



## 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 Trend Global en gjennomsnittlig ESG Risk rating på 23,15, som plasserer porteføljen i medium risk. Selskapene i porteføljen fordeler seg fra 10,4 som laveste score til 43,5 som høyeste score.

Vi har to selskaper som er i kategorien «Alvorlig», det ene er Occidental Petroleum Corp. (43,5) som er et selskap som produserer olje og gass. Dette er en sektor som ofte scorer høyt da ulykker under produksjonen kan få store konsekvenser. Selskapets ESG Risk rating er nummer 115 av 255 andre 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.

Det andre selskapet under kategorien «Alvorlig» er Olin Corp. (40,4) som er et kjemisk selskap. Selskapets ESG Risk rating er nummer 396 av 464 andre kjemisk selskaper. Ratingen reflekterer risikoen for forurensning som omfatter de fleste kjemisk selskaper.

I andre enden av skalaen har vi tretten selskaper som er i kategorien «Lav». Blant disse er det en overvekt av teknologi- og eiendomsselskaper. Selskapet med lavest score er AvalonBay Communities Inc (10,4) som er et eiendomsselskap som leier ut eiendom. Selskapets ESG Risk rating er nummer 55 av 1050 andre eiendomsselskaper.

Vi har også tretten selskaper i kategorien «Medium». Dette er selskaper innenfor sektorer som bank, fiskeoppdrett, råvarer og semiconductors. Videre hadde vi fire selskaper i kategorien «Høy». Dette er flere olje og gass selskaper, et flyselskap og en fiskeoppdretter.

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 et selskap i porteføljen som er på denne listen, Lockheed Martin Corp. Selskapet er ekskludert av NBIM fordi de produserer kjernevåpen. De har derimot en medium ESG Risk rating på 28,4 som plasserer de som nummer 13 av 95 selskaper i samme sektor. Plasseringen er gjort ut fra kortsiktige avkastningsmotiv med basis i den anstrengte situasjonen i Ukraina.

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