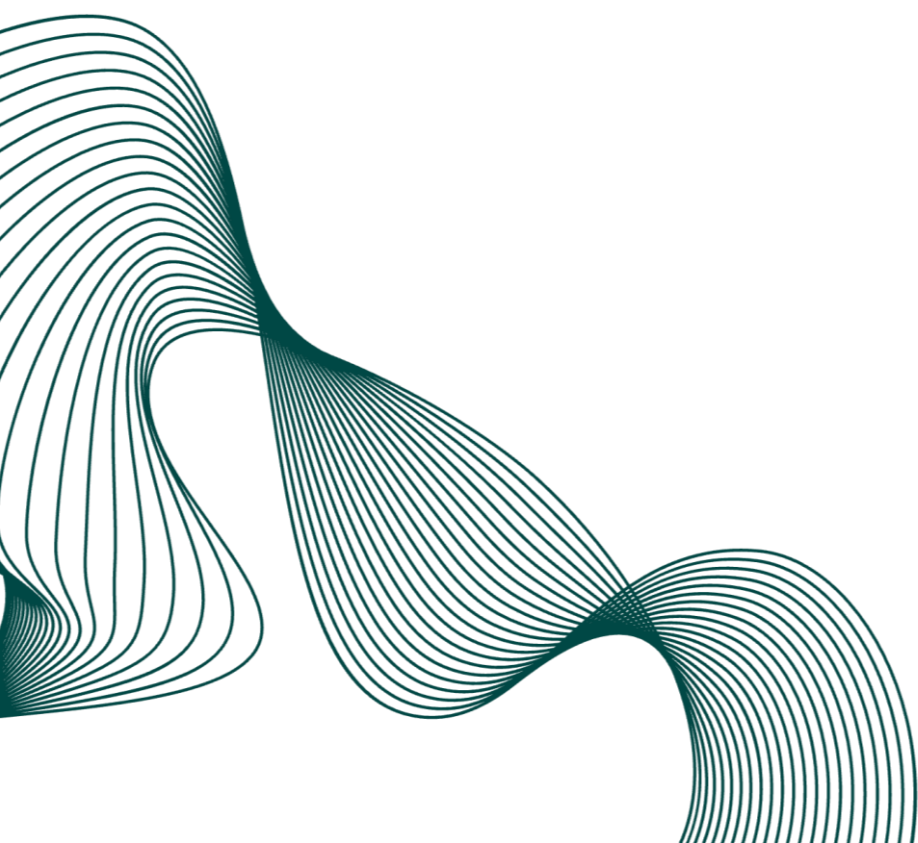


SpareBank 1–Stiftelsen Jevnaker Lunner Nittedal

Bærekraftsrapport
Mars 2025



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	Prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI).....	12
4.1	Industrifinans.....	13
4.2	Grieg Investor	14
5	Konklusjon	15
6	Vedlegg 1: PRI Moduler	16
7	Vedlegg 2: PRI Moduler til fond	17

Innledning

I tråd med vedtak hos Sparebank 1-Stiftelsen Jevnaker Lunner Nittedal (Kunden), skal Industrifinans (Selskapet) 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 aktivaklassene Likviditet Stat, Likviditet, Globale obligasjoner aggregert valutasikret til NOK, Globale aksjer mer bærekraft, Globale aksjer mer bærekraft valutasikret til NOK og Private Equity. Investeringsportefølje 1 består av aktivaklassene Likviditet Stat, Globale obligasjoner aggregert valutasikret til NOK, Globale aksjer mer bærekraft valutasikret til NOK og Globale aksjer mer bærekraft. Investeringsportefølje 2 består av aktivaklassene Likviditet og Private Equity.

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

Metoden for kontroll av hvert punkt i Kundens etiske retningslinjer blir beskrevet i tilhørende kapittel. Industrifinans benytter fondsbeholdninger per desember 2024 eller siste tilgjengelige beholdning ved gjennomgang av denne rapporten.

Denne rapporten er årsrapporten for 2025.

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 (Investeringsportefølje 1).

