

Bærekraftsrelaterte opplysninger for PLUSS Markedsverdi (SFDR artikkel 8)

PLUSS Markedsverdi rapporterer og omfattes av opplysningskrav i henhold til artikkel 8 i Offentliggjøringsforordningen (SFDR - Sustainable Financial Disclosure Regulation).

A) Sammendrag

PLUSS Markedsverdi skal forvaltes i tråd med Fondsforvaltning AS sine retningslinjer for Ansvarlige og Bærekraftige Investeringer. Fondet fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper gjennom anvendelse av eksklusjonskriterier. Det har ikke forpliktet seg til en andel bærekraftige investeringer (definert som en økonomisk aktivitet som bidrar til et miljømål eller et sosialt mål, forutsatt at investeringene ikke gjør betydelig skade på et miljømål eller et sosialt mål, og at foretakene det er investert i, følger god styringspraksis). Dette er imidlertid ikke til hinder for at slike investeringer gjøres.

PLUSS Markedsverdi skal som et minimum ekskludere selskaper utelatt fra Statens Pensjonsfond Utland (SPU) av etiske hensyn, men har i tillegg valgt å ekskludere i sin helhet selskaper som opererer innenfor områdene gambling, kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen, biologiske våpen og atomvåpen), samt selskaper som utvinner kull og/eller selskaper som benytter kull i sin kraftproduksjon. Fondet skal ikke investere i selskaper som er i brudd med FNs Global Compacts 10-prinsipper.

Vi integrerer bærekraftsrisiko i investeringsstrategien, dvs. at vi tar hensyn til ESG-relaterte utfall som kan være av både positiv og negativ karakter. Data som berører ESG og bærekraftsfaktorer hentes fra bl.a. LSEG og Datia og er en del av screening og porteføljeovervåkning. Vi vil også henvende oss direkte mot selskaper, herunder årsrapporter etc. som omfatter bærekraftige og ansvarlige opplysninger.

Fondsforvaltning AS som ansvarlig forvalter kan engasjere seg på vegne av fondet, enten alene eller som en del av en gruppe, dersom vi mener det er nødvendig for å ivareta andelseiernes interesser. Det vil imidlertid foreligge en avveining mellom ressursbruk og innflytelse i utøvelsen av eierskapet. Med dette menes at det i enkelte tilfeller kan være mer hensiktsmessig å avhende et selskap fremfor å initiere ulike former for engasjement.

B) Ingen bærekraftige investeringsmål

Fondet har **ikke** et bærekraftig investeringsformål. Det fremmer miljøegenskaper / sosiale egenskaper, uten at det nødvendigvis innebærer bærekraftige investeringer.

C) Miljømessige eller sosiale egenskaper ved det finansielle produktet

PLUSS Markedsverdi fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper ved å benytte eksklusjonskriterier. Selskaper som bryter, eller eventuelt kommer i brudd, med FN Global Compact 10 prinsipper om menneskerettigheter, arbeidsforhold, miljø og korrupsjonsbekjempelse skal ekskluderes fra investeringsuniverset.

Fondet ekskluderer selskaper fra investeringsuniverset som er direkte involvert mot:

- Tobakk
- Pornografi
- Gambling / Pengespill
- Kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen, biologiske våpen og atomvåpen)
- Kull (utvinning/produksjon og kullbasert kraftproduksjon)

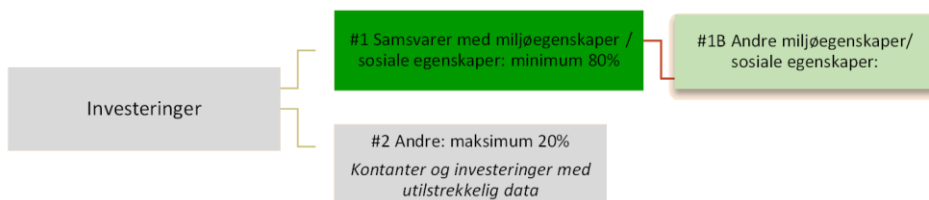
D) Investeringsstrategi

PLUSS Markedsverdi er et aktivt forvaltet norsk aksjefond konsentrert rundt de toneangivende selskapene notert på Oslo Børs. Fondet har en fleksibel investeringsstrategi og investerer fritt med hensyn til bransjer og selskaper innenfor de begrensninger som er gitt av fondets vedtekter og øvrige plasseringsrammer. Fondet fokuserer på utvelgelsen av enkeltaksjer, og målsettingen er å gjøre det bedre enn fondets referanseindeks. PLUSS Markedsverdi er et UCITS-fond og kan ikke investere i derivater.

