



Godkjent og utarbeidet av: styret	Policy for ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis	Gyldig fra: 21.3.2023
		Sist revidert: 3.11.2021

## **POLICY**

## **FOR**

## **ANSVARLIG OG BÆREKRAFTIG INVESTERINGSPRAKSIS**

Godkjent og utarbeidet av: styret	Policy for ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis	Gyldig fra: 21.3.2023
		Sist revidert: 3.11.2021

## 1 Formålet med policyen

Formålet med policyen er å sette rammene og de grunnleggende prinsippene for Investinors arbeid med ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis.

Policyen er en del av Investinors styrende dokumenter og gjelder alle selskap i konsernet, med mindre styret har besluttet unntak.

## 2 Overordnet om ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis

Investinors mål er høyest mulig avkastning over tid innenfor bærekraftige rammer. Formålet vårt er å bidra til økt kapitaltilgang for selskaper i tidlig fase. Dette kan øke produktiviteten, styrke omstillingen og fremme veksten i norsk økonomi. Vår visjon er å bygge morgendagens næringsliv.

Gjennom investeringsaktiviteten skal Investinor bidra til et velfungerende marked for presåkorn-, såkorn-, venture- og ekspansjonskapital, heretter omtalt som tidligfasekapital.

Gjennom investeringsvirksomheten skal Investinor:

- tilrettelegge for bærekraftig omstilling og økt verdiskapning ved å skape høyest mulig avkastning innenfor bærekraftige rammer og i tråd med interne retningslinjer for ansvarlig investeringspraksis
- bidra til stabil kapitaltilgang i det norske kapitalmarkedet for tidligfasebedrifter
- fremme internasjonalisering av norsk innovasjon og entreprenørskap
- være en kapitalmarkedsaktør med verdiskapende langsiktighet
- bistå med å tiltrekke internasjonal kapital til Norge og mobilisere kapital fra norske eiermiljøer til tidligfaseselskaper
- utvikle et mer velfungerende kapitalmarked for tidligfaseinvesteringer og bygge kompetansemiljø for forvaltning av venturekapital i Norge

Som forvalter av offentlige midler skal Investinor være ledende i arbeidet med åpenhet innenfor kommersielle rammer. Vi skal bidra til økt kunnskap og aktiv dialog om rollen som tidligfaseselskaper og -fond spiller i omstillingen av norsk næringsliv.

Investinors arbeid med ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis, skal bidra til å redusere eksponering mot uakseptabel bærekraftsrisiko. Samtidig skal det sikre ansvarlighet både i investeringsporteføljen og i den interne driften.

Å integrere disse vurderingene i investeringsstrategien, i alle investeringsanalyser, beslutningsprosesser, aktiv eierskapsutøvelse og frem til exit, er derfor strategisk viktig for Investinor.

Godkjent og utarbeidet av: styret	Policy for ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis	Gyldig fra: 21.3.2023
		Sist revidert: 3.11.2021

### 3 Prinsipper for ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis

#### 3.1 Overordnede prinsipper

Investinor har undertegnet FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (UN PRI)<sup>1</sup>, og har med det forpliktet oss til å iverksette seks prinsipper for ESG-integrering i vår investeringsvirksomhet. I tillegg er Investinor medlem av Global Compact, som innebærer årlig rapportering på FNs 10 prinsipper for ansvarlig næringsliv<sup>2</sup>. Investinors tilnærming til ansvarlighet og bærekraft i investeringsprosessen skal derfor understøtte det Investinor er forpliktet til gjennom disse prinsippene.

#### 3.2 Prinsipper for våre porteføljeselskap og fondsforvaltere

For Investinor er det en selvfølge at selskaper opererer i tråd med relevante lover, forskrifter, samt internasjonalt og nasjonalt anerkjente normer for forretningsadferd, menneskerettigheter, arbeidslivsforhold, miljøhensyn og korrupsjonsbekjempelse.

