

# Sparebankstiftelsen Jevnaker-Lunner-Nittedal

Bærekraftsrapport

Februar 2023

## Innhold

---

<b>1</b>	<b>Statens pensjonsfond utland</b> .....	<b>4</b>
1.1	Industrifinans.....	4
1.2	Grieg Investor .....	5
<b>2</b>	<b>Karbonavtrykk</b> .....	<b>6</b>
2.1	Industrifinans.....	6
2.2	Grieg Investor .....	7
<b>3</b>	<b>Offentliggjøringsforordningen</b> .....	<b>8</b>
3.1	Industrifinans.....	9
3.2	Grieg Investor .....	9
<b>4</b>	<b>FNs prinsipper for ansvarlige investeringer</b> .....	<b>10</b>
4.1	Industrifinans.....	11
4.2	Grieg Investor .....	12
<b>5</b>	<b>Konklusjon</b> .....	<b>13</b>
<b>6</b>	<b>Ansvarsbegrensning</b> .....	<b>13</b>
<b>7</b>	<b>Vedlegg 1: PRI Moduler</b> .....	<b>14</b>

## Innledning

I tråd med vedtak hos Sparebankstiftelsen Jevnaker-Lunner-Nittedal (Kunden), skal Industrifinans årlig rapportere på utvalgte kriterier for miljø, sosialt ansvar og selskapsstyring (ESG). ESG-kriteriene er valgt ut i samarbeid med Kunden.

Kundens etiske retningslinjer er formulert i Kundens Investeringsplan og er gjengitt nedenfor.

*Kunden skal søke å følge de etiske vurderinger som Etikkrådet til Statens Pensjonsfond Utland (SPU) kommer frem til.*

*Kunden ønsker å holde et lavt karbonavtrykk, for å unngå negativ klimapåvirkning av investeringene.*

*For likvide fond skal Kunden søke å være investert i fond som er kategorisert som artikkel 8 eller 9 i henhold til Offentliggjøringsforordningen (SFDR).*

*Kunden skal søke å investere gjennom forvaltere som har undertegnet FNs prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI).*

*Industrifinans vil utføre en årlig kontroll av Investeringsportefølje 1 mot Etikkrådets eksklusjonsliste, karbonavtrykk, SFDR og PRI. Industrifinans vil også utføre en årlig kontroll av Investeringsportefølje 2 mot PRI. Disse kontrollene vil framgå av en årlig bærekraftsrapport. Dersom noen av fondene er i brudd med regelverket, vil Industrifinans og Kunden diskutere hvorvidt investeringen bør erstattes.*

*Dersom Kunden får informasjon om mulig brudd med de etiske retningslinjene, kan Kunden rapportere dette til Industrifinans, som vil undersøke saken og rapportere tilbake til Kunden.*

Denne bærekraftsrapporten inneholder gjennomlysning av Kundens investeringer hos Industrifinans Kapitalforvaltning og Grieg Investor.

Investeringene hos Industrifinans er delt opp i aktivaklassene likviditet, globale obligasjoner aggregert valutasikret til NOK, globale aksjer og private equity. Investeringsportefølje 1 består av aktivaklassene likviditet, globale obligasjoner aggregert valutasikret til NOK og globale aksjer. Investeringsportefølje 2 består av aktivaklassene likviditet og private equity.

Investeringer hos Grieg er delt opp i aktivaklassene Globale aksjer, Norske aksjer, Globale obligasjoner, og Pengemarked.

Metoden for kontroll av hvert moment av Kundens etiske retningslinjer blir beskrevet i tilhørende kapittel. Industrifinans benytter siste tilgjengelige fondsbeholdninger per utgangen av januar 2023 i denne rapporten.

Denne rapporten er årsrapporten for 2023.

## 1 Statens pensjonsfond utland

I tråd med vedtak hos Kunden, skal Kunden søke å følge eksklusjonslisten til Statens pensjonsfond utland (SPU).

Norges Bank Investment Management (NBIM) forvalter SPU. NBIM har over 500 ansatte og bruker omfattende ressurser på analyse av bærekraft.