Fond	Brudd
Likviditet Stat	
KLP Kort Stat N	Nei
Globale obligasjoner aggregert valutasikret til NOK	
PGIM Global Total Return ESG Bond Fund I Hedged NOK Acc	Nei
Storebrand Global Obligasjon B	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 JH NOK	Nei
SGA Global Growth Fund M NOK Hedged	Nei
RBC Vision Global Horizon Equity Fund NOK H	Nei
T. Rowe Price Global Focused Growth Equity Net Zero Transition Fund NOK	Nei
Globale aksjer mer bærekraft	
Fundsmith Sustainable Equity Fund I USD	Nei
GMO Quality Select Investment Fund D USD	Nei
Morgan Stanley Global Sustain Fund J USD	Nei
SGA Global Growth Fund M USD	Nei
RBC Vision Global Horizon Equity Fund USD	Nei
T. Rowe Price Global Focused Growth Equity Net Zero Transition Fund	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 D	Nei
Norske aksjer	
Arctic Norwegian Value Creation D	Nei
KLP AksjeNorge Aktiv S	Nei
Nordea Norge Pluss I	Nei
Globale aksjer	
Acadian Sustainable Global Equity A EUR	Nei
Generation Global Equity A USD	Nei
Nordea Stabile Aksjer Global A	Nei
Pareto Global C	Nei
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund VI Acc EUR	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 aktivaklassene bestående av globale aksjer. Tallene for SPU er hentet fra deres klima- og naturrapporteringsrapport for 2024¹.

Investeringsportefølje 1 sin vektete gjennomsnittlige karbonintensitet var 36,1, og er beregnet som et vektet gjennomsnitt basert på skalerte vektorer for fond med tilgjengelig data når rapporten ble utarbeidet.

Fond	Karbonintensitet	Dekningsgrad	Dato
Likviditet Stat	-		
KLP Kort Stat N	- ²	-	31.12.2024
Globale obligasjoner aggregert valutasikret til NOK	37,6	25,3	
PGIM Global Total Return ESG Bond Fund I Hedged NOK Acc	72,1	37,6 %	31.12.2024
Storebrand Global Obligasjon	2,4	12,7 %	31.12.2024
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	129,1	99,7 %	31.01.2025
Statens pensjonsfond utland (SPU)	83,0	-	31.12.2024
Globale aksjer mer bærekraft valutasikret til NOK	34,0	97,5 %	
GMO Quality Select Investment Fund Class DH NOK	32,2	98,6 %	31.12.2024
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N	40,2	98,8 %	31.12.2024
Morgan Stanley Global Sustain Fund JH NOK	18,9	97,8 %	31.12.2024
RBC Vision Global Horizon Equity Fund NOK H	47,8	99,1 %	31.12.2024
SGA Global Growth Fund M NOK Hedged	29,6	93,4 %	31.12.2024
T. Rowe Price Global Focused Growth Equity Net Zero Transition Fund NOK	35,9	97,6 %	31.12.2024
Globale aksjer mer bærekraft	37,0	97,5 %	
Fundsmith Sustainable Equity Fund I USD	59,5	98,7 %	30.12.2024
GMO Quality Select Investment Fund D USD	32,2	98,6 %	31.12.2024
Morgan Stanley Global Sustain Fund J USD	18,9	97,8 %	31.12.2024
RBC Vision Global Horizon Equity Fund USD	47,8	99,1 %	31.12.2024
SGA Global Growth Fund M USD	29,6	93,4 %	31.12.2024
T. Rowe Price Global Focused Growth Equity Net Zero Transition Fund	35,9	97,6 %	31.12.2024

¹<https://www.nbim.no/contentassets/6fd333e6bf460f8e538b9b55a95bb7/gpfg-climate-and-nature-disclosures-2024.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.

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 klima- og naturrapporteringsrapport for 2024³.

