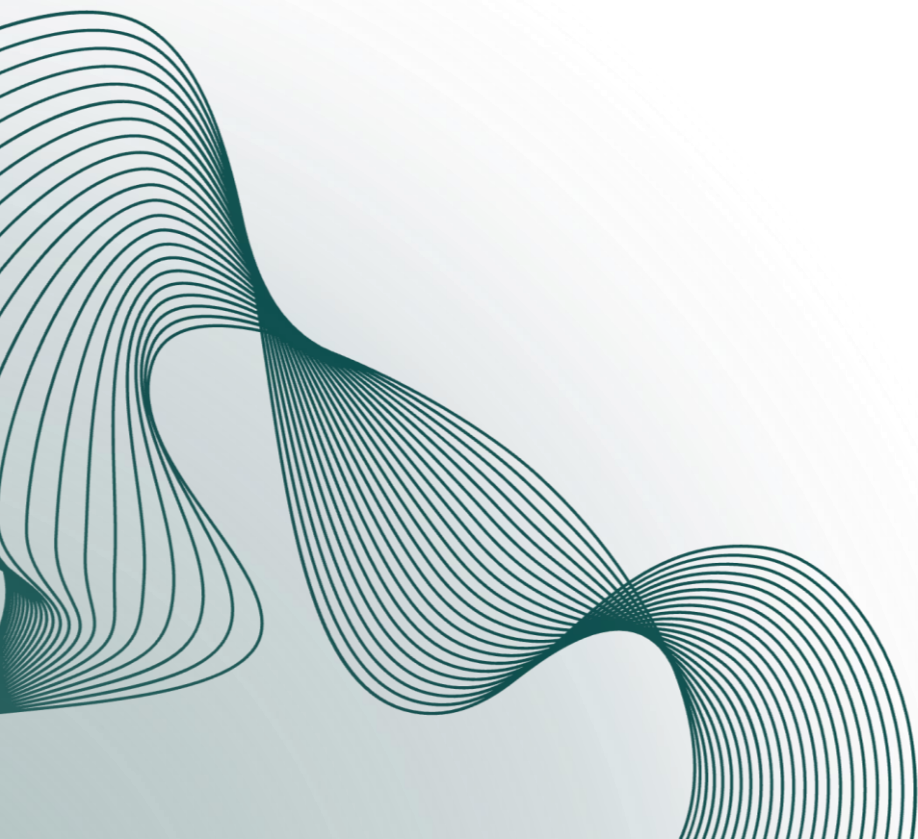


SpareBank 1–stiftelsen Jevnaker Lunner Nittedal

Bærekraftsrapport
April 2024



Innhold

1	Statens pensjonsfond utland	4
1.1	Industrifinans.....	4
1.2	Grieg Investor	5
2	Karbonintensitet	6
2.1	Industrifinans.....	7
2.2	Grieg Investor	8
3	Offentliggjøringsforordningen	9
3.1	Industrifinans.....	10
3.2	Grieg Investor	11
4	FNs prinsipper for ansvarlige investeringer	12
4.1	Industrifinans.....	14
4.2	Grieg Investor	15
5	Konklusjon	16
6	Vedlegg 1: PRI Moduler	17
7	Vedlegg 2: PRI Moduler til fond	18

Innledning

I tråd med vedtak hos Sparebank 1-Stiftelsen 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.

Investeringsportefølje 1 og Investeringsportefølje 2 skal fremme miljømessige / sosiale egenskaper og skal følge rapporteringskrav i tråd med SFDR artikkel 8-produkter. Bærekraftige egenskaper kan fremmes uten å nødvendigvis stille krav til en minsteandel i bærekraftige investeringer som oppfyller kriteriene definert i artikkel 2(17) i Offentliggjøringsforordningen (SFDR).

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

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

Investeringer hos Grieg er delt opp i aktivklassene globale aksjer, norske aksjer og globale obligasjoner.

Metoden for kontroll av hvert moment av Kundens etiske retningslinjer blir beskrevet i tilhørende kapittel. Industrifinans benytter fondsbeholdninger per desember 2023 eller siste tilgjengelige beholdning ved gjennomgang av denne rapporten.

Denne rapporten er årsrapporten for 2024.

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. Tabellen nedenfor viser hvilke fond som er kontrollert.