SPU investerer i aksjer og obligasjoner basert på en grundig seleksjon, som også tar hensyn til bærekraft. Selskapers virksomhet har stor innvirkning på samfunnet og miljøet rundt seg. Over tid kan dette påvirke selskapenes lønnsomhet og dermed fondets avkastning. NBIM stiller tydelige forventninger til at selskapene de investerer i skal ha bærekraftig drift slik at selskapene imøtekommer behovene for dagens generasjoner uten å redusere mulighetene for kommende generasjoner til å dekke sine behov. Bærekraftig utvikling kan gjøre selskapene mer robuste og bidra til god avkastning over lang tid.

NBIM er underlagt et uavhengig Etikkråd, oppnevnt av Finansdepartementet, som gjør etiske vurderinger rundt selskapene fondet er investert i.

Industrifinans benytter Bloomberg til å undersøke om fondene er i brudd med de etiske vurderinger som Etikkrådet til SPU kommer frem til.

### 1.1 Industrifinans

Det er ingen selskaper i Kundens portefølje hos Industrifinans som er i brudd med eksklusjonslisten til SPU per januar 2023. Tabellen nedenfor viser hvilke fond som er kontrollert.

Fond	Brudd
<b>Likviditet</b>	
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	Nei
Alfred berg Nordisk Likviditet Pluss Classic	Nei
<b>Globale obligasjoner aggregert valutasikret til NOK</b>	
PIMCO GIS Global Bond ESG Fund Hedged NOK	Nei
Storebrand Global Obligasjon	Nei
<b>Globale aksjer</b>	
Fundsmith Sustainable Equity Fund	Nei
Morgan Stanley Global Sustain Fund	Nei
SGA Global Growth Fund	Nei
RBC Vision Global Horizon Equity Fund	Nei
T. Rowe Price Global Focused Growth Responsible	Nei

## 1.2 Grieg Investor

Det er ingen selskaper i Kundens portefølje hos Grieg som er i brudd med eksklusjonslisten til SPU per januar 2023. Tabellen nedenfor viser hvilke fond som er kontrollert.

Fond	Brudd
<b>Pengemarked</b>	
Holberg Likviditet	Nei
<b>Globale Obligasjoner</b>	
AXA Global Sustainable Aggregate Hdg NOK	Nei
Pareto ESG Global Corporate Bond C	Nei
Payden Global Short Bond Hdg NOK	Nei
RobecoSAM Global Green Bonds NOKH	Nei
<b>Norske aksjer</b>	
Arctic Norwegian Value Creation	Nei
Nordea Norge Pluss	Nei
<b>Globale aksjer</b>	
Ardevora Global Long-only Equity E SRI Hdg NOK	Nei
Generation Global Equity	Nei
Kempen Global Small Cap	Nei
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	Nei
Sparinvest Ethical Global Value	Nei
Stewart Investors Global EM Sust VI acc EUR	Nei
Stewart Investors WW Sustainability VI	Nei

## 2 Karbonavtrykk

Industrifinans beregner karbonavtrykk ved hjelp av MSCI ESG. MSCI ESG er et av verdens ledende analyseverktøy for dybdeanalyse av selskaper, hva angår investeringskriterier for miljø, sosialt ansvar og god selskapsstyring.

Tabellene nedenfor viser karbonavtrykk, dekning og dato for hvert enkelt fonds beholdning. Tallet for karbonavtrykk representerer selskapenes siste rapporterte eller estimerte karbonutslipp ved definisjon 1 + 2. Definisjon 1 vil si direkte utslipp fra selskapseide og kontrollerte ressurser, som er et direkte resultat av et sett med aktiviteter på selskapsnivå. Definisjon 2 er indirekte utslipp fra generering av kjøpt energi fra en leverandør, som elektrisitet, varme og kjøling. Tallet for karbonavtrykk er oppgitt i tonn karbonutslipp per millioner USD i inntekter, noe som gjør det mulig å sammenligne selskaper av forskjellige størrelser. Dekning vil si hvor stor prosentandel av porteføljens markedsverdi som har data om karbonavtrykk.