Porteføljens vektete snitt av karbonutslipp var 62,2, 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	81,6	38,9 %	
Nordea Global Statsobligasjon Hdg NOK	4,4	8,9 %	29.11.2024
Pareto ESG Global Corporate Bond C	153,5	66,9 %	31.12.2024
Alfred Berg Indeks	161,9	96,3 %	31.12.2024
Norske aksjer	137,7	84,4 %	
Arctic Norwegian Value Creation D	103,0	84,0 %	31.12.2024
KLP AksjeNorge Aktiv S	148,5	91,7 %	29.11.2024
Nordea Norge Pluss I	163,9	77,3 %	29.11.2024
iShares MSCI ACWI UCITS ETF	129,1	99,7 %	31.01.2025
Statens pensjonsfond utland (SPU)	83,0	-	31.12.2024
Globale aksjer	30,4	96,5 %	
Acadian Sustainable Global Equity A EUR	39,4	96,7 %	31.12.2024
Generation Global Equity A USD	22,4	94,7 %	31.12.2024
Nordea Stabile Aksjer Global A	73,8	99,0 %	31.10.2024
Pareto Global C	9,9	96,0 %	31.12.2024
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund VI Acc EUR	43,2	89,4 %	31.12.2024
Storebrand Global ESG Plus B	29,4	99,3 %	31.12.2024

³<https://www.nbim.no/contentassets/6fdfd333e6bf460f8e538b9b55a95bb7/qpfq-climate-and-nature-disclosures-2024.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 nyere 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.

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.

EU 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.

Bærekraftige investeringer med et miljømål inkluderer miljømessige bærekraftige investeringer etter taksonomiforordningen, men også andre miljømål og sosiale bærekraftsmål. Denne definisjonen av bærekraftige investeringer er dermed bredere, sammenlignet med taksonomiforordningen.

En aktivitet kan bidra positivt ved å direkte investere i enkeltprosjekter, som for eksempel forbedrer sosial velferd eller tilrettelegger for fornybare energikilder. Vilkåret omfatter også økonomiske aktiviteter som utøves på en mer bærekraftig måte enn konkurrenter eller selskap i samme sektor. I tilfeller der det investeres på selskapsnivå (for eksempel aksjeinvesteringer), vil 100 % av investeringen kunne regnes som bærekraftig selv om kun en andel av selskapets aktiviteter bidrar til et bærekraftsmål. Resterende andel av selskapets aktiviteter kan likevel ikke gjøre betydelig skade for et annet bærekraftsmål og selskapet må ha god selskapsstyring.

EUs definisjon av bærekraftige investeringer ble introdusert i Offentliggjøringsforordningen, men må ikke forveksles med SFDR-klassifisering av fond og porteføljer av fond. SFDR-klassifiseringen angir hvilke bærekraftsopplysninger som skal rapporteres. Rapporteringskravene er definert i SFDR artikkel 9, 8 og 6. Fond må klassifiseres i følgende kategorier:

- **SFDR artikkel 9:** Fond som har bærekraftige investeringer som mål.
- **SFDR artikkel 8:** Fond som opplyser å fremme miljømessige eller sosiale egenskaper og investerer i selskaper med god selskapsstyring.
- **SFDR artikkel 6:** Øvrige fond som ikke opplyser at de fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper og ikke har bærekraftige investeringer som mål. Disse fondene er underlagt mer begrensede rapporteringskrav.

Andelen av bærekraftige investeringer kan variere for fond med samme SFDR-klassifisering. Artikkel-9 fond skal hovedsakelig bestå av bærekraftige investeringer. Artikkel-8 fond kan velge å fremme bærekraftige investeringer uten å nødvendigvis være investert i bærekraftige investeringer som definert av EU.

Det kan være naturlige årsaker til at et fond eller en portefølje som i utgangspunktet ønsker å være bærekraftig, allokere en andel av porteføljen til investeringer i selskaper uten spesifikt definerte miljømessige eller sosiale mål, eller eiendeler der bærekraft ikke er ansett som relevant. Dette kan eksempelvis skyldes krav til diversifisering eller likviditet, at selskapenes virksomhet ikke er spesielt eksponert mot miljømessige eller sosiale forhold, eller at en andel av porteføljen består av bankinnskudd.

