

## Argentum Secondary Opportunity 2023 AS - Opplysninger i henhold til artikkel 10 i forordning (EU) 2019/2088

Produktnavn: Argentum Secondary Opportunity 2023 AS (Fondet)

### (a) Sammendrag

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftige investeringer som mål. Argentum gjennomfører en grundig vurdering av fondsforvalternes retningslinjer for å integrere ESG i deres investeringsaktivitet. Vurderingen inkluderer miljømessige og sosiale forhold og styringspraksis, både på forvalter- og fondsnivå, og forvalters tilnærming til styringspraksis i utvelgelse og overvåkning av porteføljeinvesteringer.

Fondet vil kun gjøre investeringer som er forenlige med de miljømessige og sosiale egenskapene til Fondet. Fondets retningslinjer og rutiner sikrer at alle relevante ESG-faktorer analyseres og tas med i betraktning i investeringsprosessen. Argentum engasjerer seg jevnlig med fondsforvalterne for å diskutere hvordan de gjennomfører ESG due diligence før en investering, og hvordan ESG blir overvåket og rapportert på i eiertiden.

Oppnåelsen av de miljømessige- og sosiale egenskapene fremmet av Fondet overvåkes kontinuerlig gjennom Fondets levetid ved at porteføljeselskapene rapporterer årlig på ESG-relaterte forhold, og ved bruk av interne sjekklister. Datakildene som benyttes for å oppnå de miljømessige- og sosiale egenskapene er informasjon innhentet fra forvalterne.

### (b) Ikke bærekraftige investeringer som mål

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper, men har ikke bærekraftige investeringer som mål.

### (c) Miljømessige og sosiale egenskaper

Fondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper ved å stille høye krav til og ha et sterkt fokus på hvordan fondene som Fondet investerer i, integrerer ESG i sin investeringsprosess. Argentum tror at ansvarlig og bærekraftig verdiskaping gir best avkastning på sikt, og har i Fondets investeringsprosess blant annet fokus på FNs prinsipper for ansvarlige investeringer, FNs bærekraftsmål og prinsippene i UN Global Compact.

### (d) Investeringsstrategi

Argentum inkorporerer prinsippene i UN Global Compact i sin forvaltning, og har underskrevet FNs prinsipper for ansvarlige investeringer. I forvaltning av Fondet, vil Argentum integrere vurderinger av god styringspraksis, miljøet og samfunnet i sin helhet, i samsvar med anerkjente prinsipper for ansvarlig investeringspraksis. Videre har Argentum inkorporert standarden for ansvarlige investeringer vedtatt av Invest Europe i sin kontinuerlige overvåkning av forvaltere.

Fondet skal investere i private equity fond på annenhåndsmarkedet (secondary-investeringer). Når Fondet foretar slike secondary-investeringer, vil Argentum gjennomgå og vurdere forvalterens retningslinjer, investeringsrestriksjoner og investeringsstrategi fra et ESG-perspektiv, herunder vurdere hvordan ESG overvåkes, følges opp og rapporteres på under eiertiden. Før en investeringsbeslutning foretas, vil Argentum også gjennomføre en screening av fondets underliggende porteføljeinvesteringer, i lys av forvalterens investeringsstrategi og Argentum sine egne prinsipper for ansvarlig investering.

Argentum vil kontinuerlig engasjere seg og overvåke private equity-fondene som Fondet er investert i, og utøver en årlig oppfølging av både forvalteres og underliggende porteføljeinvesteringers ESG-arbeid. Argentum oppfordrer fond til å rapportere status på progresjon/forbedring av ESG-retningslinjer, vurderinger og prosesser, inkludert hvordan slike retningslinjer og vurderinger gjennomføres og overvåkes med hensyn til porteføljeselskap. Dette inkluderer, blant annet, bruk av et ESG spørreskjema, som årlig sendes ut til forvaltere for å innhente informasjon om deres ESG arbeid. Argentum rapporterer også årlig i tråd med UN Global Compact og FNs prinsipper for ansvarlige investeringer, og publiserer en rapport om ansvarlige investeringer på sin nettside.

Hvis det i Argentums undersøkelser oppdages negative funn relatert til forvalteres ESG- og bærekraftpraksis, kan Argentum avstå fra å foreta investeringen dersom funnene vurderes som uakseptable av Argentum eller som uforenlig med de etiske retningslinjene som gjelder for Fondet.

For å sikre at Fondets underliggende investeringer etterlever god styringspraksis, foretar Argentum som ledd i sin overordnede ESG vurdering en vurdering av styringspraksis både på forvalter- og fondsnivå, og forvalterens tilnærming til styringspraksis i utvelgelsen og overvåkingen av porteføljeinvesteringer.

Ved en investering, vil Argentum søke å sikre at:

- interessekonflikter, habilitetsspørsmål og rolleblanding i forvaltningen av fondet unngås;
- ingen utilbørlige eller urimelige kompensasjonsordninger etableres for forvalteren;
- virksomheten organiseres innenfor allment aksepterte rettssystemer;
- det ikke etableres ulovlige skattetilpasninger for de involverte; og
- full åpenhet om alle forhold som har betydning for vurdering av forretningsetiske spørsmål.

