

REGULATION (EU) 2019/2088 OF THE EUROPEAN PARLIAMENT AND OF THE COUNCIL
of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector
Regulatory Technical Standards, ANNEX I, Template principal adverse sustainability impacts statement

Tabell 1

Erklæring om investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer

Finansmarkedsdeltaker

Holberg Fondsforvaltning AS (LEI: 2549008JKPHX8EZXTT28)

Sammendrag

Holberg Fondsforvaltning AS (Holberg) tar hensyn til sine investeringsbeslutningers viktigste negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Denne erklæringen er den konsoliderte erklæringen om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene til Holberg og er utarbeidet i tråd med artikkel 4 i forordning (EU) 2019/2088 og følger malen i Vedlegg I til Delegert forordning (EU) 2022/1288.

Denne erklæringen om de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer omfatter referanseperioden fra 1. januar til 31. desember 2024.

Holberg er en aktiv forvalter med en målsetting om å skape høyest mulig risikojustert avkastning over tid i forhold til fondenes investeringsunivers. Porteføljeforvalterne søker å investere i selskaper med fokus på langsiktig verdiskapning tuftet på en bærekraftig forretningsmodell og søker å unngå selskaper som utnytter knappe naturressurser og misbruker arbeidskraft. Holberg benytter tre overordnede metoder for å håndtere og begrense bærekraftsrisikoer og de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Disse er:

1. Holbergs egen ESG-analysemodell, Tellus

2. Eksklusjon og overvåkning

3. Aktivt eierskap

Data er hentet fra Sustainalytics. Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden med tidligere rapporteringsperioder. Porteføljedekningen for hver indikator i 2024 vises under overskriften "Dekning 2024". Holberg vil forsøke å redusere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer over tid ettersom mer pålitelig data blir tilgjengelig.

Beskrivelse av de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i

Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
--	-----------	-----------------	-----------------	-----------------	--------------	--------------	---

KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER

Utslipp av klimagasser	1. Klimagassutslipp	Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 1	72 291,16	60 962,63	97 055,92	46,81 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 1 (tCO2e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Datatilgjengeligheten og dekningsgraden er lav for denne indikatoren. Det er særlig usikkerhet knyttet til selskapenes Scope 3-utslipp på grunn av varierende datakvalitet, estimater og fullstendighet. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningsgraden for neste referanseperiode.
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 2	11 344,91	13 655,67	18 906,30	46,81 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 2 (tCO2e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippsopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og
		Klimagassutslipp innenfor anvendelsesområde 3	886 173,41	447 928,55	391 362,41	46,81 %	Summen av porteføljeselskapenes karbonutslipp - Scope 3 (tCO2e) vektet etter porteføljens investeringsverdi i et selskap og selskapets sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter.	

	Samlede klimagassutslipp	969 809,48	522 546,85	507 101,35	46,81 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med markedsverdien av porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	veilettablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet. Tiltaket planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets. Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	657,07	553,49	549,57	46,81 %	Totalt årlig Scope 1, Scope 2, og estimerte Scope 3 klimagassutslipp assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes karbonutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode. Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	881,59	893,75	812,82	49,50 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes klimagassintensitet (Scope 1, Scope 2 og estimerte Scope 3 klimagassutslipp/EUR million inntekt).	Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode. Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	9,16 %	9,39 %	6,54 %	51,39 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med fossilt brensel-relaterte aktiviteter, inkludert utvinning, prosessering, lagring og transport av petroleumsprodukter, naturgass, samt termisk og metallurgisk kull.	Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode. Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for gruveselskaper og kraftprodusenter som selv eller gjennom enheter de kontrollerer får 30 prosent eller mer av inntektene sine fra termisk kull eller baserer 30 prosent eller mer av driften på termisk kull. Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

5. Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi	Andel av forbruk og produksjon av ikke fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke fornybare energikilder i forhold til fornybare energikilder, uttrykt som en prosentdel av samlede energikilder	Forbruk: 56,00 % Produksjon: 19,64 %	Forbruk: 61,85 % Produksjon: 14,14 %	68,09 %	25,88 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av utstederes energiforbruk og/eller produksjon fra ikke-fornybare kilder som en prosentandel av totalt energiforbruk og/eller -produksjon.	Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode. Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
6. Energiforbruksintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning	A: N/A B: 0,57 C: 0,35 D: 0,09 E: N/A F: 0,12 G: 0,04 H: 93,33 L: 0,45	A: N/A B: 0,39 C: 0,60 D: 0,14 E: N/A F: 0,09 G: 13,85 H: 12,42 L: 0,33	A: N/A B: 0,65 C: 0,48 D: 0,00 E: N/A F: 0,14 G: 0,03 H: 9,93 L: 0,39	26,35 %	Porteføljens vektete gjennomsnitt av energiforbruksintensitet (GWh/million EUR inntekt) for utstedere klassifisert innen hver av NACE-kodene. A: Jordbruk, skogbruk og fiske B: Gruvedrift og utvinning C: Produksjon D: Elektrisitet-, gass-, damp- og luftkondisjoneringsforsyning E: Vannforsyning; avløp, avfallshåndtering og sanering F: Bygg- og anleggsvirksomhet G: Engros- og detaljhandel; reparasjon av motorvogner og motorsykler H: Transport og lagring L: Eiendomsdrift	Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode. Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klima-, skog- og/eller vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner, utslippsopplysninger, avskoging og vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet. Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om utvalgte temaer gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.

Biologisk mangfold	7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller i nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt	0,50 %	1,49 %	2,52 %	51,39 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som har rapportert å ha virksomhet i eller nær biologisk mangfold-sensitive områder og har vært involvert i kontroverser med alvorlige eller svært alvorlige miljøpåvirkninger. Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode. Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder skogengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at biologisk mangfold-relatert informasjon kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet. Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om biologisk mangfold gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.
Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,01	0,01	0,67	0,56 %	Den totale årlige mengden avløpsvann (rapportert i metriske tonn) som slippes ut i overflatevann som følge av industrielle eller produksjonsaktiviteter assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes vannutslipp er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter). Datatilgjengeligheten og deknningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode. Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder vannengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at vannrelaterte opplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore fremgangen, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet. Målet for neste referanseperiode er å engasjere flere selskaper til å rapportere om vannsikkerhet gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign.

Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0,32	0,72	0,70	46,81 %	Den totale årlige mengden farlig avfall (rapportert i metriske tonn) assosiert med 1 million EUR investert i porteføljen. Selskapenes farlige avfall er fordelt på alle utestående aksjer og obligasjoner (basert på sist tilgjengelige foretaksverdi inkludert kontanter).	Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode. Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
--------	---	--	------	------	------	---------	---	--

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Sosiale spørsmål og personal-spørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	1,37 %	1,36 %	1,57 %	51,39 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med svært alvorlige kontroverser relatert til selskapets drift og/eller produkter.	Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode. Holberg ønsker at porteføljeselskapene skal operere i tråd med internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Holbergs fond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg søker å sikre fortsatt overholdelse av våre standarder. Selskaper som er i brudd med Sustainalytics' database "Global Standard Screening" vil bli gjennomgått, og tiltak for å redusere risikoene vil bli vurdert fremover. Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer. Målet for neste referanseperiode er å fortsette denne praksisen.
	11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper eller OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper	52,29 %	54,43 %	50,38 %	51,24 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere som ikke har signert FNs Global Compact.	Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode. Mange selskaper har fortsatt ikke retningslinjer eller ordninger for klagemekanismer. Som forklart i forrige PAI, har Holberg som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer. Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

12. Ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig ujustert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	23,36 %	26,04 %	22,80 %	1,82 %	Porteføljebeholdningenes vektete gjennomsnitt av forskjellen mellom gjennomsnittlig brutto timelønn for mannlige og kvinnelige ansatte, som en prosentandel av menns bruttoinntekt.	Datatilgjengeligheten og dekningen er dårlig for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode. Holberg har som mål å ikke investere i selskaper som bidrar til alvorlige og systematiske brudd på internasjonale normer, inkludert FNs Global Compact. Som uttalt av FNs Global Compact, bør bedrifter støtte eliminering av diskriminering i arbeidsforhold og yrke. Holbergs aksjefond blir screenet av Sustainalytics' nettbaserte database «Global Standard Screening» hver tredje måned. Holberg har som mål å sikre overholdelse av disse standardene. Ingen mål er satt for neste referanseperiode.
13. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	38,81 %	39,17 %	35,18 %	52,39 %	Porteføljebeholdningenes vektete gjennomsnitt av forholdet mellom kvinnelige og mannlige styremedlemmer.	Datatilgjengeligheten og dekningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode. Våre standard retningslinjer for stemmegivning har ulike terskler for styremangfold i ulike markeder, men vi søker å bevege oss mot et gjennomsnitt på 40 %. Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.

