

Om etterlevelse av offentlighetsforordningen (SFDR) Artikkel 3, 4 og 5

Positron Capital AS er en forvalter av alternative investeringsfond (AIF) med konsesjon fra Finanstilsynet (AIFM). De fond vi forvalter ansees som fond-i-fond. De investerer normalt kun i underliggende Private Markets fond slik som f.eks. oppkjøpsfond (Private Equity) eller kredittfond (Private Credit), så vel som forsikringsfond (fond som investerer i forsikringspoliser). Dersom våre fond skulle gjøre direkteinvesteringer, vil vi tilpasse denne ordlyden til dette.

Denne redegjørelsen gjelder kun Positron Capital AS. For fondsspesifikk informasjon, henvises det til informasjonsmemorandum for det aktuelle fond.

Vi er underlagt Lov om offentliggjøring av bærekraftsinformasjon i finanssektoren og et rammeverk for bærekraftige investeringer (kalt «Lov om bærekraftig finans»). Loven baserer seg på EUs såkalte Offentlighetsforordning, forkortet «SFDR» (Regulation on sustainability-related disclosures in the financial services sector) og EUs Taksonomiforordning. I SFDR omtales blant annet «bærekraftsfaktorer». Disse er i den norske oversettelsen fra forordningen definert som: «miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettighetene og bekjempelse av korrupsjon». Se nærmere omtale av disse faktorene nedenfor.

Integrering av bærekraftsrisiko i investeringsprosessen

Følgende avsnitt angår kravene i SFDR-forordningens Artikkel 3 til at finansmarkedsdeltakere på sine nettstedet skal offentliggjøre opplysninger om sine retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko i sin investeringsbeslutningsprosess.

Vi integrerer bærekraftsrisiko i vår investeringsprosess slik at vi tar hensyn til bærekraftsrisiko for fondenes investeringer. Vi har tilpasset våre retningslinjer til dette. I offentlighetsforordningen er bærekraftsrisiko definert som «en miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller omstendighet som dersom den oppstår, kan få en mulig eller faktisk negativ vesentlig innvirkning på investeringens verdi». Slike miljømessige, sosiale eller styringsmessige aspekter kalles gjerne for «bærekraftsforhold». Dette forkortes ofte til «ESG» på engelsk, som betyr Environmental, Social, Governance, altså Miljø-, Sosiale- og Forretningsetiske forhold.

Når vi tar stilling til en mulig investering i underliggende fond, har disse ofte ingen, eller svært få, underliggende investeringer, som vi eventuelt kan analysere bl.a. mht. mulig bærekraftsrisiko. Som fond-i-fond forvalter, er vår investeringsprosess derfor primært fokusert på vurdering av forvalterne av de aktuelle underliggende fond og deres avkastningshistorikk, investeringsstrategi, mandat og eksponering mot bærekraftsrisiko, før vi gjennomfører nye investeringer. Dette inkluderer vurderinger av både bærekraftsforhold og bærekraftsrisiko, så vel som generell ESG-policy, samt underliggende forvalters eventuelle rolle/deltagelse i, og uttalte vurderinger angående, UN PRI (United Nations Principles for Responsible Investment) og UN Global Compact. Hvis relevant, vil vi inngå egne tilleggsavtaler (Side Letters) med aktuelle forvaltere, hvor det presiseres utelukkelse (ekskludering) av konkrete sektorer/temaer. Eksempler kan være utelukkelse av fossilt brennstoff og produksjon av visse typer våpen. Dersom underliggende forvaltere/fond ikke hensyntar bærekraftsrisiko, kan dette medføre at vi ekskluderer forvalteren/fondet. På den måten vil vi forsterke fokus på bærekraft.

Ingen hensyntaken til negative bærekraftskonsekvenser av våre investeringsbeslutninger

Følgende avsnitt angår kravene i SFDR-forordningens Artikkel 4 til at finansmarkedsdeltakere på sine nettstedet skal opplyse om de, som en del av sine investeringsbeslutninger, tar hensyn til de viktigste negative konsekvensene av investeringsbeslutninger for bærekraftsfaktorer (i SFDR på engelsk kalt «Principal Adverse Impacts» - forkortet til PAI).

