

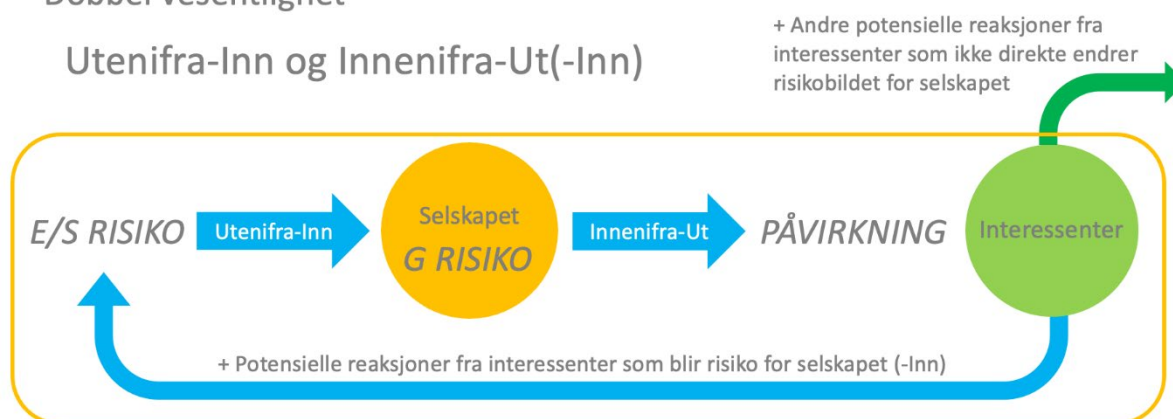
## Vurdering av bærekraftsrisiko

ESG risiko er basert på dobbelt vesentlighet, det vil si at man inkluderer det som er «utenifra-inn» risiko, og «innenfra-ut» risiko. Eksempler på «utenifra-inn» risiko er klimarisiko, endring i konsumenttrender og så videre, «innenfra-ut» risiko er fra selskapets egne aktiviteter som kan påvirke andre interessenter på en slik måte at det i sin tur påvirker selskapet. Dermed kan en si at blir en «utenifra-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 (E) eierstyringsmessige risikoer

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

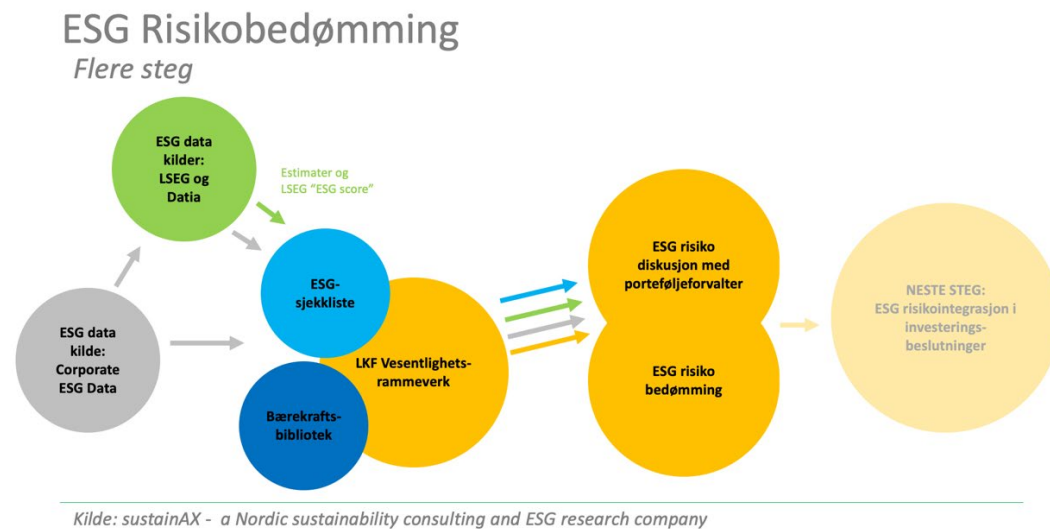
Vi vårt arbeid med ESG risikovurdering benytter vi ulike datakilder:

- LSEG (Refinitiv) - LSEG sine «ESG score», «E score» (miljø), «S score» (sosialt) og «G score» (eierstyring), alle betegnes som «ESG score» Informasjon om LSEG sin metodikk: <https://www.lseg.com/en/data-analytics/sustainable-finance/esg-scores>
- Datia - Datia leverer data for hovedsakelige negative påvirkninger (SFDR PAI) som er relevante på miljøområdet og det sosiale området. Negative påvirkninger som selskapene har på sine interessenter, kan lede til risiko (se over om dobbel vesentlighet). Informasjon om Datia sin metodikk er tilgjengelig her: <https://www.datia.app/sfdr-pai-statement>.
- Selskapenes kommunikasjon i rapportering og på websider.

Vi benytter et eget vesentlighetsrammeverk for ESG risiko som er inspirert fra kilder som SASB\*, MSCI\*, SustainAX\* og andre. Rammeverkets funksjon er å løfte fram de vesentlige standard ESG risikoer for ulike aktiviteter som har blitt delt opp i sektorer.

I vurderingene utarbeider vi en «ESG-sjekkliste» hvor de overordnede ESG risikoene tas frem og løftes opp. Resultatene diskuteres med ESG ansvarlig og den aktuelle porteføljeforvalteren. Resultatet er at vesentlig ESG risiko for den gitte investeringen er kartlagt gjennom drøfting av ESG risiko analysen som er basert på data for vesentlige ESG risikoer med porteføljeforvalter

## Prosess – Oversikt



\* SASB - Sustainability Accounting Standards Board har utviklet et rapporteringsrammeverk basert på ESG risikovesentlighet for ulike sektorer. MSCI og SustainAX er leverandører av ESG risiko analyse og ESG risiko ratings, og spesialister på ESG risikovesentlighet.