3.1 Industrifinans Investeringsportefølje 1

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	
PGIM Global Total Return ESG Bond Fund I Hedged NOK Acc	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 Equity Net Zero Transition Fund NOK	Art. 8
Globale aksjer mer bærekraft	
Fundsmith Sustainable Equity Fund I USD	Art. 8
GMO Quality Select Investment Fund D USD	Art. 8
Morgan Stanley Global Sustain Fund J USD	Art. 8
SGA Global Growth Fund M USD	Art. 8
RBC Vision Global Horizon Equity Fund USD	Art. 8
T. Rowe Price Global Focused Growth Equity Net Zero Transition Fund	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 D	Art. 9
Norske aksjer	
Arctic Norwegian Value Creation D	Art. 8
KLP AksjeNorge Aktiv S	Art. 8
Nordea Norge Pluss I	Art. 8
Globale aksjer	
Acadian Sustainable Global Equity A EUR	Art. 8
Generation Global Equity Fund A USD	Art. 8
Nordea Stabile Aksjer Global A	Art. 8
Pareto Global C	Art. 8
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund VI Acc EUR	Art. 9
Storebrand Global ESG Plus B	Art. 8

4 Prinsipper for ansvarlige investeringer (PRI)

Prinsipper for ansvarlige investeringer, også omtalt som PRI (Principles for Responsible Investments), er et FN støttet verktøy rettet mot investorer og kapitalforvaltere som støtter etiske og ansvarlige investeringer. PRI er blitt en fellesnevner for stadig flere, og det er i dag over 5300 som har signert prinsippene⁴.

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 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.

For 2024 innførte PRI en mer fleksibel rapporteringsmetode etter tilbakemelding fra signatarer. På bakgrunn av dette var rapportering frivillig for forvaltere som rapporterte i 2023. Rundt 90 % av indikatorene er uendret fra året før, hvor kun 33 indikatorer er oppdatert eller forbedret⁵. Stabiliteten sammenlignet med fjoråret bidrar til å sikre at rapportert data er mer sammenlignbar.

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

⁴ <https://www.unpri.org/signatories/signatory-resources/signatory-directory>

⁵ <https://www.unpri.org/randa-updates/pri-reporting-2024-reporting-framework-now-available/12147.article>

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 Investeringsportefølje 1 og Investeringsportefølje 2

Tabellen nedenfor viser årstallet forvalterforetaket signerte PRI og PRI karakterer fra 2021, 2023 og 2024.

Aktivaklassenes PRI karakter er beregnet som et vektet gjennomsnitt basert på vektorer eller skalerte vektorer for fond med tilgjengelig data på tidspunktet rapporten ble utarbeidet.

Fond	År signert	PRI karakter 2021	PRI karakter 2023	PRI karakter 2024
Likviditet Stat		65,4	86,0	88,5
KLP Kort Stat N	2007	65,4	86,0	88,5
Globale obligasjoner aggregert valutasikret til NOK		87,3	90,4	92,2
PGIM Global Total Return ESG Bond Fund I Hedged NOK Acc	2015	89,6	88,6	89,8
Storebrand Global Obligasjon B	2019	85,0	92,2	94,6
Globale aksjer mer bærekraft valutasikret til NOK		73,2	76,3	77,1
GMO Quality Select Investment Fund Class DH NOK	2017	61,2	77,6	80,4
KLP AksjeGlobal Mer Samfunnsansvar Valutasikret N	2007	73,6	77,3	88,7
Morgan Stanley Global Sustain Fund JH NOK	2013	68,1	72,6	.. ⁶
RBC Vision Global Horizon Equity Fund NOK H	2015	91,0	90,0	.. ⁶
SGA Global Growth Fund M NOK Hedged	2014	58,7	69,0	69,0
T. Rowe Price Global Focused Growth Equity Net Zero Transition Fund NOK	2010	87,7	71,8	70,6 ⁷
Globale aksjer mer bærekraft		75,7	77,0	75,7
Fundsmith Sustainable Equity Fund I USD	2017	86,8	82,0	84,0
GMO Quality Select Investment Fund Class D USD	2017	61,2	77,6	80,4
Morgan Stanley Global Sustain Fund J USD	2013	68,1	72,6	.. ⁶
RBC Vision Global Horizon Equity Fund USD	2015	91,0	90,0	.. ⁶
SGA Global Growth Fund M USD	2015	58,7	69,0	69,0
T. Rowe Price Global Focused Growth Equity Net Zero Transition Fund	2010	87,7	71,8	70,6 ⁷
Private Equity		93,5	91,0	97,0
Storebrand Cubera Impact Fund I Sub-Class B1	2019	93,5	91,0	97,0

⁶ Morgan Stanley og RBC rapporterte ikke PRI for 2024 (frivillig rapportering)

⁷ Fikk karakter 0 for modulen «passive equity», som trekker ned snittet i 2023 og 2024. Illustrerer en svakhet ved gjennomsnittsberegningen.