Overordnet investerer fondet i selskaper med ledende markedsposisjoner, velprøvde forretningsmodeller, god inntjeningssevne og solide balanser.

E) Andel av investeringer

Minimum 80% av fondets forvaltningskapital vil være i samsvar med de miljøegenskaper og sosiale egenskaper som fremmes av fondet. Den resterende andelen av fondets forvaltningskapital, dvs. maksimum 20%, består av kontanter og/eller verdipapirer hvor det foreløpig ikke er tilstrekkelig/tilgjengelig relevante data. Fondet benytter ikke derivater.



#1 Samsvar med miljøegenskaper / sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

#2Andre omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Fondet har ikke definert eller forpliktet seg til en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Fondet har ikke definert eller forpliktet seg til en minsteandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og muliggjørende aktiviteter.

Fondet har ikke definert eller forpliktet seg til en minsteandel for bærekraftige investeringer med et miljømål i økonomiske aktiviteter som ikke anses som miljømessig bærekraftige i samsvar med EUs taksonomi.

Fondet har ikke definert eller forpliktet seg til en minsteandel for sosialt bærekraftige investeringer.

F) Overvåking av miljøegenskaper eller sosiale egenskaper

Forvalterteamet skal påse at eksklusjonskriteriene som følger av retningslinjene tilknyttet ansvarlige og bærekraftige investeringer er ivarettatt – både på eksisterende og potensielt nye innehav. Porteføljen screenes kvartalsvis eller ad-hoc som en del av seleksjonsprosessen. Analyseverktøy og data innhentet av Datia benyttes. Porteføljen screenes også løpende på ulike ESG-data som feedes fra LSEC, samt ved eventuelle endringer i eksklusjonslisten til Norges Bank Investment Management (NBIM).

G) Metodikk

Eksisterende portefølje:

Porteføljen screenes minimum kvartalsvis i Datia. Ved eventuell hendelse i nevnte screening, skal forvalterteamet undersøke hva som bakenforliggende og vurdere alvorlighetsgraden opp mot retningslinjene. Dersom et selskap kommer i brudd med eksklusjonskriteriene skal det i utgangspunktet avhendes innen rimelig tid.

Eksklusjonslisten til Norges Bank Investment Management (NBIM) overvåkes løpende. I eventuelle tilfeller der et selskap ekskluderes fra NBIM av etiske hensyn skal fondet innen rimelig tid avhende det aktuelle selskapet.

Porteføljen screenes løpende på score/rating basert på data fra LSEG. Det er pr. i dag ikke innført «terskelverdi» eller «minimumsnivå» i fondet. ESG-score/rating på det respektive selskapet vil imidlertid være ett av flere hensyn i en helhetsvurdering.

Nye investeringer:

Forvalterteamet vil kvalitetssikre at det aktuelle selskapet som vurderes tatt inn i fondet, ikke vil være i brudd med retningslinjene som berører ansvarlige og bærekraftige investeringer:

- Screenes i Datia
- Sjekkes opp mot eksklusjons-/observasjonslisten til NBIM
- Diverse søk / årsrapport m.fl.

Det aktuelle selskapet vil deretter blant annet bli vurdert på ESG-relaterte data som en del av helhetsvurderingen:

- ESG-score, undersøke hva som eventuelt forårsaker svak score / rating
- Vurdere ESG risiko fra tredjepart dersom det foreligger (selskapsanalyse)

H) Datakilder og databehandling

Fondsforvaltning AS benytter data innhentet fra tredjepartsleverandører, heriblant Datia og LSEG. Forvalterteamet vil også vurdere ESG-relatert forhold / ESG risiko basert på ekstern selskapsanalyse, i kombinasjon med intern vurdering av bærekraftsrelaterte opplysninger gitt direkte fra selskapene.