Fond	Brudd
Likviditet Stat	
KLP Kort Stat N	Nei
Globale obligasjoner aggregert valutasikret til NOK	
PIMCO GIS Global Bond ESG Fund Hedged NOK	Nei
Storebrand Global Obligasjon	Nei
Globale aksjer mer bærekraft valutasikret til NOK	
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N	Nei
GMO Quality Select Investment Fund Class DH NOK	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
Globale aksjer mer bærekraft	
Fundsmith Sustainable Equity Fund	Nei

GMO Quality Select Investment 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. Tabellen nedenfor viser hvilke fond som er kontrollert.

Fond	Brudd
Globale Obligasjoner	
Nordea Global Statsobligasjon Hdg NOK	Nei
Pareto ESG Global Corporate Bond C	Nei
Payden Global Short Bond Hdg NOK	Nei
RobecoSAM Global Green Bonds NOKH	Nei
Norske aksjer	
Arctic Norwegian Value Creation	Nei
Nordea Norge Pluss	Nei
Globale aksjer	
Generation Global Equity A USD	Nei
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	Nei
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund VI Acc EUR	Nei
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund VI	Nei
Storebrand Global ESG Plus B	Nei

2 Karbonintensitet

Tallet for karbonintensitet måler fondets eksponering til karbonintensive selskaper og er beregnet som et vektet gjennomsnitt av underliggende selskapers siste rapporterte eller estimerte karbonintensitet. Tallet er oppgitt i tonn karbonutslipp per millioner USD i inntekter, noe som gjør det mulig å sammenligne selskaper av forskjellige størrelser. Industrifinans beregner karbonintensitet 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.

Karbonutslipp er beregnet som summen av to elementer. Første element er direkte utslipp fra selskapseide og kontrollerte ressurser, som er et direkte resultat av et sett med aktiviteter på selskapsnivå (Ramme 1). Andre element er indirekte utslipp som ble generert ved forbruk av energi kjøpt inn fra leverandør for elektrisitet, varme og kjøling (Ramme 2). Tallene inkluderer derfor ikke alle indirekte utslipp (Ramme 3), som eksempelvis utslipp forbundet til en underleverandørs innkjøpte elektrisitet.

Dekningsgrad vil si hvor stor prosentandel av porteføljens markedsverdi som har data for karbonintensitet. 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 karbonintensitet vises i grå skrift i tabellen nedenfor. Det vil si at tallet kan være misvisende for fondsporteføljen.

Det er fremdeles mange selskaper som ikke rapporterer karbonutslipp selv, og analysen inneholder rapporterte og estimerte tall som er vanskelig å verifisere. Datakvalitet og dekningsgrad er også varierende, men vi forventer at dette forbedres over tid.

2.1 Industrifinans

Tabellen nedenfor viser karbonintensitet, dekningsgrad og dato for hvert enkelt fonds beholdning.

For sammenligningsformål har vi inkludert måltall for indeksfondet iShares MSCI ACWI UCITS ETF og aksjeporteføljen til SPU for aktivklassene bestående av globale aksjer. Tallene for SPU er hentet fra deres årsrapport for 2023¹.

Porteføljens vektete snitt av karbonutslipp var 46,1, og er beregnet som et vektet gjennomsnitt basert på skalerte vekter for fond med tilgjengelig data når rapporten ble utarbeidet.

Fond	Karbonintensitet	Dekningsgrad	Dato
Likviditet Stat	-		
KLP Kort Stat N	- ²	-	31.12.2023
Globale obligasjoner aggregert valutasikret til NOK	51,0		
PIMCO GIS Global Bond ESG Fund Hedged NOK	95,1 ³	18,1 %	31.12.2023
Storebrand Global Obligasjon	5,2	14,6 %	31.12.2023
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	129,1	99,7 %	31.12.2023
Statens pensjonsfond utland (SPU)	104,0	-	31.12.2023
Globale aksjer mer bærekraft valutasikret til NOK	43,5		
GMO Quality Select Investment Fund Class DH NOK	22,2	96,2 %	31.01.2024
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N	50,4	97,9 %	31.01.2024
Morgan Stanley Global Sustain Fund JH NOK	20,3	98,2 %	31.12.2023
RBC Vision Global Horizon Equity Fund NOK H	40,2	99,0 %	31.12.2023
SGA Global Growth Fund M NOK Hedged	73,1	95,0 %	31.12.2023
T. Rowe Price Global Focused Growth Responsible NOK	55,1	98,3 %	31.12.2023
Globale aksjer mer bærekraft	45,1		
Fundsmith Sustainable Equity Fund	58,1	99,1 %	30.11.2023
GMO Quality Select Investment Fund	22,2	96,2 %	31.01.2024
Morgan Stanley Global Sustain Fund	20,3	98,2 %	31.12.2023
RBC Vision Global Horizon Equity Fund	40,2	99,0 %	31.12.2023
SGA Global Growth Fund	73,1	95,0 %	31.12.2023
T. Rowe Price Global Focused Growth Responsible	55,1	98,3 %	31.12.2023