14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0,00 %	0,00 %	0,00 %	51,39 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere med industribånd til landminer, klasevåpen, kjemiske våpen eller biologiske våpen. Merk: Industribånd inkluderer eierskap, produksjon og investeringer. Bånd til landminer inkluderer ikke relaterte sikkerhetsprodukter.	Datatilgjengeligheten og dekningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekningen for neste referanseperiode, samt å fortsatt opprettholde å ikke være involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen. Holberg følger Etikkrådets anbefalinger om utelukkelse av selskaper fra Statens pensjonsfond utland, inkludert utelukkelse som er besluttet for kontroversielle våpen. Målet for neste referanseperiode er å ikke ha investeringer i selskaper som er involvert i produksjon eller salg av kontroversielle våpen.
---	---	--------	--------	--------	---------	---	---

Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft		Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Miljø	15. Klimagassintensitet	Klimagassintensitet i land som det er investert i	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A
Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i stater og overnasjonale enheter.	N/A
Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom								
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft		Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke energieffektiv fast eiendom	N/A	N/A	N/A	N/A	Ikke relevant da Holberg ikke har investeringer i fast eiendom.	N/A

Andre indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 2.4, da dette bidrar til å måle porteføljenes samsvar med og tilpasning til Parisavtalen. CO2-utslipp er en vesentlig negativ påvirkning som kan føre til irreversible miljøkonsekvenser. Investeringer i selskaper som ikke har tiltak eller mål for karbonreduksjon, vurderes som å ha særlig negativ påvirkning. Denne indikatoren støtter opp under flere obligatoriske indikatorer og muliggjør overvåking utover selskapets retningslinjer, med fokus på faktisk gjennomføring og resultater. Oppfølging skjer gjennom Tellus og selskapsdialog.

Holberg har valgt å rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktor 3.6 og 3.9, da disse indikatorene er relevante for Åpenhetsloven. Selskaper uten definerte retningslinjer for menneskerettigheter og vern av varslere kan utgjøre betydelig operasjonell og omdømmerisiko. Denne indikatoren er valgt som supplerende for å overvåke selskaper hvor det foreligger svak score på indikatorer relatert til sosiale og arbeidsmessige forhold. Kartleggingen skjer i tråd med Holbergs plikter under Åpenhetsloven og følges opp gjennom Tellus og dialog med selskaper der dette er identifisert.

Beskrivelse av retningslinjer for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer

Prosessene for å identifisere og prioritere de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer er forankret i Holbergs «Retningslinjer for bærekraft og ansvarlige investeringer», og ble først godkjent av styret 13.12.2022.

Retningslinjene er offentlig tilgjengelige på Holbergs nettside og revideres ved behov, men minst årlig.

Bærekraft er integrert i fondsforvaltningen. Hver porteføljeforvalter er ansvarlig for implementeringen av retningslinjene innenfor egen strategi.

Holberg har utviklet Tellus-modellen, som er vårt eget analyseverktøy for bærekraft, der vi har etablert felles kriterier og krav til kvalitet i selskapene som kan inngå i våre porteføljer. Tellus brukes for å vurdere selskapers påvirkning på bærekraftsfaktorer basert på indikatorer som tilsvarer kravene i SFDR og tilhørende regulatoriske tekniske standarder. Analysen gir innsikt i selskapers negative påvirkning på miljømessige og sosiale forhold, som for eksempel klimagassutslipp, arbeidsforhold, menneskerettigheter og forretningsetikk. Tellus er vår faktabaserte metode for å identifisere og overvåke slike påvirkninger over tid.

Vi benytter også et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre aksjefond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening».

I tillegg utfører vi aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og å redusere vesentlige negative påvirkninger. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi kan benytte for å bidra til forbedring. Holbergs retningslinjer for bruk av stemmerett og oversikt over hva vi stemmer på generalforsamlinger er tilgjengelig på nettsiden.

De beskrevne metodene er avhengige av tilgjengelighet og kvalitet på data, dels direkte fra porteføljeselskapene, men også fra tredjepartsdata. De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer identifiseres gjennom tredjeparts dataleverandør, Sustainalytics. Holbergs antatt største utfordring er datatilgjengelighet for norske og andre nordiske utstedere i våre renteprodukter. Holberg vil søke å øke dekningen for neste referanseperiode, enten ved å samle data direkte fra porteføljeselskaper, gjennomføre ytterligere analyse, abonnere på flere tredjeparts dataleverandører og/eller gjøre antakelser.

