

Bærekraftsrelaterte opplysninger

Dette dokumentet inneholder informasjon om miljø- og samfunnsegenskapene til det finansielle produktet i samsvar med artikkel 10 i forordningen om bærekraftsrelaterte opplysninger i finanssektoren (SFDR).

Finansmarkedsdeltaker: Skien pensjonskasse

LEI: 5967007LIEEXZXDU9S60

Finansielt produkt: Skien pensjonskasse kollektiv portefølje

a) Sammendrag

Dette dokumentet gir en oversikt over det finansielle produktets bærekraftsrelaterte egenskaper.

b) Ingen bærekraftige investeringsmål

Dette finansielle produktet fremmer miljøegenskaper eller sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftig investering som mål.

c) Det finansielle produktets miljøegenskaper eller sosiale egenskaper

Produktet fremmer sosiale og miljømessige egenskaper gjennom pensjonskassens retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Produktet investerer i flere underliggende produkter, og i utvelgelsen av forvaltere skal det gjøres en helhetlig vurdering av om forvalters tilnærming til ansvarlighet og bærekraft fremstår troverdig og effektiv. Spesielt viktig for pensjonskassen er det at forvaltere har god forståelse for klimarisiko.

Retningslinjene for ansvarlige investeringer innebærer minstekrav som fører til utelukkelse av selskaper som kan ha negativ innvirkning på samfunnet, og som bryter med internasjonale normer og konvensjoner knyttet til menneskerettigheter, arbeidsrett eller bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

d) Investeringsstrategi

Pensjonskassen har utarbeidet en kapitalforvaltningsstrategi som er i tråd med pensjonskassens tidshorisont, avkastningsmål og risikoprofil. Kapitalforvaltningsstrategien inkluderer retningslinjer for ansvarlige investeringer, som inneholder konkrete beskrivelser av grunnprinsipper og minstekrav, mål og ambisjoner, og operasjonalisering og oppfølging. Produktet investerer i hovedsak i underliggende aksje- og rentefond, der retningslinjene for ansvarlige investeringer anvendes som vurderingskriterier i utvelgelsesprosessen for å sikre etterlevelse. Her inkluderes en vurdering av forvalters investeringsprosess knyttet til selskapers styringspraksis og ansvarlighet.

e) Andel av investeringer

Investeringer i det finansielle produktet som brukes til å oppnå miljømessige eller sosiale egenskaper fremmet av det finansielle produktet er lik 95-100%. Dette innebærer at alle

investeringer blir gjort i henhold til beskrevet investeringsstrategi, foruten midler satt av til likviditetshensyn. Størrelsen på sistnevnte aktiva vil variere over tid.

f) Overvåking av miljøegenskaper eller sosiale egenskaper

Pensjonskassen benytter investeringsrådgiver, som gjennomfører regelmessig overvåking av relevante bærekraftsindikatorer for produktet, og styret mottar minst årlig en orientering og rapport om ansvarlighet i underliggende fond.

Følgende indikatorer overvåkes regelmessig:

- Potensielle brudd på FN Global Compact sine prinsipper for menneskerettigheter, arbeidsrettigheter, miljø og korrupsjon
- Eksposering mot kontroversielle våpen (antipersonellminer, klasevåpen, kjemiske våpen og biologiske våpen)
- Statens Pensjonsfond Utland sin utelukkelsesliste av selskaper.

I rapporteringen inkluderes en rekke bærekraftsindikatorer, men de mest vesentlige for overvåking av produktets bærekraftsegenskaper er de følgende indikatorene:

- Produktets omstillingsgrad i forhold til Parisavtalens mål om å begrense global oppvarming til 1,5 grader.
- Karbonintensiteten, målt ved tonn CO₂-utslipp generert per million dollar (USD) i inntekter.
- Finansierte utslipp, målt med tonn CO₂-utslipp allokert til porteføljen basert på pensjonskassens andel av totalfinansieringen av et selskap (andel av virksomhetsverdi + kontantbeholdning).
- Inntekter fra grønne aktiviteter (grønne bygg, energieffektiviseringsprodukter og -tjenester, samt fornybar energi), samt fossile inntekter (kull, olje, gass etc.).
- Kvantifisering av klimarisiko i form av en Climate Value at Risk-analyse, som forsøker å beregne klimarelatert påvirkning på investeringenes verdsettelse.
- Påvirkning på bærekraftsfaktorer (PAI-indikatorer).

Utover dette vil andre bærekraftstema eller relevante problemstillinger innen bærekraft bli belyst basert på behov.