4.2 Grieg Investor

Tabellen nedenfor viser årstallet forvalterforetaket signerte PRI og PRI karakter fra 2021, 2023 og 2024.

Aktivaklassenes PRI karakter er beregnet som et vektet gjennomsnitt basert på vektor eller skalerte vektor for fond med tilgjengelig data på tidspunktet rapporten ble utarbeidet.

Fond	År signert	PRI karakter 2021	PRI karakter 2023	PRI karakter 2024
Globale obligasjoner		72,9	86,7	65,7
Nordea Global Statsobligasjon Hdg NOK	2007	81,3	86,7	_ ⁸
Pareto ESG Global Corporate Bond C	2014	65,0	_ ⁹	65,7
Norske aksjer		69,0	75,7	77,2
Arctic Norwegian Value Creation	2016	55,7	65,7	66,0
KLP AksjeNorge Aktiv S	2007	73,6	77,3	88,7
Nordea Norge Pluss I	2007	78,4	84,7	_ ⁸
Globale aksjer		84,5	83,9	90,5
Acadian Sustainable Global Equity A EUR	2009	69,7	83,7	_ ¹⁰
Generation Global Equity Fund A USD	2006	87,7	74,0	_ ⁸
Nordea Stabile Aksjer Global A	2007	78,4	84,7	_ ⁸
Pareto Global C	2014	64,7	_ ⁹	67,7
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund VI acc EUR	2007	_ ¹¹	70,6	_ ¹⁰
Storebrand Global ESG Plus B	2019	94,9	96,4	98,8

⁸ Generation og Nordea rapporterte ikke PRI for 2024 (frivillig rapportering)

⁹ Vi har ikke mottatt rapport for 2023 fra Pareto

¹⁰ Vi har ikke mottatt rapport for 2024 fra Acadian og Stewart Investors (First Sentier Investors)

¹¹ Vi har ikke mottatt rapport for 2021 fra Stewart Investors (First Sentier Investors)

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, og redusert sammenlignet med årlig kontroll utført i 2024. Den lave karbonintensiteten er tydeliggjort ved sammenligning med indeksfondet iShares MSCI ACWI UCITS ETF og aksjeforføljen til SPU for globale aksjer, som har en betydelig høyere karbonintensitet. Karbonintensiteten til Grieg porteføljen er i gjennomsnitt 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.
- Alle forvaltere som Kunden har investert gjennom har undertegnet PRI. Vi ser at i gjennomsnitt får alle aktivaklasser for både Investeringsportefølje 1 og 2, samt Grieg porteføljen, fire stjerner som karakter på karakterskalaen til PRI.

Flertallet av fondene hvor vi har innhentet PRI karakter har forbedret sin karakter fra 2023 til 2024. Endringen fra 2021 til 2023 skyldes i stor grad at PRI endret sin vurderingsmetodikk i denne perioden som ble nevnt i kapittel 4, og vi har derfor ikke vektlagt dette.

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 2024 eller siste tilgjengelige beholdning.