Argentum vil også som en del av den samlede vurderingen av forvalteres ESG-retningslinjer se på hvordan forvalteren vurderer og engasjerer seg med porteføljeselskapene med hensyn til god styringspraksis. Negative funn knyttet til styringspraksis vil også kunne identifiseres gjennom Argentums screening av underliggende porteføljeinvesteringer.

#### (e) Fordeling av eiendelene

Fondet vil kun gjøre investeringer som er forenlige med de miljømessige- og sosiale egenskapene til Fondet. For Fondets investeringer i andre private equity-fond vil eksponeringen være indirekte.



**(f)      **Overvåkning av fondets miljømessige og sosiale egenskaper****

Før Fondet gjør en investering, vil Argentum benytte en intern sjekkliste for å sikre at investeringen er forenlig med Fondets investeringsstrategi, herunder de miljømessige og sosiale egenskapene til Fondet. Under Fondets levetid overvåkes egenskapene og bærekraftindikatorene ved at forvalterne rapporterer årlig til Argentum på ESG-relaterte forhold.

**(g)      **Metodikk****

For å måle Fondets miljømessige og sosiale egenskaper, har Argentum fastsatt følgende bærekraftindikatorer for Fondet:

- antall forvaltere med ESG-retningslinjer for det investeringsaktiviteter;
- antall fond som rapporterer til Argentum på dets ESG-aktiviteter;
- antall forvaltere som integrerer FNs bærekraftsmål i sitt ESG-arbeid; og
- antall forvaltere som utfører konkrete tiltak for å utvikle deres ESG-retningslinjer og -initiativer.

Argentum gjennomfører en kvantitativ og kvalitativ vurdering av informasjonen som rapporteres fra forvaltere.

**(h)      **Bruk av data****

Argentum innhenter data direkte fra forvalterne, både i forkant av en investering (eksempelvis gjennom forvalterens ESG-policy) og som en del av Argentums årlige oppfølging av sine investeringer (eksempelvis gjennom årlige ESG-rapporter og KPI-er for de underliggende porteføljeselskapene). Informasjonen som Argentum mottar fra forvalterne om fondets investeringsstrategi og de underliggende porteføljeselskapene, herunder kvaliteten av slik informasjon, behandles og vurderes internt av Argentums ansatte som en del av investeringsbeslutningen og/eller oppfølgingen av investeringen.-Er det grunn til å stille spørsmål til dataens kvalitet, eller Argentum av andre grunner ønsker å verifisere informasjonen som har blitt fremlagt av fondsforvalteren, vil det følges opp av Argentums ansatte, og ved behov vil Argentum etterspørre ytterligere informasjon fra de aktuelle forvalterne. Argentum vil ikke selv benytte estimerte data.

**(i)      **Begrensninger av metodikk og datakilder****

Den fremste begrensningen i Argentum sin metodikk og bruk av data er at Argentum som en fond-i-fond-aktør er avhengig av å motta informasjon fra forvalterne, og at opplysningene som rapporteres fra forvalterne er korrekte og presise. Det gjør det vanskelig for Argentum å validere dataen opp mot objektive kilder, for eksempel ved hjelp av dataleverandører. En annen begrensning er at forvalterne av fond som Fondet har investert i har ulike ESG-retningslinjer og vurderinger for de underliggende porteføljeinvesteringene, og forvalternes tilgang på data og informasjon av god kvalitet kan variere dem imellom. Til tross for disse begrensningene er Argentum av den overordnede oppfatningen at forvaltere leverer tilfredsstillende informasjon til Argentum. Dersom Argentum identifiserer åpenbare feil eller mangler ved rapporteringen, vil Argentum gå i dialog med forvalteren.

Det forventes ikke at overnevnte begrensninger relatert til metodikk eller datakilder er til hinder for oppnåelsen av de miljømessige og sosiale egenskapene til Fondet.

**(j)      **Due diligence****

For beskrivelse av due diligence som del av Fondets investeringsstrategi, se omtale av due diligence som gjennomføres før investering og oppfølging under eiertid i punkt d ovenfor.

Argentum har due diligence rutiner og interne kontrollmekanismer på plass for å sikre at Argentums ESG-retningslinjer hensyntas i Fondets investeringsprosesser, i tråd med investeringsstrategien. Det innebærer blant annet bruk av en sjekkliste for å sikre at investeringen er forenlig med Fondets investeringsstrategi, herunder de miljømessige og sosiale egenskapene til Fondet. Sjekklisten kontrolleres i flere ledd for å sikre at investeringer som gjøres er i overensstemmelse med Argentum sine etiske retningslinjer og Fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

#### **(k) Retningslinjer for engasjement**

Argentum engasjerer seg med forvaltere for å diskutere hvordan forvalterne gjennomfører ESG due diligence i forkant av en investering, og hvordan ESG blir overvåket og rapportert på under eiertiden. Argentum oppfordrer fond til å rapportere status på sin progresjon/forbedring av ESG-retningslinjer, vurderinger og prosesser, og oppfordrer fondsforvaltere til å utarbeide gode prinsipper for ansvarlig investeringer og god styringspraksis.