Transparens er en forutsetning for kontroll av etterlevelse i forhold til pensjonskassens retningslinjer for ansvarlige investeringer. Dersom en investering ikke anses forenlig med pensjonskassens grunnprinsipper skal det innhentes relevant informasjon om den aktuelle investering og deretter skal pensjonskassen på selvstendig grunnlag vurdere konsekvens og reaksjonsform overfor forvalter. Reaksjonsform avgjøres med bakgrunn i avvikets grovhet og systematikk.

g) Metoder

Gjennom porteføljestyringsverktøyet Grieg Enigma, som leveres av investeringsrådgiver, har pensjonskassen kontinuerlig innsikt i bærekraftsegenskapene porteføljen søker å fremme. Systemet muliggjør overvåking av minstekravene til produktet, som bl.a. inkluderer potensielle brudd på FNs Global Compact basert på vurderinger fra MSCI ESG og samsvar med etikkrådets

eksklusjonsliste for Statens Pensjonsfond Utland. Produktets miljøegenskaper overvåkes i Grieg Enigma gjennom en rekke ulike datapunkter basert på MSCI ESG sin vurdering.

Dersom det skulle foreligge et brudd med retningslinjene for ansvarlige investeringer, vil pensjonskassen i Grieg Enigma kunne identifisere hvilken type brudd, hvilket konkret fond og selskap det gjelder, samt se vurderingen og årsaken til bruddet. Investeringsrådgiver bistår i overvåkingen, og dersom det vurderes tiltak rettet mot forvalter bistår investeringsrådgiver i oppfølgingen. Investeringsrådgiver har tilgang til et bredere og mer detaljert sett med datapunkter enn det som er tilgjengelig i Enigma og bistår pensjonskassen med dette ved behov.

h) Datakilder og databehandling

Produktet benytter eksterne datakilder, levert gjennom investeringsrådgivers rapporteringssystemer. De eksterne datakildene som benyttes er i hovedsak MSCI, som leverer et bredt spekter av bærekraftsrelaterte data og tjenester. MSCI samler inn selskapsspesifikke data fra rapporter, nettstedet og eksterne kilder, og gjennomfører kvalitetssikring. Dette inkluderer likestillingsdata, som andel kvinner i styret, og rapportering i henhold til EU-taksonomien. I tillegg kjøpes eller hentes sekundærdata, for eksempel fra Carbon Disclosure Project (CDP), som anses som verdens største database for selskapsrapportering om klima og bærekraft

For å sikre best mulig datakvalitet overvåkes og sjekkes data regelmessig av investeringsrådgiveren på vegne av pensjonskassen. Dersom det avdekkes mangler eller svakheter i dataene, vil pensjonskassen gjennom investeringsrådgiver ta initiativ til dialog med dataleverandør for å innhente mer informasjon. Prosessen inkluderer vurdering av datagrunnlagets pålitelighet og konsistens for å sikre korrekt rapportering.

Dataen som innhentes, behandles og integreres i en fellesdata som forvaltes av investeringsrådgiveren. Bærekraftsdata kobles opp mot finansiell data via identifikatorer på verdipapirnivå som har som formål å koble bærekraftsdata opp mot det selskapet/utsteder i aksje- og obligasjonsporteføljen. Den finansielle dataen, rammeverket for identifikatorer og bærekraftsdata oppdateres jevnlig.

Estimering av data skjer på to måter: Estimering i underliggende data og reskalering av data.

- Estimering i underliggende data er et komplekst forhold som ikke lar seg enkelt kvantifisere uten å gå inn i et stort omfang av detaljer. Kort sagt vil en andel av underliggende bærekraftsdata være estimert og det vil være store forskjeller avhengig av datapunkt.
- Reskalering av data gjennomføres når datadekningsgraden er under 100 %. Enkelt forklart så reskaleres porteføljen slik at investeringer som ikke analyseres med bærekraftsdata antas å ha en verdi tilsvarende det vektete gjennomsnittet i porteføljen.

i) Begrensninger med hensyn til metoder og data

Kvaliteten på MSCI sine bærekraftsdata anses generelt som høy relativt til nivået i markedet, men det er samtidig viktig å erkjenne at bærekraftsdata har som formål å fange komplekse, kontekstavhengige og svært detaljorienterte problemstillinger som er krevende å kodifisere. For pensjonskassen er det viktig å ha et bevisst forhold til usikkerheten i underliggende data og legge

dette til grunn i vurdering av produktets bærekraftsprofil og identifisering av tiltak. Noen av begrensningene er som følger:

- Ufullstendig dekning av underliggende selskaper: Ikke alle underliggende selskaper rapporterer bærekraftsdata, noe som kan føre til manglende eller estimerte data for enkelte sektorer eller regioner.
- Kompleksitet i underliggende systemer og metoder: Bærekraftsdata og dens underliggende metode og data som går inn i modellene kan være tekniske og kompliserte, som kan begrense muligheten til å validere resultatene fullt ut.
- Bruk av selvrapporterte data: Mange datapunkter er avhengige av selskapers egenrapportering, som kan være ufullstendig eller inkonsistent.
- Treghet i oppdateringer på data: Data oppdateres ikke alltid i sanntid, noe som kan føre til at informasjonen ikke reflekterer nylige endringer i selskapers bærekraftsprestasjoner.
- Subjektivitet i vurderinger: Vurderinger, som ESG-rangeringer eller selskapskontroverser, kan inkludere en viss grad av subjektiv tolkning fra analytikere.
- Fokus på risiko fremfor faktisk påvirkning: MSCIs analyser er ofte rettet mot risikoeksponering og håndtering, snarere enn faktisk påvirkning, noe som kan gi et ufullstendig bilde av positive bærekraftsresultater i den grad disse forholdene samsvarer.

Disse begrensningene er gjeldende for finansmarkedet bredt sett og representerer en generell barriere når det gjelder innsyn i porteføljens miljø- og sosiale egenskaper. Det er derfor viktig å sikre best mulig samstemthet mellom strategi (hva ønsker vi å oppnå), usikkerhet (hva vi egentlig har av innsyn i porteføljen) og kommunikasjon rundt dette (edruelig kommunikasjon basert på det faktiske innsynet). Pensjonskassen håndterer disse forholdene ved:

- Å bruke bærekraftsindikatorerne som en del av en bredere analyse som inkluderer kvalitative vurderinger og flere datakilder.
- Å ha en kritisk tilnærming til databruken, der potensielle svakheter vurderes i konteksten av produktets helhetlige bærekraftsmål.
- Å benytte investeringsrådgivere for å overvåke dataenes relevans og sikre at vurderingene er basert på oppdaterte og verifiserte opplysninger.
- Å sikre kontinuerlig oppdatering av data og metoder som brukes for gjennomlysningen på bærekraft, via investeringsrådgiver.

Gjennom disse tiltakene arbeides det for at begrensningene i metodene og dataene ikke undergraver oppnåelsen av produktets bærekraftsrelaterte egenskaper.

j) Aktsomhetsvurdering

De underliggende eiendelene i det finansielle produktet skal etterleve internasjonale standarder og normer for menneskerettigheter, arbeidsrettigheter og korrupsjon. Dette kontrolleres både gjennom utvelgelsen av forvaltere og fond som det finansielle produktet investerer i, og i den løpende oppfølgingen. I utvelgelsen av forvalter og fond som produktet investerer i, kontrolleres det at forvalter har en etablert ESG-policy og praksis som reflekterer disse prinsippene, og at dette blir ivaretatt i investeringsbeslutningene til fondet. Dette blir kontrollert gjennom en grundig due diligence-prosedyre før investering.

Hvert kvartal blir det utarbeidet en bærekraftsrapport på det finansielle produktet som innebærer en rapportering av potensielle brudd mot allment aksepterte normer. Alle beholdninger blir i tillegg kontinuerlig screenet gjennom investeringsrådgivers rapporteringsverktøy. Datakilden til både rapport og screeningen er MSCI ESG. Dersom det dukker opp potensielle brudd på retningslinjene for ansvarlige investeringer, vil bærekraftsteamet hos investeringsrådgiver kontakte forvalter og innhente en vurdering på investeringen. Pensjonskassen vil deretter, sammen med investeringsrådgiver, vurdere alvorlighetsgraden av bruddet opp mot retningslinjene og velge reaksjonsform. Reaksjonsform kan innebære å gå i dialog med forvalter eller salg av fond.

k) Retningslinjer for engasjement

Pensjonskassen har ikke utarbeidet egne retningslinjer for engasjement eller aktivt eierskap. Det er imidlertid nedfelt i kapitalforvaltningsstrategien at dersom en investering ikke anses som forenlig med pensjonskassens retningslinjer for ansvarlige investeringer, er utøvelse av aktivt eierskap den prefererte reaksjonsformen, fremfor å selge investeringen. Salg av investering benyttes kun dersom aktivt eierskap ikke anses som suksessfullt. I utvelgelsen av fond og forvaltere til produktet, er forvalters arbeidsmetode og retningslinjer for engasjement ett av kriteriene som vurderes.

l) Referanseindeks

Det benyttes ikke referanseindeks med det formål å vurdere oppnåelsen av de miljømessige og sosiale egenskapene som det finansielle produktet fremmer.

Versjonslogg

Versjon	Publiseringsdato
1	25.02.2025