

Om Anaxos tilnærming til bærekraft

Taksonomien inneholder verktøy for klassifisering av miljømessig bærekraftige investeringer, og pålegger offentliggjøring av bærekraftinformasjon for ulike aktører og produkter

Offentliggjørelsesforordningen («SFDR») pålegger offentliggjøring av bærekraftsinformasjon for finansmarkedsaktører og finansrådgivere på foretaks- og produktnivå. Det er denne forordningen som særlig regulerer hva slags opplysninger et selskap som Anaxo skal offentliggjøre om ESG relaterte tema.

Offentliggjøringsforordningen og taksonomiforordningen skiller mellom tre ulike fondsprodukter med ulike bærekraftambisjoner:

(i) "Vanlige fond" (art 6): ingen spesielle bærekraftpreferanser

(ii) Mørkegrønne fond (art 9): Produkter som har "bærekraftige investeringer" (som definert i SFDR) som ett av investeringsmålene

(iii) Lysegrønne fond (art 8): Produkter som blant andre egenskaper fremmer ("promotes") miljømessige eller sosiale egenskaper

Anaxo Forvaltning AS har klassifisert Anaxo Capital som et artikkel 6 fond, dvs. et «vanlig» fond uten spesielle bærekraftpreferanser.

Noen sentrale begrep fra offentliggjørelsesforordningen (SFDR):

Bærekraftsrisiko: Miljømessige, sosiale eller styringsrelaterte hendelser eller omstendigheter som kan ha en faktisk eller mulig vesentlig negativ innvirkning på investeringens verdi dersom de skulle inntreffe.

Bærekraftsfaktorer: Miljømessige, sosiale og arbeidstakerrelaterte forhold, samt forhold som angår menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser.

Bærekraftige investeringer: En investering i en økonomisk aktivitet som bidrar til å nå et miljømål eller et sosialt mål, og som ikke er til vesentlig skade for noen av disse målene. I tillegg kreves at de virksomheter det investeres i, følger god styringspraksis.

Hvordan Anaxo integrerer bærekraft i investeringsbeslutninger

Anaxo Forvaltning utarbeider alltid en internanalyse før investeringsbeslutning fattes. I internanalysen er selskapets ESG-posisjon ett av ni områder som analyseres og kvantifiseres. ESG er således en integrert del av analysearbeidet, og bærekraft er en viktig faktor for investeringsbeslutningen.

Ved vår vurdering av selskapets ESG-posisjon tar vi utgangspunkt i en SWOT-analyse. Her belyses selskapets styrker, svakheter, muligheter og trusler på ESG-området. I tillegg innhentes det ofte informasjon fra tredje part på deres vurdering av selskapets ESG-posisjon.

Innvirkning av bærekraftsrisiko på avkastning

Fondets avkastning kan påvirkes av porteføljeselskapenes håndtering av ESG-faktorer. Mangelfull håndtering hos utsteder kan øke bærekraftsrisikoen. Anaxos retningslinjer for bærekraftige investeringer har som siktemål å bidra til å redusere slik risiko, blant annet ved å identifisere slike forhold. Diversifisering av porteføljen bidrar også til å redusere bærekraftsrisikoen gjennom lavere eksponering mot enkeltelskaper. Effekten av bærekraftsrisiko på forventet avkastning vil variere med aktivaklasse og porteføljesammensetning.

Bærekraftsrisiko kan påvirke forventet avkastning på mange måter, herunder:

- Aksjer: Bærekraftsrisiko kan påvirke aksjekurs, utsteders evne til å betale utbytte eller føre til behov for å styrke egenkapitalen.
- Obligasjoner: Bærekraftsrisiko kan påvirke obligasjonspris, likviditet og utsteders evne til å dekke sine gjeldsforpliktelser.

Anaxos vurdering av om investeringene har negative konsekvenser på bærekraftsfaktorer

For tiden vurderer ikke Anaxo om investeringsbeslutningene har negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer slik det er å forstå innenfor rammen av SFDR, i henhold til SFDR artikkel 4. EU har i Principal Adverse Impact (PAI) definert fjorten indikatorer på negative konsekvenser som forvalter skal beskrive og rapportere på. Tilgjengeligheten til data for disse indikatorene er så langt begrenset, og vår vurdering er at disse ikke er tilstrekkelig og tilgjengelig nok til at vi kan gjennomføre en kvalitativ tilstrekkelig PAI-rapportering for fondet.

Vi vil fortløpende vurdere rapportering av de negative konsekvensene av investeringsbeslutningene i forhold til tilgjengelig data.

Hvordan integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningene er hensyntatt i Anaxos godtgjørelsesordning

Integrering av bærekraftsrisiko er en del av den totale risikovurderingen i vår investeringsprosess, og er som en konsekvens av det inkludert i retningslinjene om godtgjørelser. Den enkelte medarbeiders bidrag til å oppfylle målene som her er satt blir vurdert i forbindelse med fastsettelse av godtgjørelse