



2. halvår 2023

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 31.12.2023 hadde porteføljen til Verdipapirfondet Norse Utbytte en gjennomsnittlig ESG Risk Rating på 21,5, som plasserer porteføljen i nedre kvartil av medium risk. Selskapene i porteføljen fordeler seg fra 10,3 som laveste score til 31,1 som høyeste score.

Det var kun to selskaper i kategorien Høy, begge selskapene opererer innen sjøtransport. Et eksempel på selskap innen denne kategorien er Okeanis Eco Tankers med en score på 31,1, som plasserer de som nummer 367 av 592 i sin gruppe hos Sustainalytics. Tross høy ESG score velger vi å sitte på disse selskapene, da utsiktene for selskapene er positive samtidig som de ligger helt i det nedre enden av skalaen for å bli kategorisert som høy risk.

Vi har 15 selskaper i kategorien Medium. Et eksempel på et selskap i denne kategorien er Telenor med en ESG Risk Rating score på 26,1, hvilket gir de en moderat plassering som nummer 131 av 233 Telecom selskaper.

I kategorien «Lav» hadde vi 11 selskaper i porteføljen. Et eksempel er Kitron med en ESG Risk Rating score på 10,3, noen som plasserer de som nummer 41 av 657 Teknologi maskinvare selskaper.

Ett av selskapene i vår portefølje (OKEA) har ikke fått ESG rating fra Sustainalytics.

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 31.12.2023 hadde vi ingen selskaper i porteføljen som er på denne listen.

Med en gjennomsnittlig ESG Rating på våre selskaper på 21,5, samt kun 2 selskaper som scorerer innenfor kategorien høy, etterleves fondets fastsatte ESG strategi i henhold til fastsatte prinsipper og kategorisering etter vår vurdering.