Avhengig av datatilgjengelighet følger utvelgelsen av valgfrie indikatorer for viktige negative påvirkninger metodikken/veiledende prinsipp om å velge de indikatorene som anses mest relevante å vurdere basert på vår investeringsfilosofi og eksponeringer, samt Åpenhetsloven.

Retningslinjer for engasjement

Holberg utfører aktivt eierskap for å påvirke selskapene til forbedring og redusere negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer. Som en aktiv forvalter med konsentrerte porteføljer har vi en investeringsfilosofi som er tuftet på tett oppfølging av selskapene vi er investert i. Samtaler med ledelsen og stemmegivning på generalforsamlinger er to av virkemidlene vi benytter for å påvirke selskaper for eksempel hva gjelder klimagassutslipp og brudd på menneskerettigheter, samt å øke datakvaliteten. Holbergs retningslinjer for bruk av stemmerett og oversikt over hva vi stemmer på generalforsamlinger er tilgjengelig på nettsiden.

Henvisninger til internasjonale standarder

Holberg benytter et sett med eksklusjonskriterier som er basert på Statens Pensjonsfond Utland sine retningslinjer. Vi har i tillegg valgt å ekskludere gambling og pornografi fra vårt investeringsunivers. Vi ønsker at våre selskaper opererer i tråd med internasjonale normer, herunder UN Global Compact. Våre aksjefond screenes av Sustainalytics' online database for «Global Standard Screening» hver tredje måned for å identifisere selskaper med vesentlige brudd på disse standardene. Eventuelle avvik rapporteres til porteføljeforvalteren, samt Compliance og Risk. Disse avvikene inngår i Holbergs aktsomhetsvurderinger og vurderes med sikte på videre eierskapsoppfølging, mulig ekskludering eller annen respons.

De viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorene som måler investeringens samsvar med de ovennevnte internasjonale standardene er følgende:

1.10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact prinsipper og Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD)s retningslinjer for flernasjonale selskaper

1.11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact prinsipper og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper overholdes

Historisk sammenligning

Året 2022 var den første rapporteringsperioden. Dette er derfor den andre rapporten med en historisk sammenligning av rapporteringsperioden (2024) med tidligere rapporteringsperioder (2022 og 2023). De rapporterte dataene fremhever forbedringer og områder med vedvarende utfordringer. Det er viktig å merke seg at det fortsatt er lav dekning og mangel på fullstendige data for enkelte indikatorer, noe Holberg har som mål å adressere i fremtidige rapporteringsperioder.

I 2024 økte Scope 1-utslippene noe fra 2023, men ligger fortsatt lavere enn i 2022. Scope 2-utslippene har falt for andre år på rad. Scope 3-utslippene viser en betydelig økning, hovedsakelig som følge av bedre datadekning og metodisk forbedring. Økningen reflekterer ikke nødvendigvis reell vekst i utslipp, men styrket evne til å identifisere og tilordne indirekte påvirkninger i verdikjeden. Dette illustrerer nødvendigheten av å tolke utviklingen i indikatorne i lys av forbedret estimatpraksis og porteføljeendringer.

Andelen investeringer i selskaper uten karbonutslippsreducerende tiltak i tråd med Parisavtalen er redusert hvert år siden 2022, og utgjorde 37,46 % i 2024. Holberg har styrket sin innsats for klimarapportering og dialog, blant annet gjennom CDP's Non-Disclosure Campaign, og har som mål å oppmuntre flere selskaper til å forplikte seg til Science Based Targets i tråd med Parisavtalen.

I indikatorne knyttet til biologisk mangfold og vannforvaltning er det registrert lavere eksponering i 2024 sammenlignet med tidligere år. Andelen investeringer i selskaper med virksomhet i eller i nærheten av naturfølsomme områder er redusert fra 2,52 % i 2022 til 0,50 % i 2024. Tiltakene inkluderer engasjement med selskaper om rapportering gjennom CDP og bruk av Tellus-modellen for egne vurderinger.

Indikatorne for farlig avfall og vannutslipp viser samlet sett positiv utvikling, men dekningsgraden er fortsatt lav. Holberg fortsetter å følge opp selskaper der vesentlig påvirkning er identifisert, og søker bedre datagrunnlag i årene fremover.

Når det gjelder sosiale forhold, har andelen selskaper med brudd på UNGC og OECDs retningslinjer vært relativt stabil, mens andelen selskaper uten retningslinjer eller klagemekanismer er redusert noe. Holberg benytter Sustainalytics' Global Standard Screening til regelmessig overvåking og vurdering av selskapsatferd, og har som mål å unngå investeringer i selskaper med alvorlige og systematiske normbrudd.