6 Vedlegg 1: PRI Moduler

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

	Moduler 2021	Moduler 2023 og 2024
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 og/eller 2024
Industrifinans		
KLP Kort Stat	1, 12, 13, 14, 15	1, 36
PGIM Global Total Return ESG Bond Fund	1, 12, 13, 14, 15	1, 12, 13, 14, 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 Equity Net Zero Transition Fund	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	1, 13, 36
Arctic Norwegian Value Creation	1, 3, 8	1, 3, 36
KLP AksjeNorge Aktiv	1, 2, 3, 6, 7, 8, 11	1, 28, 36
Nordea Norge Pluss	1, 2, 3, 6, 7, 8, 11, 29	1, 2, 3, 6, 29, 36
Acadian Sustainable Global Equity	1, 2, 7	1, 2, 36
Generation Global Equity	1, 3, 8	1, 3, 36
Nordea Stabile Aksjer Global	1, 2, 3, 6, 7, 8, 11, 29	1, 2, 3, 6, 29, 36
Pareto Global	1, 3, 8	1, 3, 36
Stewart Investors Global Emerging Markets All Cap Fund	-	1, 2, 3, 6, 36
Storebrand Global ESG Plus	1, 2, 3, 6, 7, 8, 11, 29	1, 2, 3, 6, 36

Forbehold

Denne rapporten er utarbeidet av Industrifinans Kapitalforvaltning AS, et norskregistrert verdipapirforetak underlagt tilsyn av Finanstilsynet. Opplysninger i denne rapporten er kun ment for bruk av mottakere som rapporten er rettet mot. Rapporten skal ikke alene anses som en investeringsanbefaling for kjøp eller salg av finansielle instrumenter. Industrifinans Kapitalforvaltning AS påtar seg intet ansvar for direkte eller indirekte tap eller utgifter som følge av bruk av informasjonen i rapporten eller hendelser utenfor Selskapets kontroll.

Denne rapporten uttrykker Selskapets vurderinger per notatets dato. Vurderingene er gjenstand for løpende overvåking som følge av ny informasjon og øvrige forhold, og kan derfor endres på ethvert tidspunkt uten varsel. Industrifinans Kapitalforvaltning AS har gjengitt kilder som vurderes som pålitelige, men kan imidlertid ikke garantere at informasjonen fra kildene hverken er presis eller komplett.

Enhver investering i finansielle instrumenter er beheftet med risiko og historisk avkastning er ingen pålitelig indikator for fremtidig avkastning. Fremtidig avkastning vil blant annet avhenge av markedets utvikling og porteføljens risiko. Diversifisering gir ingen garanti for avkastning og eliminerer ikke risikoen for tap.

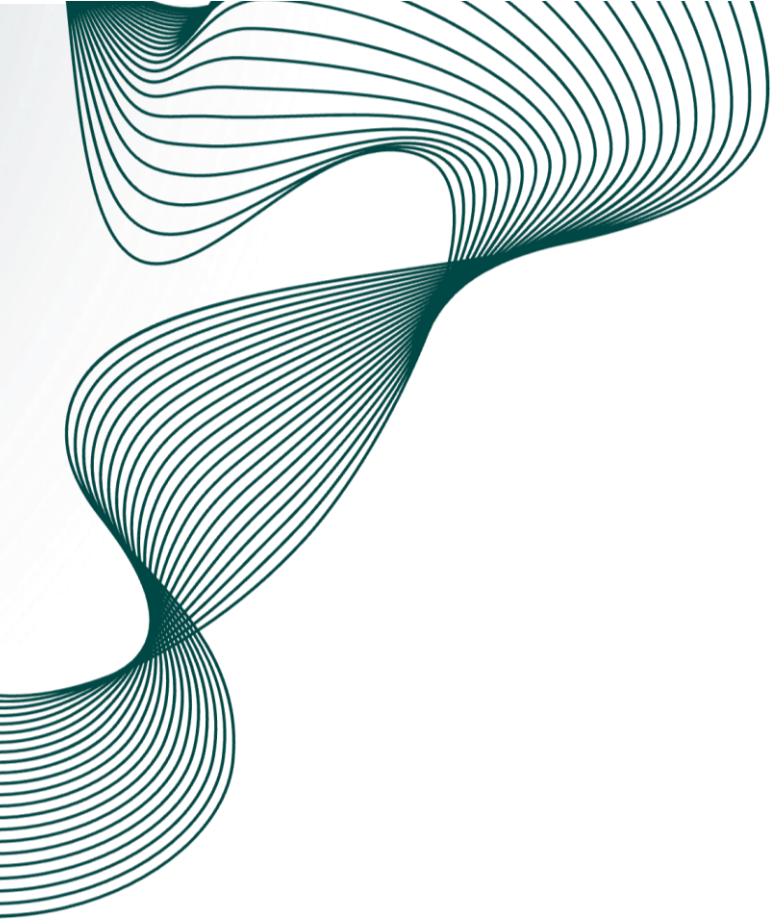
Skattemessige virkninger er avhengig av den enkelte kundens individuelle situasjon og kan endres over tid. Industrifinans Kapitalforvaltning AS er ikke og skal ikke ses på som rådgiver hva angår juridiske, skattemessige, regnskapsmessige eller lovbestemte forhold i et rettsområde.

