

Argentum Secondary Opportunity II IS - Opplysninger i henhold til artikkel 10 i forordning (EU) 2019/2088

Produktnavn: Argentum Secondary Opportunity II IS (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 i 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 arbeid med ESG. 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.

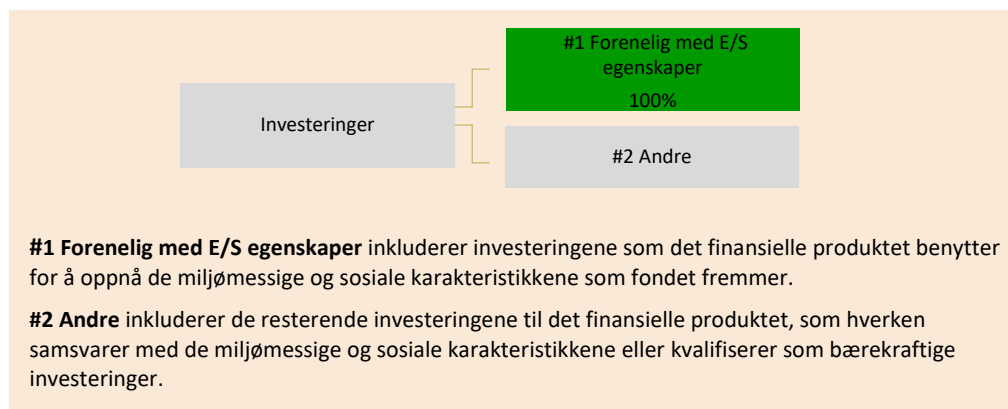
Ved en investering, vil Argentum søke å sikre at:

- interessekonflikter, habilitetsspørsmål og rolleblending i forvaltningen av fondet unngås;
- ingen upassende 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. For Fondets ko-investeringer vil eksponeringen være direkte.



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

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 bærekraftsindikatorerne 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 bærekraftsindikatorer for Fondet:

- Antall forvaltere med ESG-retningslinjer for dets 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 ved 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 en 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.

(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 II IS («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.

Versjon	Beskrivelse	Dato
1	Første publisering av opplysninger	21.10.2024