Hvis det etter en investering er gjort oppdages at det har forekommet alvorlige brudd på anerkjente prinsipper for ansvarlige investeringer eller prinsippene for god styringspraksis, vil Argentum be forvalteren om å gjennomføre tiltak for å avhjelpe situasjonen. Hvis situasjonen ikke blir avhjulpet og/eller det anses sannsynlig at lignende brudd kan forventes i fremtiden, vil Argentum - selv om det innebærer et tap for Fondet - søke å trekke seg fra investeringen i selskapet. Foreligger en situasjon med gjentatte og/eller alvorlige brudd, kan Argentum søke å avvikle selve fondsinvesteringen, hvis mulig.

#### **(l) Bruk av referanseindeks**

Det har ikke blitt utpekt noen referanseindeks for å oppnå de miljømessige- eller sosiale egenskapene til Fondet. Fondet benytter Long Nickels PME som referanseindeks for å måle Fondets avkastning, men denne referanseindeksen samsvarer ikke med Fondets miljømessige og sosiale egenskaper.

### **Appendix**

#### **Summary (English)**

Argentum Secondary Opportunity 2023 AS («The Fund») promotes environmental and social characteristics but does not have as its objective sustainable investment. Argentum performs a thorough evaluation of the fund managers guidelines for integrating ESG in their investment activities. The evaluation includes environmental and social considerations and governance, both on the manager and the fund level, and the managers approach to governance in selection and monitoring of the portfolio investments.

The Fund will only make investments that are in line with the environmental and social characteristics of the Fund. The Fund's guidelines and routines ensures that all relevant ESG aspects are analyzed and considered in the investment process. Argentum regularly engages with fund managers to discuss how they undertake ESG due diligence prior to making an investment, and how ESG is monitored and reported on during ownership.

The achievement of the environmental and social characteristics promoted by the Fund are continuously monitored throughout the Funds lifetime by an annual reporting from the portfolio companies on ESG related subjects, and using internal checklists. The data sources used to achieve the environmental and social characteristics is information obtained from the managers.

## **Opsummering (Danish)**

Argentum Secondary Opportunity 2023 AS («Fonden») fremmer miljømæssige og sociale formål, men har ikke som mål at foretage bæredygtige investeringer. Argentum foretager en grundig evaluering af fondsforvalternes retningslinjer for integrering af ESG i deres investeringsaktiviteter. Evalueringen omfatter miljømæssige og sociale hensyn samt governance, både på forvalter- og fondsniveau, i tillæg til forvalternes governance metoder ved udvælgelse og overvågning af porteføljeinvesteringerne.

Fonden vil kun foretage investeringer der er i overensstemmelse med fondens miljømæssige og sociale formål. Fondens retningslinjer og rutiner sikrer, at alle relevante ESG aspekter analyseres og overvejes i investeringsprocessen. Argentum samarbejder regelmæssigt med fondsforvaltere for at diskutere hvordan de gennemfører ESG due diligence inden nye investeringer foretages, og hvordan de under deres ejerskab overvåger og rapporterer på ESG.

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale formål som fonden fremmer, overvåges løbende gennem fondens levetid ved en årlig rapportering fra porteføljeselskaberne om ESG-relaterede emner og ved hjælp af interne check-lister. Dataen som bruges til at bekræfte de miljømæssige og sociale formål indhentes fra fondsforvalterne.

## **Sammanfatning (Swedish)**

Argentum Secondary Opportunity 2023 AS ("Fonden") främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbara investeringar som mål. Argentum gör en grundlig utvärdering av fondförvaltarnas riktlinjer för att integrera ESG i sin investeringsverksamhet. I utvärderingen ingår miljömässiga och sociala hänsyn samt bolagsstyrning, både på förvaltar- och fondnivå, utöver förvaltarnas bolagsstyrning vid val och uppföljning av portföljinvesteringarna.

Fonden kommer endast att göra investeringar som ligger i linje med fondens miljörelaterade och sociala egenskaper. Fondens riktlinjer och rutiner säkerställer att alla relevanta ESG-aspekter analyseras och beaktas i investeringsprocessen. Argentum samarbetar regelbundet med fondförvaltare för att diskutera hur de genomför ESG due diligence innan nya investeringar görs och hur de övervakar och rapporterar om ESG under sitt ägande.

Uppfyllelsen av de miljömässiga och sociala mål som fonden främjar följs kontinuerligt upp under hela fondens livstid genom årlig rapportering från portföljbolagen om ESG-relaterade ämnen och genom interna checklistor. Uppgifterna som används för att bekräfta de miljörelaterade och sociala egenskaperna hämtas från fondförvaltarna.