Disse PAI er definert som enhver konsekvens av en investeringsbeslutning som negativt påvirker en eller flere bærekraftsfaktorer - dvs. de ovennevnte miljøspørsmål, sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål

knyttet til respekt for menneskerettighetene og bekjempelse av korrupsjon. Ett konkret eksempel ville være økte CO2 utslipp.

Ovennevnte opplysningskrav kan oppfylles på en "følg eller forklar" basis. Dette innebærer at dersom finansmarkedsdeltakere ikke tar slike hensyn skal det på deres nettsted fremgå en klar begrunnelse for hvorfor de ikke gjør det, herunder opplysninger om, og i så tilfelle når, de har til hensikt å ta hensyn til slike negative konsekvenser, dersom dette er relevant.

Som forvalter av fond som investerer i underliggende fond, har vi normalt ingen påvirkning på de underliggende fondenes investeringsvalg. Våre forsikringsfond har ingen investeringer i selskaper, hverken direkte eller indirekte, og kan derfor ikke påvirke bærekraftsfaktorer. Våre andre fond deltar normalt kun indirekte i eierandeler i selskaper, eller utlån til slike. Derfor har vi ingen påvirkning på eventuelle negative virkninger av de underliggende fondenes forvalteres investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer. Etter at vi har investert i et fond kan vi normalt heller ikke foreta korrektive tiltak for å dempe slike eventuelle negative effekter.

Vi tar på det nåværende tidspunkt ikke hensyn til eventuelle negative virkninger av våre investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer på den måten som er omtalt i artikkel 4(1)(a) i SFDR. Årsaken til dette er blant annet at vi, som nevnt ovenfor, ikke er i stand til å påvirke de underliggende fondenes investeringsvalg. Videre er vi ikke i stand til å sikre at forvalterne av de aktuelle fond vil innhente data fra sine porteføljeselskaper av høy kvalitet på hele porteføljen for å rapportere om indikatorene oppført i tabell 1 i vedlegg 1 til SFDR forordningen. Jf. (EUs såkalte Regulatory Technical Standard). En del av de underliggende fondene er ikke underlagt SFDR og en del av fondenes porteføljeselskaper er ikke underlagt Taksonomiforordningens rapporteringskrav, f.eks. EUs Corporate Sustainability Reporting Directive, (CSRD).

Vi vil imidlertid hvert år revurdere spørsmålet om å ta slike hensyn etter hvert som markedspraksis utvikler seg blant sammenlignbare aktører, hvis og når vi er i stand til å innhente relevante data av tilstrekkelig kvalitet fra forvalterne av de underliggende fond som våre fond deltar i, og hvis og når vi anser at vi faktisk er i stand til påvirke de underliggende fonds investeringsvalg.

I mellomtiden vil vi derfor heller ikke publisere eventuelle mottatte data fra underliggende fond om f.eks. klimautslipp fra underliggende porteføljeselskaper og/eller andre eventuelle negative konsekvenser for bærekraftsfaktorer iht. ovennevnte Technical Standard, eller på annet vis.

Transparens om godtgjøringspolitikken i forb.m. integreringen av bærekraftsrisiko.

Følgende avsnitt angår kravene i SFDR-forordningens Artikkel 5 til at finansmarkedsdeltakere på sine nettsteder skal offentliggjøre opplysninger om sin godtgjøringspolitikk, inklusive opplysninger om hvordan politikken er forenlig med integreringen av bærekraftsrisiko.

Som AIF forvalter er vår godtgjørelsesordning underlagt regler og retningslinjer under AIF loven med forskrift. Godtgjørelsen til selskapets ansatte ansees ikke å bli påvirket av integreringen av bærekraftsrisiko i våre beslutningsprosesser. Derfor anser vi vår godtgjørelsespolitikk som å være forenlig med integreringen av bærekraftsrisiko i tråd med SFDR.

Sist oppdatert den: 24. februar 2024