

Vurdering av bærekraftsrisiko

ESG-risiko vurderes ut fra prinsippet om dobbel vesentlighet fra et forvaltningsperspektiv. Det betyr at vi ser på:

- Utenfra-inn-risiko: Ytre forhold som kan påvirke selskapet, som fysisk- og overgangsrisiko herunder klimaendringer, endrede lover eller forbrukertrender.
- Innenfra-ut-risiko: Hvordan selskapets egen virksomhet påvirker omgivelsene, for eksempel miljøet, ansatte eller samfunnet, på en måte som senere kan slå tilbake på selskapet selv.

For å vurdere ESG-risiko bruker vi flere datakilder:

- LSEG (Refinitiv): Leverer ESG-score med delscorer for miljø (E), sosialt ansvar (S) og eierstyring (G).
 - Les mer om metodikken [her](#).
- Datia: Leverer data om negative påvirkninger (SFDR PAI) innen miljø og sosiale forhold. Disse negative påvirkningene kan gi økt risiko i selskapene vi investerer i.
 - Les mer om Datias metodikk [her](#).
- Selskapenes egne rapporter og nettsider.

Basert på disse kildene utarbeider vi en ESG-vurdering som oppsummerer de viktigste risikoene. Denne diskuteres med ESG-ansvarlig og porteføljeforvalter. Resultatet er en samlet vurdering av vesentlige ESG-risikoer for den aktuelle investeringen.

Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger

Når ESG-risiko integreres i investeringsprosessen, ser vi spesielt på de risikoene som:

- Ikke allerede er håndtert/ adressert.
- Kan ha materiell betydning for verdien av selskapet.

Disse risikoene blir vurdert på samme måte som andre finansielle faktorer og integreres dermed i investeringsbeslutningen, da utenfra- inn-risiko og innenfra-ut-risiko kan utgjøre en finansiell risiko for selskaper.

Den samlede vurderingen av risiko og muligheter kan påvirke vurdering om vekst, utbytte eller robusthet. Dette kan påvirke verdsettelsen, multipler eller intern kredittvurdering.

Dersom alle kjente ESG-risikoer allerede er reflektert i markedet, vil denne vurderingen ikke få innvirkning på investeringsbeslutningen.

ESG-risiko alene avgjør ikke investeringsbeslutninger, men er en integrert del av den totale vurderingen. Et selskap med høy ESG-risiko kan likevel være attraktivt dersom andre forhold slik som lav verdsetting eller sterke vekstmuligheter, veier opp, basert på forvalters vurdering av selskapet.