¹https://www.nbim.no/contentassets/0a85c78c06ab48829726e36e4f54/statens-pensjonsfond-utland_rapportering-av-klimarisiko-2023.pdf

² 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.

³ 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 karbonintensitet kan følgelig være misvisende. Tallet for dekning (18,1 %) beskriver hvor stor prosentandel av porteføljens markedsverdi som rapporterer data om karbonintensitet. Tallet for karbonintensitet er beregnet ut ifra tilgjengelig data fra denne andelen av porteføljen.

2.2 Grieg Investor

Tabellen nedenfor viser karbonintensitet, dekningsgrad og dato for hvert enkelt fonds beholdning.

For sammenligningsformål har vi inkludert måltall for indeksfondet Alfred Berg Indeks for aktivaklassen norske aksjer, mens vi for aktivaklassen globale aksjer har inkludert måltall for indeksfondet iShares MSCI ACWI UCITS ETF og aksjeporteføljen til SPU. Tallene for SPU er hentet fra deres årsrapport per 2023⁴.

Porteføljens vektete snitt av karbonutslipp var 60,4, og er beregnet som et vektet gjennomsnitt basert på vekter for fond med tilgjengelig data når rapporten ble utarbeidet.

Fond	Karbonintensitet	Dekningsgrad	Dato
Globale Obligasjoner	87,5		
Nordea Global Statsobligasjon Hdg NOK	8,2	11,6 %	31.01.2024
Pareto ESG Global Corporate Bond C	140,5	71,6 %	29.02.2024
Payden Global Short Bond Hdg NOK	69,9	15,9 %	31.01.2024
RobecoSAM Global Green Bonds NOKH	63,8	76,1 %	31.01.2024
Alfred Berg Indeks	196,5	96,9 %	31.01.2024
Norske aksjer	133,0		
Arctic Norwegian Value Creation D	107,4	83,5 %	31.12.2023
Nordea Norge Pluss	152,8	78,6 %	31.12.2023
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	129,1	99,7 %	31.12.2023
Statens pensjonsfond utland (SPU)	104,0	-	31.12.2023
Globale aksjer	34,1		
Generation Global Equity A USD	18,0	95,6 %	31.12.2023
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	64,1	97,7 %	30.11.2023
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund VI Acc EUR	48,3	91,2 %	30.09.2023
Stewart Investors WorldWide Sustainability Fund VI	22,3	95,3 %	30.09.2023
Storebrand Global ESG Plus B	38,2	99,4 %	29.02.2024

⁴https://www.nbim.no/contentassets/0a85c78c06ab48829726e36e4f5c4f54/statens-pensjonsfond-utland_rapportering-av-klimarisiko-2023.pdf

3 Offentliggjøringsforordningen

Lovgivning og bransjestandarder for bærekraft og bærekraftsrapportering er i rivende utvikling. 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 trede i kraft i Norge 1. januar 2023.

For å nå målene i Parisavtalen, utviklet EU en handlingsplan for bærekraftig finans og Europas grønne giv. Handlingsplanen for bærekraftig finans omfatter ulike tiltak for å rette kapital mot bærekraftige økonomiske aktiviteter. Europas grønne giv er en bredere plan for Europas overgang til en konkurransedyktig bærekraftig økonomi. Et av tiltakene for å nå EUs bærekraftsmål, er utviklingen av flere reguleringer, slik som SFDR.

SFDR definerer bærekraftige investeringer som en investering i en økonomisk aktivitet som oppfyller følgende kriterier:

1. Bidra positivt til et miljømål eller sosialt mål,
2. ikke gjør betydelig skade for et annet miljømål eller sosialt mål, og
3. selskapene som det investeres i må følge god styringspraksis.

