

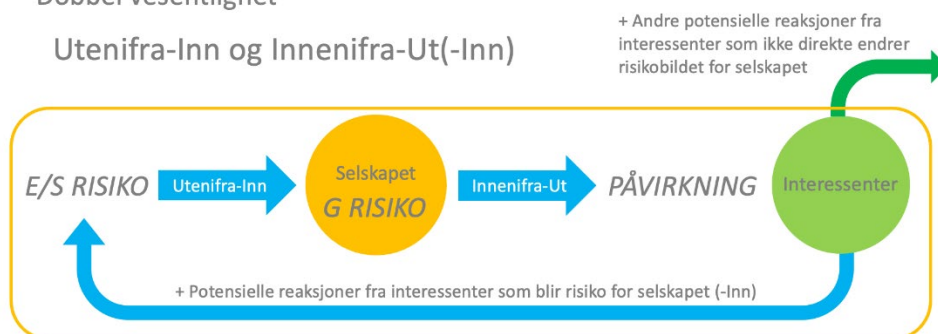
Integrasjon av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger

ESG risiko er basert på dobbelt vesentlighet, det vil si at man inkluderer det som er «utenfra-inn» risiko, og «innenfra-ut» risiko. Eksempler på “utenfra-inn” risiko er klimarisiko, endring i konsumenttrender og så videre, «innenfra-ut» risiko er fra selskapets egne aktiviteter som kan påvirke andre aktører eller forhold på en slik måte at det i sin tur påvirker selskapet. Dermed kan en si at blir en «utenfra-inn» risiko som selskapet selv har skapt. Dette kan illustreres slik:

ESG risiko*

Dobbel vesentlighet

Utenifra-Inn og Innenifra-Ut(-Inn)



*ESG risiko – (E) Miljømessige, (S) sosiale og (G) eierstyringsmessige risikoer

Kilde: sustainAX - a Nordic sustainability consulting and ESG research company

I prosessen for å integrere ESG risiko i investeringsbeslutninger er utgangspunktet de identifiserte ikke allerede adresserte ESG risikoene som er relevante for investeringsbeslutningen som skal tas.

Integrasjon av ESG Risiko

Vurdering av identifiserte ESG risikoer

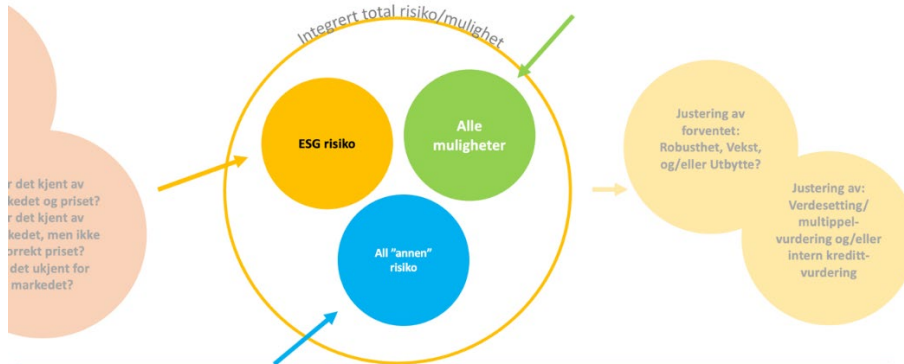


Kilde: sustainAX - a Nordic sustainability consulting and ESG research company

Basert på vurderingene velges de ESG risikoene som reelt vurderes å kunne ha en materiell innvirkning på verdsettelse av investeringsobjektet og derfor potensielt investeringsbeslutningen. Disse ESG risikoene tas inn i investeringsbeslutningen på lik linje med alle andre forhold, dermed integreres ESG risiko i investeringsbeslutningen.

Integrasjon av ESG Risiko

Selve integreringen

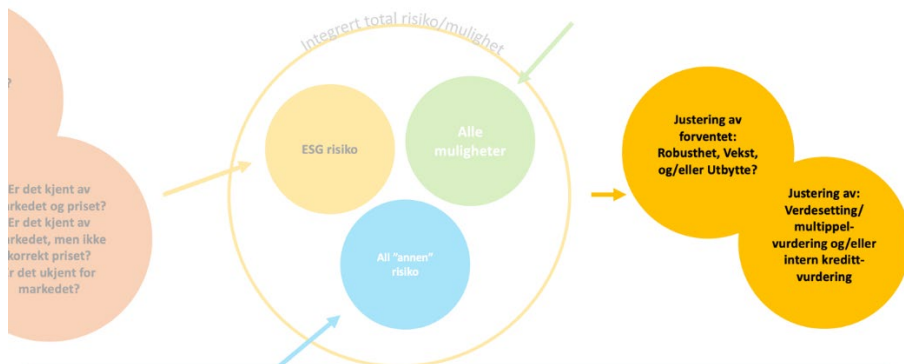


Kilde: sustainAX - a Nordic sustainability consulting and ESG research company

Den integrerte totale risiko og mulighetsforståelsen kan medføre justeringer av forventet vekst, utbytte og eller robusthet. Dermed kan forhold som verdisetting/multiplervurdering og/eller intern kredittvurdering endres.

Integrasjon av ESG Risiko

Eventuelle justeringer



Kilde: sustainAX - a Nordic sustainability consulting and ESG research company

I eksemplet hvor man vurderer at all ESG risiko for et investeringsobjekt er kjent av markedet og priset korrekt vil ikke ESG risiko påvirke investeringsbeslutningen. ESG risiko alene avgjør ikke investeringsbeslutningene, men er integrerte i den totale risiko/mulighets forståelsen for investeringsbeslutningen. Et selskap med høy ESG risiko og med lav annen risiko og store muligheter (inkludert lav verdisetting), kan derfor likevel representere en interessant investeringsmulighet.