

Argentum 2022 AS - Opplysninger i henhold til artikkel 10 i forordning (EU) 2019/2088

Produktnavn: Argentum 2022 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

Argentum stiller høye krav til fondene vi investerer i og har integrert hensyn til ESG i sin investeringsprosess. Argentum tror at ansvarlig og bærekraftig verdiskaping gir best avkastning på sikt.

Argentum inkorporerer prinsippene i UN Global Compact i sin forvaltning, og har underskrevet FNs prinsipper for ansvarlige investeringer. Standarden for ansvarlige investeringer vedtatt av Invest Europe er inkorporert i Argentums kontinuerlige overvåkning av forvaltere.

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.

Fondet skal investere i private equity fond og ko-investeringer sammen med andre private equity-fond. I forkant av investeringer i nye fond (primary-investeringer), vil det gjennomføres en selvstendig analyse av forvalterens visjon, retningslinjer og arbeidsmetoder på ESG. Vurderingen dekker en rekke bærekraftfaktorer, inkludert, men ikke begrenset til, miljømessige-, sosiale- og arbeidsrelaterte forhold, respekt for menneskerettigheter og antikorrupsjon.

Før Fondet investerer i et nytt fond, må forvalter akseptere et bindende sidebrev, der det blant annet aksepteres at:

- Argentums investeringsaktiviteter baseres på prinsippene i UN Global Compact og FNs prinsipper for ansvarlige investeringer
- Forvalter har mottatt Argentums etiske retningslinjer og er oppfordret av Argentum til å utvikle lignende retningslinjer
- Forvalter vil vurdere sosiale, miljømessige og etiske konsekvenser av eksisterende og planlagte investeringer

Sidebrevet inneholder også investeringsrestriksjoner knyttet til, blant annet, selskaper involvert i alvorlige og/eller systematiske brudd på menneskerettigheter, alvorlig og/eller systematisk korrupsjon, kulldrift, produksjon av våpen eller tobakk, eller prostitusjon, samt selskaper som er ekskludert fra investeringsuniverset til Statens Pensjonsfond Utland. Eksklusjoner som gjelder for Statens Pensjonsfond Utland er relatert til, blant annet, alvorlig miljøskade og uakseptable klimagassutslipp. Selv om det ikke kan garanteres at Argentum alltid vil lykkes i å få aksept for sine sidebrevrestriksjoner, vil Argentum vurdere om sidebrevet, mandatet til det relevante fondet og forvalterens tilnærming til ESG og bærekraft samlet gir tilstrekkelig trygghet for at en investering i Fondet vil være i tråd med Argentum sine krav.

ESG-faktorer er også en iboende del av investeringsprosessen når Argentum kjøper fondsandeler i annenhåndsmarkedet (secondary-investeringer). For slike investeringer vil Argentum gjennomgå og vurdere forvalterens retningslinjer, investeringsrestriksjoner og investeringsstrategi fra et ESG-perspektiv. De underliggende porteføljeinvesteringene vil også bli screenet før Argentum fatter en investeringsbeslutning. Nylig etablerte fond som Fondet investerer i, skal ha etablert retningslinjer som sikrer at Fondets investeringer samsvarer med anerkjente prinsipper for ansvarlige investeringer og at prinsipper om god styringspraksis har blitt etablert, eventuelt at det foreligger bindende aksept av Argentums prinsipper for samfunnsansvar, som fastslått i Argentums sidebrev.

For ko-investeringer vil det gjennomføres en ESG-basert vurdering innenfor hovedområdene i UN Global Compact:

- Menneskerettigheter
- Anstendige arbeidsforhold
- Miljø
- Anti-korrupsjon

Argentum vil kontinuerlig engasjere seg og overvåke private equity-fondene som Fondet er investert i. Argentum søker som regel aksept for sidebrevkrav om at fondene skal rapportere status på progresjon/forbedring av ESG-retningslinjer, vurderinger og prosesser, inkludert gjennomføring og monitorering av slike retningslinjer, og vurderinger med hensyn til porteføljeselskap. Argentum rapporterer 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 ESG- og bærekraftfaktorer, 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.

Det har ikke blitt utpekt noen referanseverdier for å oppnå de miljømessige- eller sosiale egenskapene til Fondet.

(d) Investeringsstrategi

Fondet skal investere i private equity-fond og i ko-investeringer ved siden av andre private equity-fond. Det geografiske fokuset for Fondets investeringer er i hovedsak Europa, med fokus på Norden, Storbritannia, DACH (Tyskland, Østerrike, Sveits) og Benelux (Belgia, Nederland og Luxembourg).

Argentum gjennomfører en grundig vurdering av fondsforvalternes retningslinjer for å integrere ESG i deres investeringsaktivitet. Vurderingen inkluderer en vurdering av styringspraksis, både på forvalter- og fondsnivå, og forvalters tilnærming til styringspraksis i utvelgelse og overvåking 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 fondsforvalteren
- 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 vurdere forvalternes ESG-retningslinjer med hensyn til hvordan forvalteren vurderer og engasjerer seg med porteføljeselskapene med hensyn til ESG, herunder god styringspraksis.

(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. For Fondets ko-investeringer vil eksponeringen være direkte.

(f) Overvåking av egenskapene

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

(g) Metodikk

Argentum har fastsatt følgende bærekraftindikatorer for Fondet:

- Antall forvaltere med ESG-retningslinjer for dets investeringsaktiviteter
- Antall fond som rapporterer til Argentum på dets ESG-aktivitet
- Antall forvaltere som integrerer FNS bærekraftmål i sitt ESG-arbeid
- Antall forvaltere som har iverksatt konkrete tiltak for å utvikle deres ESG-retningslinjer eller initiativ

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

(h) Bruk av data

Argentum innhenter data direkte fra forvalterne årlig og foretar en vurdering av dataen internt. Argentum vil ikke benytte estimert data.

(i) Begrensninger av metodikk og datakilder

Som fond-i-fond aktør er Argentum avhengig av å motta informasjon fra forvalterne, og at opplysningene som rapporteres er korrekte og presise. Argentum vil gå i dialog med forvaltere dersom Argentum identifiserer åpenbare feil eller mangler ved rapporteringen. Det forventes ikke at begrensninger relatert til metodikk eller datakilder vil påvirke oppnåelsen av de miljømessige og sosiale egenskapene til Fondet.

(j) Due diligence

For beskrivelse av gjennomført due diligence, se omtale av due diligence som gjennomføres før investering og oppfølging under eiertid i punkt c ovenfor.

Argentum har etablert interne kontrollmekanismer på due diligence som gjennomføres før en investering. Dette innebærer blant annet bruk av en sjekkliste og kontroll av sjekklisten i flere ledd.

(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 inkluderer også ESG-relaterte spørsmål i forbindelse med innsamlingen av referanser om forvalteren.

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.