For å bli inkludert i MSCI ESG Fund Metrics-dekningsunivers, må et fond oppfylle følgende kriterier:

1. 65 % av fondets bruttovekt må komme fra verdipapirer som er inkludert i MSCI ESG sitt analyseunivers.
2. Datoen for fondets beholdning må være mindre enn ett år gammel.
3. Fondet må ha minst ti verdipapirer i porteføljen.

Hvis et av disse tre kriteriene ikke er oppfylt, vil tallet for karbonavtrykk vises i grå skrift i tabellen nedenfor. Det vil si at tallet kan være misvisende for fondsporteføljen.

### 2.1 Industrifinans

Til sammenligning hadde indeksfondet iShares MSCI ACWI ETF et karbonavtrykk på 162,7 per 31.12.22. Det totale Porteføljens vektete snitt av karbonutslipp var 47,3 per 31.12.22.

Fond	Karbonavtrykk	Dekning <sup>1</sup>	Dato
<b>Likviditet</b>			
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	137,6 <sup>2</sup>	100 %	30.12.2022
Alfred berg Nordisk Likviditet Pluss Classic	74,1	84,3 %	31.12.2022
<b>Globale obligasjoner aggregert valutasikret til NOK</b>			
PIMCO GIS Global Bond ESG Fund Hedged NOK <sup>3</sup>	70,1	22,5 %	30.09.2022
Storebrand Global Obligasjon	29,4	16,7 %	30.11.2022
<b>Globale aksjer</b>			
Fundsmith Sustainable Equity Fund	17,5	98,8 %	30.09.2022
Morgan Stanley Global Sustain Fund	21,4	97,5 %	30.09.2022
SGA Global Growth Fund	59,5	94,5 %	30.11.2022
RBC Vision Global Horizon Equity Fund	35,0	99,5 %	30.11.2022
T. Rowe Price Global Focused Growth Responsible	49,7	93,5 %	31.12.2022

<sup>1</sup> Dekningen viser prosentandelen av fondets markedsverdi med tilgjengelig data om karbonutslipp.

<sup>2</sup> Karbonavtrykket er beregnet av Industrifinans ved å legge fondets portefølje inn i databasen til MSCI ESG. Det er tre selskaper som trekker opp fondets karbonavtrykk: Wallenius Wilhelmsen ASA, Yara International ASA, og Norsk Hydro ASA.

<sup>3</sup> Fondet oppfylder MSCI ESG sine kriterier for å inkluderes i MSCI ESG Fund Metrics-dekningsunivers. Tallet for karbonavtrykk er beregnet basert på tilgjengelig data, som i dette tilfellet tilsvarer data fra verdipapirer som utgjør 22,5 % av fondets markedsverdi.

## 2.2 Grieg Investor

Til sammenligning hadde indeksfondene iShares MSCI ACWI ETF og Alfred Berg Indeks karbonavtrykk på henholdsvis 162,7 og 225,8 per 31.12.22. Porteføljens vektete snitt av karbonutslipp var 103,4 per 31.12.22.

Fond	Karbonavtrykk	Dekning	Dato
<b>Pengemarked</b>			
Holberg Likviditet	37,8 <sup>4</sup>	43,4 %	30.11.2022
<b>Globale Obligasjoner</b>			
AXA Global Sustainable Aggregate Hdg NOK	93,4	19,4 %	30.09.2022
Pareto ESG Global Corporate Bond C	166,6	63,2 %	30.11.2022
Payden Global Short Bond Hdg NOK	121,7 <sup>4</sup>	15,8 %	30.11.2022
RobecoSAM Global Green Bonds NOKH	80,8	74,9 %	30.11.2022
<b>Norske aksjer</b>			
Arctic Norwegian Value Creation	180,3	82,6 %	30.11.2022
Nordea Norge Pluss	242,7	73,3 %	30.11.2022
<b>Globale aksjer</b>			
Ardevora Global Long-only Equity E SRI Hdg NOK	123,4	97,9 %	30.11.2022
Generation Global Equity	21,2	96,6 %	31.10.2022
Kempen Global Small Cap	130,7	94,3 %	30.11.2022
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	91,1	98,7%	30.11.2022
Sparinvest Ethical Global Value	90,1 <sup>5</sup>	97,1 %	30.11.2022
Stewart Investors Global EM Sust VI acc EUR	56,8	90,6 %	30.06.2022
Stewart Investors WW Sustainability VI	23,8	87,1 %	30.06.2022

