



## 2. 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 31.12.2022 hadde porteføljen til Verdipapirfondet Norse Utbytte en gjennomsnittlig ESG Risk Rating på 21,67, som plasserer porteføljen i medium risk. Selskapene i porteføljen fordeler seg fra 9 som laveste score til 35,9 som høyeste score.

Det var tre selskaper i kategorien Høy. Dette er selskaper innen olje og gass, samt en bank. Et eksempel på selskap innen denne kategorien er Aker BP med en score på 33, som plasserer de som nummer 34 av 270 olje og gass selskaper. Tross høy ESG score velger vi å sitte på disse selskapene, da behovet for energi i verden er høyt.

Vi har 16 selskaper i kategorien Medium. Dette er selskaper innen råvare, industri, fiskeoppdrett, energi og finans. Et eksempel på et selskap i denne kategorien er Yara International ASA med en ESG Risk Rating score på 26,6, noen som plasserer de som nummer 124 av 540 kjemiselskaper.

I kategorien «Lav» hadde vi 14 selskaper i porteføljen. Her er det selskaper i flere forskjellige sektorer som finans, teknologi, energi, forbruksvarer, kommunikasjon og råvare. Et eksempel er Schibstedt ASA med en ESG Risk Rating score på 10,8, noen som plasserer de som nummer 13 av 298 medieselskaper.

Vi har også to selskaper som kommer i kategorien «Ubetydelig». Dette er en bank 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 31.12.2022 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.