Denne rapporten er et åndsverk tilhørende Industrifinans Kapitalforvaltning AS, som reserverer seg alle rettigheter. Rapporten kan ikke distribueres, offentliggjøres eller gjengis helt eller delvis uten tillatelse fra Industrifinans Kapitalforvaltning AS.

Kilde: MSCI. Visse opplysninger som finnes her («Informasjonen») er hentet fra/er opphavsrettsbeskyttet av MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, eller deres tilknyttede selskaper («MSCI»), eller informasjonsleverandører (sammen «MSCI-partene») og kan ha blitt brukt til å beregne poeng, signaler eller andre indikatorer. Informasjonen er kun til intern bruk og må ikke reproduseres eller distribueres i sin helhet eller delvis uten skriftlig forhåndstillatelse. Informasjonen må ikke brukes til, og utgjør heller ikke et tilbud om å kjøpe eller selge, eller en promotering eller anbefaling av, noen verdipapirer, finansielle instrumenter eller produkter, handelsstrategier eller indekser, og bør heller ikke tas som en indikasjon eller garanti for fremtidig ytelse. Noen fond kan være basert på eller knyttet til MSCI-indekser, og MSCI kan bli kompensert basert på fondets forvaltningskapital eller andre mål. MSCI har etablert en informasjonsbarriere mellom indeksforskning og visse opplysninger. Ingen av opplysningene i seg selv kan brukes til å bestemme hvilke verdipapirer som skal kjøpes eller selges eller når de skal kjøpes eller selges. Informasjonen leveres «som den er» og brukeren påtar seg hele risikoen for enhver bruk den måtte gjøre eller tillate å bli gjort av informasjonen. MSCI-partene fraskriver seg herved uttrykkelig alle garantier for originaliteten, nøyaktigheten og/eller fullstendigheten av informasjonen. Ingen MSCI-part skal ha noe ansvar for eventuelle feil eller utelatelser i forbindelse med noen informasjon her, eller noe ansvar for direkte, indirekte, spesielle, straffbare, følgetap eller andre tap (inkludert tapt fortjeneste) selv om de blir varslet om mulige tap.

I tillegg til vilkårene og betingelsene i enhver lisensavtale for MSCI-informasjon, -tjenester eller -produkter («MSCI-produkter») inngått med MSCI Inc. og/eller dets tilknyttede selskaper («MSCI») av kunder («Kunde(r)»), må hver kunde overholde vilkårene og betingelsene som kreves av tredjepartsleverandører («Leverandør(er)») angående kundens bruk av leverandørs materiale, programvare og annet material innenfor MSCI-produkter. Kunder kan også bli pålagt å betale tilleggskostnader knyttet til leverandørmateriell. Hvis en kunde ikke overholder en leverandørs vilkår, kan en leverandør håndheve slike vilkår og/eller kreve at MSCI avslutter kundens tilgang til den leverandørens materiell, uten noen form for kompensasjon til kunden.

Ytterligere vilkår og betingelser som kreves av leverandører med hensyn til deres materialer er gitt i utvidelsene på deres [hjemmesider](#). Hvis en kunde mottar materiell fra en leverandør som ikke er oppført på deres hjemmeside via MSCI-produkter, kan ytterligere vilkår og betingelser knyttet til slikt materiell gjelde. Til tross for noe som står i motsetning til det som er angitt på hjemmesiden, skal ingen av tilleggsvilkårene og betingelsene til MSCI-leverandører overstyre (eller skal MSCI fraskrive seg) noen MSCI-eiendomsrettigheter og/eller immaterielle rettigheter i MSCI-produkter.



Industrifinans

Tillit gjennom mennesker og prestasjoner