<sup>4</sup> Fondet er ikke inkludert i MSCI ESG Fund Metrics-dekningsunivers, da under 65 % av fondets bruttovekt er plassert i verdipapirer som inngår i universet av selskaper som er analysert av MSCI ESG. Tallet for karbonavtrykk kan følgelig være misvisende. Tallet for dekning (43,4 % og 15,8 %) beskriver hvor stor prosentandel av porteføljens markedsverdi som rapporterer data om karbonavtrykk. Tallet for karbonavtrykk er beregnet ut ifra tilgjengelig data fra denne andelen av porteføljen.

<sup>5</sup> Karbonavtrykket er beregnet av Industrifinans ved å legge fondets portefølje inn i databasen til MSCI ESG.

### 3 Offentliggjøringsforordningen

---

Offentliggjøringsforordningen, eller Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) på engelsk, er et nytt sett av EU-regler. Forordningen søker å øke transparens, redusere grønnvasking blant finansielle produkter og øke kapitalstrømmer fra private og institusjonelle investorer til bærekraftige investeringer. Videre ønsker forordningen å øke informasjonen som er tilgjengelig for investorer om både den potensielle positive og negative effekten av deres investeringer og den tilhørende ESG-risikoen. Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren tredde i kraft i Norge 1. januar 2023.

SFDR pålegger fondsforvaltere ulike opplysningskrav, både på selskapsnivå og produktnivå, avhengig av hvilken SFDR-kategori fondsforvalter har kategorisert fondet som. Disse opplysningene er beskrevet i forordningens artikkel 9, 8 og 6. Uavhengig av kategorisering må forvalter gi informasjon om hvordan bærekraftsrisikoer er integrert i investeringsbeslutningen og hvorvidt risikoer knyttet til bærekraft forventes å ha konsekvenser for avkastningen. De tre kategoriene er som følger:

- Fond som har bærekraftige investeringer som formål, skal følge opplysningskravene beskrevet i SFDR artikkel 9.
- Fond som opplyser å fremme bærekraftige egenskaper, skal følge rapporteringskravene beskrevet i SFDR artikkel 8 forutsatt at selskapene som det investeres i følger god styringspraksis.
- Øvrige fond som verken kategoriserer seg som SFDR artikkel 8 eller 9, skal følge opplysningskravene beskrevet i SFDR artikkel 6. Dette vil omfatte alt fra fond som rapporterer bærekraft som ikke relevant til fond som har god integrering av bærekraft – bare ikke som definert av SFDR. Bærekraft kan fremdeles være en del av porteføljeforvalterens prosess, f.eks. ved å vurdere bærekraftsrisikoer.



### 3.1 Industrifinans

Tabellen nedenfor viser hvilken SFDR-artikkel fondene er kategorisert som.

Fond	SFDR-artikkel
<b>Likviditet</b>	
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	8
Alfred berg Nordisk Likviditet Pluss Classic	8
<b>Globale obligasjoner aggregert valutasikret til NOK</b>	
PIMCO GIS Global Bond ESG Fund Hedged NOK	8
Storebrand Global Obligasjon	8
<b>Globale aksjer</b>	
Fundsmith Sustainable Equity Fund	8
Morgan Stanley Global Sustain Fund	8
SGA Global Growth Fund	8
RBC Vision Global Horizon Equity Fund	8
T. Rowe Price Global Focused Growth Responsible	8

### 3.2 Grieg Investor

Tabellen nedenfor viser hvilken SFDR-artikkel fondene er kategorisert som.