SFDR pålegger også fondsforvaltere ulike opplysningskrav, både på selskapsnivå og produktnivå, avhenger av hvilken SFDR-kategori et fond eller en portefølje av fond er kategorisert 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:

- **SFDR artikkel 9:** Fond som har bærekraftige investeringer som formål, skal følge opplysningskravene beskrevet i SFDR artikkel 9.
- **SFDR artikkel 8:** Fond som opplyser å fremme bærekraftige egenskaper, skal følge rapporteringskravene beskrevet i SFDR artikkel 8.
- **SFDR artikkel 6:** 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
Likviditet Stat	
KLP Kort Stat N	Art. 6
Globale obligasjoner aggregert valutasikret til NOK	
PIMCO GIS Global Bond ESG Fund Hedged NOK	Art. 8
Storebrand Global Obligasjon B	Art. 8
Globale aksjer mer bærekraft valutasikret til NOK	
GMO Quality Select Investment Fund Class DH NOK	Art. 8
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N	Art. 9
Morgan Stanley Global Sustain Fund JH NOK	Art. 8
RBC Vision Global Horizon Equity Fund NOK H	Art. 8
SGA Global Growth Fund M NOK Hedged	Art. 8
T. Rowe Price Global Focused Growth Responsible NOK	Art. 8
Globale aksjer mer bærekraft	
Fundsmith Sustainable Equity Fund	Art. 8
GMO Quality Select Investment Fund	Art. 8
Morgan Stanley Global Sustain Fund	Art. 8
SGA Global Growth Fund	Art. 8
RBC Vision Global Horizon Equity Fund	Art. 8
T. Rowe Price Global Focused Growth Responsible	Art. 8

3.2 Grieg Investor

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

Fond	SFDR-artikkel
Globale Obligasjoner	
Nordea Global Statsobligasjon Hdg NOK	Art. 8
Pareto ESG Global Corporate Bond C	Art. 9
Payden Global Short Bond Hdg NOK	Art. 8
RobecoSAM Global Green Bonds NOKH	Art. 9
Norske aksjer	
Arctic Norwegian Value Creation	Art. 8
Nordea Norge Pluss	Art. 8
Globale aksjer	
Generation Global Equity Fund A USD	Art. 8
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	Art. 8
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund VI Acc EUR	Art. 9
Stewart Investors Worldwide Sustainability Fund VI	Art. 9
Storebrand Global ESG Plus B	Art. 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:

1. De vil integrere ESG temaer i investeringsanalyse og beslutningsprosesser.
2. De vil være aktive eiere og innlemme ESG temaer i deres eierskapspolicy og rutiner.
3. De vil søke passende rapportering på ESG-temaer fra selskapene vi investerer i.
4. De vil fremme aksept og implementering av prinsippene i investeringsbransjen.
5. De vil samarbeide for å øke effektiviteten deres i implementeringen av prinsippene.
6. De vil hver for seg rapportere om deres aktiviteter og fremdrift mot implementering av prinsippene.

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.

Vurderingsmetodikken har blitt revidert over tid. Det gis ikke lenger én helhetlig PRI karakter per forvalter, men en rapport som inneholder flere PRI vurderinger for ulike moduler. I likhet med tidligere rapporteringer har enkelte moduler og underliggende indikatorer blitt justert ytterligere for 2023-rapporten, basert på tilbakemeldinger fra deres signatarer, og for å reflektere fremskritt for ansvarlige investeringer. Klarhet rundt vurdering av indikatorene har også blitt forbedret. På bakgrunn av disse endringene er tidligere rapportert PRI karakter ikke sammenlignbar med rapportert PRI karakter for 2023.

Karakterskalaen går fra 0 % til 100 %, hvor 100 % er beste PRI karakter. Forvalteren vil få en stjerne-karakter per modul i henhold til følgende intervaller:

Tar ikke hensyn til ESG eller fikk karakter 0 ≤ 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 karakterer som en helhetlig/overordnet PRI karakter per forvaltningsselskap. For å lettere sammenligne de ulike fondene har vi likevel valgt å presentere en gjennomsnittskarakter basert på rapporterte PRI vurderinger per aktiva. Liste over PRI moduler er nummerert i Vedlegg 1. Liste over hvilke moduler som er benyttet per fond er inkludert i Vedlegg 2.

