



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 Trend Global en gjennomsnittlig ESG Risk rating på 22,86, som plasserer porteføljen i medium risk. Selskapene i porteføljen fordeler seg fra 9,6 som laveste score til 45,4 som høyeste score.

Vi har et selskaper som er i kategorien «Alvorlig», det Comstock Resources Inc (45,4) 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 140 av 269 andre olje og gass selskaper. Vi har valgt å sitte på aksjen, da etterspørselen etter energi her svært høy.

I kategorien høy har vi tre selskaper. Dette er et kjemiselskap, et selskap innen forbruksvarer og et forsyningsselskap. Et av selskapene i kategorien høy er Corteva Inc med en ESG score på 37,2, som er nummer 408 av 539 kjemiselskaper.

Videre har vi 20 selskaper i kategorien Medium. Dette er selskaper innen teknologi, forbruksvarer, finans, helse og industri. Et av selskapene i denne kategorien er Kahoot! ASA som har en ESG risk score på 26,8.

Det er 14 selskaper som er i kategorien Lav. Her er det også selskaper i de samme sektorene som kategorien Medium. Et selskap i denne kategorien er Macy's Inc med en ESG Risk score på 17.

Vi har et selskap i kategorien Ubetydelig. Det er Accenture PLC med en ESG Risk score på 9,6. 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 et selskap i porteføljen som er på denne listen, AES Corporation. De er ekskludert av NBIM fordi de produserer kull og kullbasert energi. Selskapet jobber aktivt med å få ned sitt karbonavtrykk og ser for seg at kullbasert energi vil være utfaset i løpet av 2025. Vi har derfor valgt å fravike ekskluderingen av selskapet. Selskapet har samtidig en samlet positiv ESG vektning på grunn av sitt arbeid med grønn energi.

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