verdens største leverandører av ESG analyser og data. Ved hjelp av data fra Refinitiv kan vi score fond og enkeltelskaper. Vi kan dermed overvåke porteføljene basert på et sett med kriterier.
- Vi vil være en aktiv forvalter og vil bruke vår innkjøpsmakt til å diskutere og påvirke eksterne forvaltningsmiljøer på temaer knyttet til ESG
- Vi tilby investeringer innenfor impact investeringer til kunder som ønsker det.

## Rapportering

Cenzia ønsker å være transparente på hvordan vi inkluderer ESG faktorer i vår investeringsprosess. Våre analyser av eksterne forvaltere, der ESG faktorer også blir vurdert, gjøre tilgjengelig for våre kunder. Fremover vil vi også rapportere kundeporteføljers ESG-score og klimaavtrykk.