For kjønnsbalanse i styret viser utviklingen en positiv trend, fra 35,18 % i 2022 til 38,81 % i 2024. Tiltak som er iverksatt inkluderer stemmegivningspolitikk for å fremme styremangfold. Målet for neste referanseperiode er å stemme mot nominasjonskomiteen og/eller gjenvalg av styremedlemmer dersom styret mangler minst ett styremedlem av en underrepresentert kjønnsidentitet.

Eksponering mot selskaper involvert i kontroversielle våpen forble på null, noe som opprettholder samsvar med etiske investeringsstandarder.

Det er også registrert fremgang i andelen selskaper med retningslinjer for menneskerettigheter og varsling. Disse indikatorne, som er valgt i tillegg til de obligatoriske, reflekterer Holbergs forpliktelser under Åpenhetsloven. Tiltakene inkluderer kartlegging og aktivt eierskap for å fremme etablering av slike retningslinjer hos porteføljeselskapene.

Totalt sett understreker den lave dekningen og mangelen på fullstendige data viktigheten av å forbedre datakvaliteten og utvide rapporteringsomfanget i fremtidige perioder. Holberg er forpliktet til å adressere disse utfordringene og forbedre fullstendigheten og nøyaktigheten av sine bærekraftsdata for bedre å kunne håndtere og rapportere på de viktigste negative påvirkningene på bærekraftsfaktorer. Holberg følger med på regulatoriske utviklinger, inkludert fremtidige endringer i SFDR og innføringen av CSRD og ESRS, som ventes å forbedre datatilgang og harmonisering ytterligere.

Tabell 2

Ytterligere klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer

Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i								
KLIMARELATERTE INDIKATORER OG ANDRE MILJØRELATERTE INDIKATORER								
Utslipp	4. Investeringer i selskaper uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten tiltak for reduksjon av CO2 utslipp som tar sikte på tilpasning til Parisavtalen	37,46 %	42,30 %	51,48 %	51,05 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten et mål for reduksjon av CO2 utslipp i tråd med Parisavtalen.	Datatilgjengeligheten og dekingen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke dekingen for neste referanseperiode. Holberg deltar i CDP's Non-Disclosure Campaign og leder klimaengasjementet for relevante porteføljeselskaper. Vi anerkjenner at overgangsplaner og utslippssopplysninger kan bli oppgitt i selskapenes rapporter, men et poengsatt, standardisert og veletablert rammeverk gjør det mulig for selskapene å spore sin fremgang, sammenligne seg med konkurrenter, og møte aksjonærenes/långivernes forventninger om åpenhet. Tiltak planlagt for denne indikatoren er å oppmuntre porteføljeselskaper til å sette Science Based Targets i tråd med Parisavtalen. Ingen mål er satt for neste referanseperiode.

Tabell 3

Ytterligere indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser

INDIKATORER PÅ OMRÅDET SOSIALE SPØRSMÅL OG PERSONALSPØRSMÅL SAMT SPØRSMÅL KNYTTET TIL RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHETER OG BEKJEMPELSE AV KORRUPSJON OG BESTIKKELSER								
Negative påvirkninger på bærekraft	Negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer (kvalitative eller kvantitative)	Parameter	Påvirkning 2024	Påvirkning 2023	Påvirkning 2022	Dekning 2024	Redegjørelse	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode
Indikatorer som gjelder for investeringer i foretak som det er investert i								
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	6. Utilstrekkelig vern av varslere	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for vern av varslere	4,72 %	5,23 %	6,80 %	51,39 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for vern av varslere.	Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode. Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for vern av varslere. Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for vern av varslere til å opprette slike retningslinjer.
Menneskerettigheter	9. Ingen retningslinjer for menneskerettigheter	Andel av investeringer i foretak uten retningslinjer for menneskerettigheter	3,78 %	6,81 %	13,03 %	51,28 %	Prosentandelen av porteføljens markedsverdi eksponert mot utstedere uten retningslinjer for menneskerettigheter.	Datatilgjengeligheten og deknningen er lav for denne indikatoren. Derfor søker Holberg å forbedre og øke deknningen for neste referanseperiode. Tiltak som er planlagt er å kartlegge hvilke porteføljeselskaper som mangler retningslinjer for menneskerettigheter. Målet for neste referanseperiode er å oppmuntre porteføljeselskaper uten retningslinjer for menneskerettigheter til å opprette slike retningslinjer.