4.1 Industrifinans

Tabellen nedenfor viser årstallet forvalterforetaket signerte PRI og PRI Score fra 2021 og 2023.

Aktivklassenes PRI Score er beregnet som et vektet gjennomsnitt basert på vekter eller skalerte vekter for fond med tilgjengelig data på tidspunktet rapporten ble utarbeidet.

Fond	År signert	PRI Score 2021	PRI Score 2023
Likviditet Stat		65,4	86,0
KLP Kort Stat N	2007	65,4	86,0
Globale obligasjoner aggregert valutasikret til NOK		90,0	89,4
PIMCO GIS Global Bond ESG Fund Hedged NOK	2011	94,8	86,7
Storebrand Global Obligasjon B	2019	85,0	92,2
Globale aksjer mer bærekraft valutasikret til NOK		73,2	73,7
GMO Quality Select Investment Fund Class DH NOK	2017	61,2	77,6
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N	2007	73,6	77,3
Morgan Stanley Global Sustain Fund JH NOK	2013	68,1	72,6
RBC Vision Global Horizon Equity Fund NOK H	2015	91,0	-
SGA Global Growth Fund M NOK Hedged	2014	58,7	69,0
T. Rowe Price Global Focused Growth Responsible NOK	2010	87,7	71,8
Globale aksjer mer bærekraft		75,7	74,5
Fundsmith Sustainable Equity Fund I USD	2017	86,8	82,0
GMO Quality Select Investment Fund Class D USD	2017	61,2	77,6
Morgan Stanley Global Sustain Fund J USD	2013	68,1	72,6
RBC Vision Global Horizon Equity Fund USD	2015	91,0	-
SGA Global Growth Fund M USD	2015	58,7	69,0
T. Rowe Price Global Focused Growth Responsible	2010	87,7	71,8
Private Equity		93,5	91,0
Storebrand Cubera Impact Fund I Sub-Class B1	2019	93,5	91,0

4.2 Grieg Investor

Tabellen nedenfor viser årstallet forvalterforetaket signerte PRI og PRI Score fra 2021 og 2023.

Aktivklassenes PRI Score er beregnet som et vektet gjennomsnitt basert på vekter eller skalerte vekter for fond med tilgjengelig data på tidspunktet rapporten ble utarbeidet.

Fond	År signert	PRI score 2021	PRI Score 2023
Globale obligasjoner		72,9	86,7
Nordea Global Statsobligasjon Hdg NOK	2007	81,3	86,7
Pareto ESG Global Corporate Bond C	2014	65,0	-
Payden Global Short Bond Hdg NOK	2013	-	-
RobecoSAM Global Green Bonds NOKH	2006	-	-
Norske aksjer		68,5	76,4
Arctic Norwegian Value Creation	2016	55,7	65,7
Nordea Norge Pluss	2007	78,4	84,7
Globale aksjer		89,1	82,3
Generation Global Equity Fund A USD	2006	87,7	74,0
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	2007	78,4	84,7
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability Fund VI acc EUR	2007	-	70,6
Stewart Investors WorldWide Sustainability Fund VI	2007	-	70,6
Storebrand Global ESG Plus B	2019	94,9	96,4

5 Konklusjon

Industrifinans har utført den årlige kontrollen av Investeringsportefølje 1 mot eksklusjonslisten til SPU, karbonintensitet, SFDR og PRI. Investeringsportefølje 2 er kontrollert mot PRI. Bærekraftsrapporten har også kontrollert Kundens portefølje hos Grieg Investor mot eksklusjonslisten til SPU, karbonintensitet, SFDR og PRI.