Fond	SFDR-artikkel
<b>Pengemarked</b>	
Holberg Likviditet	6
<b>Globale Obligasjoner</b>	
AXA Global Sustainable Aggregate Hdg NOK	8
Pareto ESG Global Corporate Bond C	9
Payden Global Short Bond Hdg NOK	8
RobecoSAM Global Green Bonds NOKH	9
<b>Norske aksjer</b>	
Arctic Norwegian Value Creation	8
Nordea Norge Pluss	8
<b>Globale aksjer</b>	
Ardevora Global Long-only Equity E SRI Hdg NOK	8
Generation Global Equity	8
Kempen Global Small Cap	8
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	8
Sparinvest Ethical Global Value	8
Stewart Investors Global EM Sust VI acc EUR	9
Stewart Investors WW Sustainability VI	9

## 4 FNs prinsipper for ansvarlige investeringer

FNs prinsipper for ansvarlige investeringer, også omtalt som PRI (United Nations Principles for Responsible Investments), er blitt en fellesnevner for stadig flere kapitalforvaltere. PRI er et verktøy rettet mot investorer og kapitalforvaltere som støtter etiske og ansvarlige investeringer.

Å identifisere, fremme og realisere beste miljø- og bærekraftspraksis i finansnæringen er blant målene for samarbeidet og organisasjonen. I samråd med representanter fra finansnæringen, myndigheter, det sivile samfunn og kunnskapsmiljøet har representanter for verdens ledende investorer utarbeidet seks prinsipper for ansvarlige investeringer. Mer informasjon om dette er tilgjengelig på [www.unpri.org](http://www.unpri.org).

Det er UN Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI) som står bak prinsippene. UNEP FI er et globalt partnerskap mellom FNs Miljøprogram og finanssektoren.

PRI søker at forvalter tar hensyn til ESG i forvaltningen og i eierskapsutøvelsen. Innarbeiding av slike hensyn vil også få følger for hvilken type informasjon investorer ber om å få fra selskaper, og hva selskapene forventes å rapportere om. Medlemmene av PRI plikter å rapportere om sin etterlevelse av prinsippene på årlig basis. I retur får hver forvalter en rapport med PRI Score for ulike moduler gruppert etter aktivaklasser. Se Vedlegg 1 for full liste over de ulike modulene.

Fra 2020 har vurderingsmetodikken blitt revidert i tråd med endringene i rapporteringsrammeverket, og for å reflektere fremskrittene for ansvarlige investeringer på en bedre måte. Det rapporteres tall for en rekke indikatorer fordelt på ulike aktiva, basert på innrapportert data fra forvalter. Det gis ikke lenger én helhetlig PRI Score per forvalter, men en rapport som inneholder flere PRI Scores for de ulike modulene. På bakgrunn av endringene som er gjort er tidligere rapportert PRI Score ikke sammenlignbar med rapportert PRI Score for 2021.

Tar ikke hensyn til ESG eller fikk karakter  $0 \leq 25\%$  ★☆☆☆☆

> 25 ≤ 40 % ★★☆☆☆

> 40 ≤ 65 % ★★★☆☆

> 65 ≤ 90 % ★★★★☆

> 90 ≤ 100 % ★★★★★

Forvalter tilbyr ikke aktivaklassen N/A – not applicable

Forvalter har valgt bort rapportering N/R – not reported

PRI fraråder å presentere aggregerte PRI Scores som en helhetlig/overordnet PRI Score per forvaltere. For å lettere sammenligne de ulike fondene har vi likevel valgt å presentere en gjennomsnittsscore basert på rapporterte PRI Score per aktiva.

## 4.1 Industrifinans

Tabellen nedenfor viser årstallet forvalterforetaket signerte PRI og PRI Score fra 2021.