Investinors prinsipper for ansvarlighet og bærekraft bygger på FNs Global Compact sine 10 prinsipper, og Investinor forventer at porteføljeselskapene og fondsforvaltere som et minimum opererer i henhold til disse prinsippene:

1. Bedrifter skal støtte og respekterer vern om internasjonalt anerkjente menneskerettigheter
2. påser at de ikke medvirker til krenkelser av menneskerettighetene
3. Bedrifter skal holde organisasjonsfriheten i hevd og sikre at arbeidstagers rett til å føre kollektive forhandlinger anerkjennes i praksis
4. avskaffe alle former for tvangsarbeid
5. sikre reell avskaffelse av barnearbeid
6. sikre at diskriminering i arbeidslivet avskaffes
7. Bedrifter skal støtte en føre-var-tilnærming til miljøutfordringer
8. ta initiativ til å fremme økt miljøansvar
9. oppmuntre til utvikling og bruk av miljøvennlig teknologi
10. Bedrifter skal bekjempe enhver form for korrupsjon, inkludert utpressing og bestikkelser

Investinor vil jobbe for etterlevelse gjennom aktiv eierskapsutøvelse.

Grove brudd kan få konsekvenser for Investinors vilje til å satse videre på selskapet eller fondsforvalteren. Dette vil være en siste utvei dersom porteføljeselskapet eller fondsforvalter ikke viser vilje eller evne til å etterleve de aktuelle prinsippene.

<sup>1</sup> <https://www.unpri.org/about-us/what-are-the-principles-for-responsible-investment>

<sup>2</sup> <https://globalcompact.no/un-global-compact-10-prinsipper-for-ansvarlig-naeringsliv/>

Godkjent og utarbeidet av: styret	Policy for ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis	Gyldig fra: 21.3.2023
		Sist revidert: 3.11.2021

## 4 Organisering – roller og ansvar

### 4.1 Styret

Styret har et overordnet ansvar for at Investinor har et effektivt og hensiktsmessig system for ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis som er tilpasset arten, risikoen og omfanget av virksomheten.

### 4.2 Administrerende direktør

Administrerende direktør er ansvarlig for å sikre at prinsippene i policyen etterleveres, og at denne er oppdatert og til enhver tid relevant.

Koordinerende- og faglig ansvar er lagt til leder for bærekraft og ESG med støtte fra ulike team i Investinor og har ansvar for at policyen implementeres i Investinors strukturkapital og prosesser, samt å sikre regelmessig oppdatering av policyen og iverksette tiltak for å skape intern bevissthet og forståelse av policyen.

Investeringsdirektører og investeringskomite er ansvarlig for at denne policyen etterleveres og integreres i investeringsstrategi, investeringsanalyser, beslutningsprosesser og i den aktive eierskapsutøvelsen. Disse er også ansvarlige for å søke råd hos eksterne og interne eksperter når dette er relevant.

## 5 Tilnærming til ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis

Investinors tilnærming til ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis, innebærer å innrette arbeidet langs flere nivå:

### A) Hvordan et selskap/ fond påvirker ulike ESG- og bærekraftstemaer:

1. Ethiske prinsipper for porteføljeselskaper og fondsforvaltere: Investinor skal bidra til at porteføljeselskapene og fondsforvalterne opererer ansvarlig, i henhold til etiske standarder og overholdelse av sine lovpålagte plikter innenfor bærekraft.
2. Vurdering og håndtering av negativ påvirkning: Investinor skal bidra til å sikre vurdering av potensielle negative ESG- (Environmental, Social and Governance) og bærekraftstema, med fokus på de som er vesentlig, herunder hvordan dette skal håndteres og måles med bruk av bærekraftsindikatorer.
3. Vurdering og fremheving av positiv påvirkning: Investinor skal bidra til at vurdering av hvilken positiv påvirkning («positiv impact») et selskaps produkt eller tjeneste har opp mot et eller flere av FNs bærekraftsmål (hovedmål og undermål) gjennomføres der det er relevant, herunder hvordan dette skal måles med bruk av bærekraftsindikatorer

Godkjent og utarbeidet av: styret	Policy for ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis	Gyldig fra: 21.3.2023
		Sist revidert: 3.11.2021

## **B) Hvordan et selskap/ fond selv blir påvirket negativt av ESG-/ bærekraftstemaer:**

4. Forståelse og kunnskap om bærekraftsrisiko: En bærekraftsrisiko er en klima-/ miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller tilstand som, hvis den oppstår, kan føre til mulig vesentlige negativ påvirkning på verdien av investeringen. Manglende forståelse for vesentlige bærekraftsrisiko, vil kunne innebære feilinvesteringer hvor det vil være vanskelig å endre det enkelte porteføljeselskapet eller fondet som del av det aktive eierskapet. Det må gjennomføres vurderinger av porteføljeselskapene og fondene med tanke på vesentlige bærekraftsrisiki, om disse kan håndteres og i såfall hvordan.