Industrifinans har gjort følgende vurderinger på bakgrunn av våre undersøkelser:

- Ingen av de kontrollerte fondene er i brudd med eksklusjonslisten til SPU.
- Karbonintensiteten fra alle aktivaklasser i Investeringsportefølje 1 er relativt lav. Dette er tydeliggjort ved sammenligning med indeksfondet og aksjeporteføljen til SPU for globale aksjer, som har en betydelig høyere karbonintensitet. Karbonintensiteten til Grieg porteføljen er i gjennomsnitt for alle aktivaklasser noe høyere sammenlignet med Investeringsportefølje 1.
- Alle fond i Investeringsportefølje 1 og Grieg porteføljen er kategorisert som artikkel 8 eller 9 i henhold til SFDR, med unntak av KLP Kort Stat som er kategorisert som artikkel 6. Vi har tatt kontakt med KLP og spurt om de har planer om å re-klassifisere dette produktet, da vi har sett andre lignende fondsprodukter som er klassifisert som artikkel 8.
- Alle forvaltere som Kunden har investert gjennom har undertegnet PRI. Vi ser at i gjennomsnitt for alle aktivaklasser for både Investeringsportefølje 1 og 2, samt Grieg porteføljen, at alle aktivaklassene i gjennomsnitt får fire stjerner som karakter på karakterskalaen til PRI.

Flertallet av fondene hvor vi har innhentet PRI Score for begge årene har vist bedring i score, hvorav vi nevner igjen at dette kan komme av endringen i PRI sin vurderingsmetodikk som ble nevnt i kapittel 4.

På bakgrunn av dette har Industrifinans vurdert at det ikke er noen brudd med Kundens etiske retningslinjer i porteføljen forvaltet hos verken Industrifinans eller Grieg med fondsbeholdninger per desember 2023 eller siste tilgjengelige beholdning.

6 Vedlegg 1: PRI Moduler

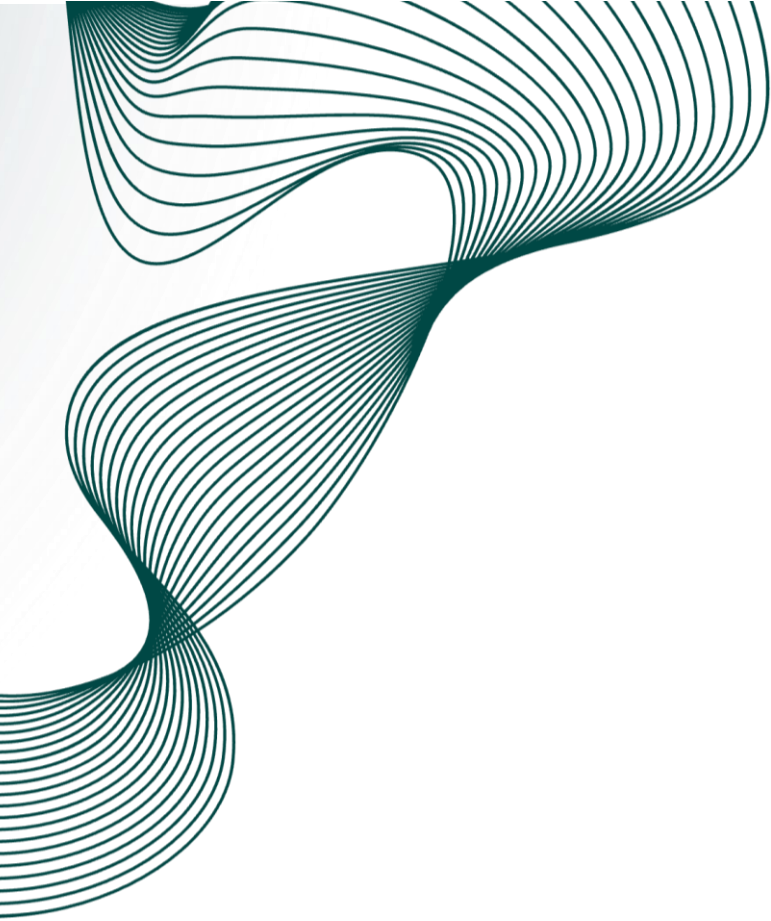
De ulike modulene som kan få en PRI-score er:

	Moduler 2021	Moduler 2023
1.	Investment & Stewardship Policy	Policy, Governance and Strategy
2.	Direct – Listed equity – Active quantitative – incorporation	Direct – Listed equity – Active quantitative
3.	Direct – Listed equity – Active fundamental – incorporation	Direct – Listed equity – Active fundamental
4.	Direct – Listed equity – Investment trusts – incorporation	-
5.	Direct – Listed equity – Other – incorporation	Direct – Listed equity – Other strategies
6.	Direct – Listed equity – Passive – incorporation	Direct – Listed equity – Passive equity
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	Direct – Fixed income – SSA
13.	Direct – Fixed income – Corporate	Direct – Fixed income – Corporate
14.	Direct – Fixed income – Securitised	Direct – Fixed income – Securitised
15.	Direct – Fixed income – Private debt	Direct – Fixed income – Private debt
16.	Direct – Private equity	Direct – Private equity
17.	Direct – Real estate	Direct – Real estate
18.	Direct – Infrastructure	Direct – Infrastructure
19.	Direct – Hedge funds – Multi strategy	Direct – Hedge funds – Multi strategy
20.	Direct – Hedge funds – Long/short equity – incorporation	Direct – Hedge funds – Long/short equity
21.	Direct – Hedge funds – Long/short equity - voting	-
22.	Direct – Hedge funds – Long/short credit	Direct – Hedge funds – Long/short credit
23.	Direct – Hedge funds – Distressed, special situations, and event-driven fundamental	Direct – Hedge funds – Distressed, special situations, and event-driven fundamental
24.	Direct – Hedge funds – Structured credit	Direct – Hedge funds – Structured credit
25.	Direct – Hedge funds – Global macro	Direct – Hedge funds – Global macro
26.	Direct – Hedge funds – Commodity trading advisor	Direct – Hedge funds – Commodity trading advisor
27.	Direct – Hedge funds – Other	Direct – Hedge funds – Other
28.	Indirect – Listed equity – Passive	Indirect – Listed equity – Passive
29.	Indirect – Listed equity – Active	Indirect – Listed equity – Active
30.	Indirect – Fixed income – Passive	Indirect – Fixed income – Passive
31.	Indirect – Fixed income – Active	Indirect – Fixed income – Active
32.	Indirect – Private equity	Indirect – Private equity
33.	Indirect – Real estate	Indirect – Real estate
34.	Indirect – Infrastructure	Indirect – Infrastructure
35.	Indirect – Hedge funds	Indirect – Hedge funds
36.	-	Confidence building measures

7 Vedlegg 2: PRI Moduler til fond

PRI-score til fond oppgitt i kapittel 4 er gjennomsnittet av rapporterte PRI Score per aktiva. Tabellen nedenfor viser hvilke moduler som er benyttet i utregningen per fond.

Fond	Moduler 2021	Moduler 2023
Industrifinans		
KLP Kort Stat	1, 12, 13, 14, 15	1, 36
PIMCO GIS Global Bond ESG Fund	1, 12, 13, 14, 15	1, 12, 13, 14, 15, 36
Storebrand Global Obligasjon	1, 12, 13	1, 12, 13, 15
GMO Quality Select Investment Fund	1, 2, 3, 7, 8	1, 3, 36
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar	1, 2, 3, 6, 7, 8, 11	1, 28, 36
Morgan Stanley Global Sustain Fund	1, 2, 3, 4, 7, 8, 9, 29	1, 2, 3, 36
RBC Vision Global Horizon Equity Fund	1, 2, 3, 6, 7, 8, 11	1, 3, 36
SGA Global Growth Fund	1, 3, 8	1, 3, 36
T. Rowe Price Global Focused Growth Responsible	1, 3, 8	1, 2, 3, 6, 36
Fundsmith Sustainable Equity Fund	1, 3, 4, 8, 9	1, 3, 36
Storebrand Cubera Impact Fund	1, 32	1, 26
Grieg Investor		
Nordea Global Statsobligasjon	1, 2, 3, 6, 7, 8, 11, 31	1, 12, 13, 14, 31, 36
Pareto ESG Global Corporate Bond	1, 3, 13	-
Payden Global Short Bond	-	-
RobecoSAM Global Green Bonds	-	-
Arctic Norwegian Value Creation	1, 3, 8	1, 3, 36
Nordea Norge Pluss	1, 2, 3, 6, 7, 8, 11, 29	1, 2, 3, 6, 29, 36
Generation Global Equity	1, 3, 8	1, 3, 36
Stewart Investors Global Emerging Markets Sustainability	-	1, 2, 3, 6, 36
Stewart Investors Worldwide Sustainability	-	1, 2, 3, 6, 36
Storebrand Global ESG Plus	1, 2, 3, 6, 7, 8, 11, 29	1, 2, 3, 6, 36



Industrifinans

Tillit gjennom mennesker og prestasjoner

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. Med forbehold om feil.