Fond	År signert	PRI Score 2021 <sup>6</sup>
<b>Likviditet</b>		
Danske Invest Norsk Likviditet Institusjon	2010	80,6 % <sup>7</sup>
Alfred berg Nordisk Likviditet Pluss Classic	2006	75,6 % <sup>8</sup>
<b>Globale obligasjoner aggregert valutasikret til NOK</b>		
PIMCO GIS Global Bond ESG Fund Hedged NOK	2011	94,8 % <sup>9</sup>
Storebrand Global Obligasjon	2019	85,0 % <sup>10</sup>
<b>Globale aksjer</b>		
Fundsmith Sustainable Equity Fund	2017	86,8 % <sup>11</sup>
Morgan Stanley Global Sustain Fund	2013	68,1 % <sup>12</sup>
SGA Global Growth Fund	2014	58,7 % <sup>13</sup>
RBC Vision Global Horizon Equity Fund	2015	91,0 % <sup>14</sup>
T. Rowe Price Global Focused Growth Responsible	2010	87,7 % <sup>15</sup>
<b>Private Equity</b>		
Storebrand Cubera Impact Fund I Sub-Class B1	2019	94,9 % <sup>16</sup>

<sup>6</sup> PRI fraråder å presentere aggregerte PRI Scores som en helhetlig/overordnet PRI Score per forvaltere. For å lettere sammenligne de ulike fondene har vi likevel valgt å presentere en gjennomsnittsscore basert på rapporterte PRI Score per aktiva.

Se Vedlegg 1 for liste over alle PRI-moduler.

<sup>7</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 12, og 13.

<sup>8</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 12, 13, 14, og 15.

<sup>9</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 12, 13, 14, og 15.

<sup>10</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 12, og 13.

<sup>11</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 3, 4, 8, og 9.

<sup>12</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 2, 3, 4, 7, 8, 9, og 29.

<sup>13</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 3, og 8.

<sup>14</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 2, 3, 6, 7, 8, og 11.

<sup>15</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 3, og 8.

<sup>16</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 2, 3, 6, 7, 8, 11, og 29.

## 4.2 Grieg Investor

Tabellen nedenfor viser årstallet forvalterforetaket signerte PRI og PRI Score fra 2020.

Fond	År signert	PRI score 2021 <sup>17</sup>
<b>Pengemarked</b>		
Holberg Likviditet	2019	52,0 % <sup>18</sup>
<b>Globale obligasjoner</b>		
AXA Global Sustainable Aggregate Hdg NOK	2007	77,2 % <sup>19</sup>
Pareto ESG Global Corporate Bond C	2014	65,0 % <sup>20</sup>
Payden Global Short Bond Hdg NOK	2013	
RobecoSAM Global <b>Green</b> Bonds NOKH	2006	
<b>Norske aksjer</b>		
Arctic Norwegian Value Creation	2016	55,7 % <sup>21</sup>
Nordea Norge Pluss	2007	78,4 % <sup>22</sup>
<b>Globale aksjer</b>		
Ardevora Global Long-only Equity E SRI Hdg NOK	2017	
Generation Global Equity	2006	87,7 % <sup>23</sup>
Kempen Global Small Cap	2008	
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	2007	78,4 % <sup>24</sup>
Sparinvest Ethical Global Value (BNP Paribas Asset Management)	2006	89,4 % <sup>25</sup>
Stewart Investors Global EM Sust VI acc EUR	2007	
Stewart Investors WW Sustainability VI	2007	

<sup>17</sup> PRI fraråder å presentere aggregerte PRI Scores som en helhetlig/overordnet PRI Score per forvaltere. For å lettere sammenligne de ulike fondene har vi likevel valgt å presentere en gjennomsnittsscore basert på rapporterte PRI Score per aktiva.

Se Vedlegg 1 for liste over alle PRI-moduler.

<sup>18</sup> Gjennomsnitt av moduler 1 og 13.

<sup>19</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 12, 13, 14, og 15.

<sup>20</sup> Gjennomsnitt av moduler 1 og 13.

<sup>21</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 3, og 8.

<sup>22</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 2, 3, 6, 7, 8, 11, og 29.

<sup>23</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 3, og 8.

<sup>24</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 2, 3, 6, 7, 8, 11, og 29.

