



1. halvår 2022

Prinsipper for vurderingen For å analysere ESG risikoen til aksjer vi vurderer å investere i, eller allerede har i porteføljen, benytter vi oss av data fra ESG ratingbyrået Sustainalytics. Sustainalytics har utviklet en ESG risikoskala som måler hvor utsatt selskapenes verdi er i forhold til ulike bærekraftsmål. Jo høyere måltall på ratingen, jo høyere er risikoen for at selskapenes verdi kan bli påvirket av ESG relaterte hendelser.

Risikoskalaen deres er delt inn i fem hovedkategorier:

- 0-10 Ubetydelig
- 10-20 Lav
- 20-30 Medium
- 30-40 Høy
- 40 + Alvorlig

Fondets SFDR klassifisering er Klasse 6 (grå kategori)

Vurdering av etterlevelse og status for porteføljen

Per 30.06.2022 hadde porteføljen til Verdipapirfondet Norse Utbytte en gjennomsnittlig ESG Risk Rating på 22,4, som plasserer porteføljen i medium risk. Selskapene i porteføljen fordeler seg fra 8,5 som laveste score til 34,5 som høyeste score.

Vi har fire selskaper i kategorien Høy. Dette er selskaper innen fiskeoppdrett og olje og gass selskaper. Et eksempel på selskap innen denne kategorien er Equinor med en score på 32,5, som plasserer de som nummer 33 av 255 olje og gass selskaper. Grunnet den rådende energisituasjonen i verden har vi allikevel valgt å sitte på selskapet fordi vi mener at bærekraftsmål ikke kan oppnås uten tilgang til tilstrekkelig energi. Samtidig arbeider Equinor aktivt med fornybar energi, og er aktiv innenfor etterlevelse av bærekraft i virksomheten.

Vi har 16 selskaper i kategorien Medium. Dette er flere fiskeoppdrettselskaper, banker, råvareselskaper, industriselskaper og energiselskaper. Et eksempel er Norsk Hydro som har en ESG risk rating på 20,2, som plasserer de som nummer 3 av 165 andre råvareselskaper. I kategorien «Lav» hadde vi 9 selskaper i porteføljen. Her er det flere banker og finansforetak, samt teknologiselskaper og selskaper innen forbruksvarer. Et eksempel her er Europris ASA som har en ESG risk rating på 16,3, som plasserer de som nummer 158 av 460 tilsvarende selskaper.

Vi har også tre selskaper som kommer i kategorien «Ubetydelig». Dette er to banker og et teknologiselskap.

Vi screener også porteføljen opp mot NBIMs utelukkelsesliste og ønsker primært ikke å ha noen selskaper i vår portefølje som er på denne listen. Per 30.06.2022 hadde vi ingen selskaper i porteføljen som er på denne listen.

Etter vår vurdering etterleves fondets fastsatte ESG strategi i henhold til fastsatte prinsipper og kategorisering.