Datia, som benyttes i forbindelse med beregning av PAI-data (bærekraftsfaktorer med negativ påvirkning) og som del av screening prosessen, innhenter data direkte fra selskapene med kildehenvisning (typisk årsrapporter). I screening prosessen vil det blant annet fremkomme hvorvidt selskapet er involvert i kontroversielle virksomheter.

LSEG leverer ESG-rating på det respektive selskapet innenfor de tre pilarene «Environmental» (miljø egenskaper), «Social» (sosiale egenskaper) og «Governance» (eierstyring) – med og uten kontroverser. Ratingen er relativt til øvrige sammenlignbare selskaper innenfor samme undersektor. Fondet overvåkes løpende.

I) Begrensninger med hensyn til metoder og data

Lite samsvar blant de ulike ESG-dataleverandørene er en generell utfordring. Til dels vil ulike metodikk være utslagsgivende, men datatilgang, tolkning og tidsetterslep (varierende oppdatering) vil også kunne være medvirkende. Dette reduserer påliteligheten og medfører at vurdering av ESG-relaterte forhold på det respektive selskapet vil være skjønnsmessig. Forvalterteamet vil ikke benytte tilgjengelige data ukritisk og finner det ikke hensiktsmessig pr. i dag å ha terskelverdier/minimumsnivå på ESG-score. I tilfeller hvor et selskap skiller seg ut med svak score, vil man imidlertid se på hvilke parametere som er utslagsgivende, og vurdere deretter.

J) Aktsomhetsvurderinger

Overordnet skal retningslinjene som berører ansvarlige og bærekraftige investeringer sørge for at *selskaper som tar uakseptabel risiko tilknyttet forhold som berører alvorlig miljøskade, brudd på menneskerettigheter, grov korrupsjon eller som generelt vil være i brudd med anerkjente internasjonale normer*, blir ekskludert fra investeringsmandatet til det respektive fondet (PLUSS-fondene).

K) Retningslinjer for engasjement

Fondsforvaltning AS som ansvarlig forvalter kan engasjere seg på vegne av fondene, enten alene eller som en del av en gruppe, dersom vi mener det er nødvendig for å ivareta andelseiernes interesser. Det vil imidlertid foreligge en avveining mellom ressursbruk og innflytelse i utøvelsen av eierskapet. Med dette menes at det i enkelte tilfeller kan være mer hensiktsmessig å avhende et selskap fremfor å initiere ulike former for engasjement. Utøvelse av eierskap vil også indirekte bli ivaretatt ved å følge de etiske retningslinjene til SPU. En del av deres strategi er å utnytte den påvirkningskraft petroleumsfondet har i lys av å være en av de største aktørene i det globale investeringsuniverset. SPU publiserer sin strategi med hensyn til hvilke selskaper som til enhver tid er ekskludert. Ved brudd på retningslinjene for bærekraftige og ansvarlige investeringer skal for øvrig det respektive selskapet avhendes. Dette skal gjøres på en måte som sikrer best mulig verdier for våre andelseiere.

Målsettingen med PLUSS-fondene er å gi kundene best mulig risikojustert avkastning. Fondsforvaltning har ingen verdipapirfond med andre mandater som kan innvirke på stemmegivningen, som for eksempel miljøfond, aktivistfond eller sosiale fond. Hver gang Fondsforvaltning skal vurdere om man skal stemme for eller imot et forslag, eller avstå fra å stemme, må man vurdere om forslaget vil øke avkastningen i aksjene utstedt av selskapet. Dette må avveies mot de ressurser som brukes på stemmegivningen, og som man ellers kunne brukt på annen porteføljeaktivitet i andelseiernes interesse.

L) Utpekt referanseverdi

Fondet er aktivt forvaltet og bruker en bred sammensatt referanseindeks tilpasset fondets mandat. Det er **ikke** utpekt en referanseindeks for å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskaper fondet fremmer.