## **6 Investinors interne forpliktelser**

Investinor skal ivareta ansvarlighet også i sin interne drift, og Investinors [etiske retningslinjer](#) er sentralt i utøvelsen av virksomheten.

Investinor stiller også krav til våre leverandører og samarbeidspartnere, Investinor skal til enhver tid imøtekomme gjeldende lover og regler innenfor ansvarlig virksomhet, og Investinor skal søke å minimere selskapets negative påvirkning.

Samtidig skal Investinor også bruke sin posisjon inn mot sine samarbeidspartnere, for å øke den positive påvirkningen.

Investinor skal til enhver tid ha tilgjengeliggjort en ekstern varslingskanal og oppmuntrer alle ansatte og innleide arbeidstakere, samt alle som mener å ha kjennskap til forhold som det er viktig at Investinor blir gjort kjent med, til å varsle om ulovlige, uetiske eller andre kritikkverdige forhold i virksomheten.

## **7 Forventninger til våre samarbeidspartnere**

### **7.1 Forventninger til porteføljeselskap og fondsforvaltere**

Investinors forventning til porteføljeselskapers og fondsforvalternes arbeid med ansvarlig og bærekraftig virksomhet er tredelt:

1. Det er ethvert selskaps ansvar å være langsiktig bærekraftig. Bedrifter skal over tid skape større verdier enn de forbruker (netto positiv).
2. Det forventes at bedrifter overholder lover og regler i de land og markeder de opererer i.

Godkjent og utarbeidet av: styret	Policy for ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis	Gyldig fra: 21.3.2023
		Sist revidert: 3.11.2021

3. Ut over å overholde eksisterende lover og regler, bør bedrifter bidra til å skape en bedre verden ved å integrere bærekraft i sin daglige drift og i forholdet til sine omgivelser.

Investinor forventer at porteføljeselskapenes og fondsforvalternes virksomhet er i samsvar med FNs Global Compact sine prinsipper, ILOs åtte kjernekonvensjoner, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper og andre anerkjente normer og prinsipper for menneskerettigheter, arbeidslivsforhold, miljøhensyn og korrupsjonsbekjempelse.

Porteføljeselskapene og fondsforvalterne bør identifisere, håndtere og rapportere om sine vesentlige bærekraftsrisiko.

Investinor erkjenner at det i enkelte markeder er høy risiko for å havne i konflikt med sentrale etiske standarder. I slike tilfeller kan det være bedre for berørte parter at selskapene opprettholder sin virksomhet og arbeider for å bedre forholdene, enn at selskapene trekker seg ut. Investinor forventer at porteføljebedriftene og fondsforvalterne er åpne og forklarer hvordan de håndterer slike problemstillinger.

## 7.2 Forventninger til medinvestorer

Investinor forventer som et minimum ansvarlig forretningsdrift fra sine medinvestorer. Det er også ønskelig at større/institusjonelle medinvestorer har retningslinjer for ansvarlig investeringsvirksomhet samt eierstyring og selskapsledelse.

Investinor forventer også at våre medinvestorer støtter opp om Investinors krav til porteføljeselskapenes og fondsforvalternes arbeid med ansvarlighet og bærekraft. Dette innebærer at medinvestoren også forventes å bruke sin eierinnflytelse til å påvirke selskapene slik at deres arbeid med ansvarlighet og bærekraft blir best mulig i samsvar med Investinors krav.

## 8 Oppfølging, rapportering og åpenhet

Administrerende direktør har det overordnede ansvaret for rapporteringen og gjennomførte tiltak.

Investinor skal:

- sette forventninger til arbeid med ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis blant Investinors medinvestorer
- innhente kvartalsvis en intern oppdatering på sentrale bærekraftsindikatorer per selskap
- årlig utarbeide en vurdering av hvordan målsettinger tilknyttet ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis ivaretas, fremdrift og hvilke resultater Investinor har oppnådd på området

Godkjent og utarbeidet av: styret	Policy for ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis	Gyldig fra: 21.3.2023
		Sist revidert: 3.11.2021

## 9 Endringer i policy

Policyen for ansvarlig og bærekraftig investeringspraksis skal oppdateres ved behov, og evalueres av styret minst én gang i året. Endringer i policyen skal godkjennes av styret.