<sup>25</sup> Gjennomsnitt av moduler 1, 2, 3, 6, 7, 8, og 11.

## 5 Konklusjon

---

Industrifinans har utført den årlige kontrollen av Investeringsportefølje 1 mot Etikkrådets eksklusjonsliste, karbonavtrykk, SFDR og PRI. Investeringsportefølje 2 er kontrollert mot PRI. Bærekraftsrapporten har også kontrollert Kundens portefølje hos Grieg Investor mot Etikkrådets eksklusjonsliste, karbonavtrykk, SFDR og PRI.

Industrifinans har gjort følgende vurderinger på bakgrunn av våre undersøkelser:

- Ingen av de kontrollerte fondene er i brudd med Etikkrådets eksklusjonsliste.
- Karbonavtrykket fra Investeringsportefølje 1 er relativt lavt. Dette er tydeliggjort ved sammenligning med referanseindeksen, som har et betydelig høyere karbonavtrykk. Karbonavtrykket i Grieg porteføljen er vurdert som relativt høyere sammenlignet med Investeringsportefølje 1.
- Alle likvide fond som Kunden er investert i er kategorisert som artikkel 8 eller 9 i henhold til SFDR, med unntak av Holberg Likviditet. Holberg har bekreftet muntlig at re-klassifisering av dette fondet til artikkel 8 skal behandles på styremøte februar 2023.
- Alle forvaltere som Kunden har investert gjennom har undertegnet PRI.

På bakgrunn av dette har Industrifinans vurdert at det ikke er noen brudd med Kundens etiske retningslinjer i porteføljen forvaltet hos Industrifinans per siste tilgjengelige fondsbeholdninger januar 2023. Porteføljen underlagt Grieg Investor sin forvaltning er i brudd med kriteriet som angår SFDR-klassifisering, men det er forventet at dette avviket vil bli rettet snarlig når fondet re-klassifiseres.

## 6 Ansvarsbegrensning

---

Denne rapporten inneholder Industrifinans Kapitalforvaltning og MSCI ESG sine beregninger per rapportens dato. Beregningene er gjenstand for overvåking som følge av ny informasjon og øvrige forhold, og kan derfor endres på ethvert tidspunkt. Rapporten inneholder ingen anbefalinger om kjøp eller salg.

## 7 Vedlegg 1: PRI Moduler

---

De ulike modulene som kan få en PRI-score er:

1. Investment & Stewardship Policy
2. Direct – Listed equity – Active quantitative – incorporation
3. Direct – Listed equity – Active fundamental – incorporation
4. Direct – Listed equity – Investment trusts – incorporation
5. Direct – Listed equity – Other – incorporation
6. Direct – Listed equity – Passive – incorporation
7. Direct – Listed equity – Active quantitative – voting
8. Direct – Listed equity – Active fundamental – voting
9. Direct – Listed equity – Investment trusts – voting
10. Direct – Listed equity – Other – voting
11. Direct – Listed equity – Passive – voting
12. Direct – Fixed income – SSA
13. Direct – Fixed income – Corporate
14. Direct – Fixed income – Securitised
15. Direct – Fixed income – Private debt
16. Direct – Private equity
17. Direct – Real estate
18. Direct – Infrastructure
19. Direct – Hedge funds – Multi strategy
20. Direct – Hedge funds – Long/short equity – incorporation
21. Direct – Hedge funds – Long/short equity - voting
22. Direct – Hedge funds – Long/short credit
23. Direct – Hedge funds – Distressed, special situations, and event-driven fundamental
24. Direct – Hedge funds – Structured credit
25. Direct – Hedge funds – Global macro
26. Direct – Hedge funds – Commodity trading advisor
27. Direct – Hedge funds – Other
28. Indirect – Listed equity – Passive
29. Indirect – Listed equity – Active
30. Indirect – Fixed income – Passive
31. Indirect – Fixed income – Active
32. Indirect – Private equity
33. Indirect – Real estate
34. Indirect – Infrastructure
35. Indirect – Hedge funds