

A. Sammendrag

Underfondet legger vekt på miljømessige og sosiale egenskaper, men har ikke et uttalt mål om å gjøre bærekraftige investeringer. Ved vurdering av investeringsmuligheter tar Underfondet hensyn til ESG (miljø, samfunnsansvar og eierstyring). Det vil for eksempel vurdere forhold ved ESG som en del av aktsomhetsvurderingen av et potensielt investeringsmål.

Underfondets investeringspolicy inneholder omfattende ESG-målsettinger som miljøhensyn, bevissthet hos interessenter og anerkjente standarder for god eierstyring. Disse målsettingene blir integrert i Underfondets investeringsstrategi for å sørge for en bedre håndtering av risikoer, generere en langsiktig, bærekraftig avkastning og vektlegge miljø, samfunnsansvar og eierstyring. Underfondet følger utelukkelseslisten til Norges Bank Investment Management (NBIM), også kjent som Statens Pensjonsfond. NBIM utelukker selskaper som bidrar til brudd på grunnleggende etiske prinsipper, produserer visse typer våpen, baserer virksomheten sin på kull eller fremstiller tobakk.

Investeringsstrategien som brukes for å oppfylle Underfondets ESG-kriterier, er styrende for fondets overordnede investeringsstrategi. Underfondets portefølje vil bli forvaltet i tråd med en aktiv investeringsstrategi som vektlegger en grunnleggende analyse på selskaps- og makronivå av selskapene som utsteder instrumentene Underfondet har til hensikt å investere i. Som et ledd i denne grunnleggende analysen vil det bli vurdert ESG-relaterte risikoer og/eller muligheter.

I tillegg til å gjennomføre selskapets egen analyse, vil kapitalforvalteren vår bruke en tredjeparts bærekraftsplattform for å gjøre kvantitative ESG-analyser for alle investeringer, og for aktivt å overvåke oppfyllelsen av ESG-målene både på selskapsnivå og aggregert porteføljenivå. Denne plattformen er av naturen kvantitativ og er derfor et nyttig verktøy for å overvåke ESG-prestasjonene over tid. Mer konkret konsentrerer Underfondet seg om tre hovedmetodologier. Data- og prestasjonsmålene for hver av disse er inkludert i tredjepartsplattformen vi benytter.

Følgende bærekraftsindikatorer er brukt:

- ESG-risikoanalyse
- innretting av Fondet etter EU-taksonomien
- indikatorer for grunnleggende negativ konsekvens (PAI) for Fondet

Basert på den første bærekraftsindikatoren som er oppført ovenfor (ESG-risikoanalysen), vil kapitalforvalteren gå inn for at minst 50 % av porteføljen investeres i selskaper som har en «ESG-poengsum» på minimum 50 %, dvs. basert på en kvantitativ analyse. Denne interne analysen inkluderer flere bærekraftsfaktorer for å generere en poengsum på mellom 0 og 100 % for hvert selskap / hver utsteder.

Underfondet forvaltes aktivt og bruker en referanse for sammenligningsformål. Underfondet bruker imidlertid ikke en spesifikk referanseindeks for å oppnå miljømessige eller samfunnsmessige egenskaper.