

Bærekraftsopplysninger for NRP Anaxo Management AS

Om foretaket og dokumentet

Foretak	NRP Anaxo Management AS (NAXM)
Organisasjonsnummer	921 800 703
LEI-nummer	254900G94K8I3RNM0J22
Fond under forvaltning	NRP Anaxo Nordic m2 (artikkel 8-fond). I tillegg har NAXM forvaltningsoppdrag for to artikkel 8-fond som eies og forvaltes av eksterne forvaltningsselskaper, med tilsvarende mandat (børsnoterte eiendomsselskaper)

Dokumentet gir opplysningene som kreves etter artikkel 3, 4 og 5 i forordning (EU) 2019/2088 om bærekraftsrelaterte opplysninger i sektoren for finansielle tjenester (SFDR). Forordningen gjelder i Norge gjennom lov om bærekraftig finans. Dokumentet bygger på NAXMs retningslinjer for bærekraftsrisiko og ansvarlige investeringer, som gjennomfører NRP-gruppens «ESG and responsible investment policy».

Opplysninger om fondets miljøegenskaper og sosiale egenskaper finnes i fondets bærekraftsrelaterte opplysninger og i vedlegg II til prospektet, på <https://www.nrp.no/nrp-anaxo-management/documents/>.

Retningslinjer for integrering av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutninger

NAXM integrerer bærekraftsrisiko i alle investeringsbeslutninger, både før investering og mens fondet eier selskapene. Bærekraftsrisiko er en miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller forhold som kan ha en vesentlig negativ virkning på verdien av en investering. Den holdes atskilt fra de negative påvirkningene investeringene har på miljø og samfunn.

Vesentlige bærekraftsrisikoer for børsnoterte eiendomsselskaper

Risiko	Eksempler	Mulig virkning på avkastningen
Omstillingsrisiko	Skjerpede energikrav til bygg, energimerking, CO ₂ -avgifter, leietakers og långivers krav	Oppgraderingskostnader, lavere leie eller høyere ledighet i eldre bygg, dyrere finansiering, verdifall
Fysisk klimarisiko	Flom, overvann, stormflo, ekstremvær	Skader, høyere forsikringskostnader, verdifall på utsatte eiendommer

Risiko	Eksempler	Mulig virkning på avkastningen
Sosial risiko	HMS i bygg og prosjekter, arbeidsforhold hos leverandører, forholdet til leietakere og lokalsamfunn	Omdømmetap, forsinkelser, sanksjoner
Styringsrisiko	Korrupsjon i plan- og byggesaker, nærstående transaksjoner, høy gjeld, svak rapportering	Tap av tillit, høyere kapitalkostnad, bøter

Slik integreres bærekraftsrisiko

- **Før investering** vurderer porteføljeforvalteren bærekraftsrisikoen i selskapet og dokumenterer vurderingen i investeringsbeslutningen. Vurderingen omfatter eksklusjonslisten, normbasert screening, selskapets resultat i den interne SFDR-datamodellen og god styringspraksis.
- **Hvert kvartal** beregnes PAI-indikatorer og egenskapsindikatorer for porteføljen i datamodellen, med data fra selskapenes egne års- og bærekraftsrapporter.
- **Hver uke** screenes porteføljen for alvorlig negativ medieomtale og brudd på FNs Global Compact og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper.
- **Når data mangler**, sendes et spørreskjema til selskapet.
- **Løpende** fører fondet dialog med selskapenes ledelse, etter NAXMs retningslinjer for aktivt eierskap.

Et selskap som ikke rapporterer bærekraftsdata, eller som ligger i øverste kvartil av porteføljen på energi- eller klimagassintensitet, kan bare kjøpes med en skriftlig begrunnelse. Selskaper med bekreftede brudd på eksklusjonslisten eller på internasjonale normer som ikke rettes, selges.

Ansvar og kontroll

Daglig leder godkjenner retningslinjene og gjennomgår dem minst én gang i året, og styret informeres. Porteføljeforvalteren integrerer bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningene. Risikostyringsfunksjonen driver datamodellen og den ukentlige screeningen, kontrollerer at eksklusjonslisten følges og rapporterer til styret hvert kvartal. Bærekraftsrisiko inngår i NAXMs risikostyring på samme måte som andre risikoer. Compliancefunksjonen kontrollerer at retningslinjene følges.

Forvaltningsoppdrag for eksterne forvaltningsselskaper

For de to fondene NAXM forvalter på oppdrag, er det forvaltningsselskapene som eier fondene som har ansvaret for fondenes bærekraftsopplysninger og bærekraftsarbeid. Eksklusjon, screening, bærekraftsdata og rapportering gjøres av oppdragsgiverne. NAXM tar investeringsbeslutningene innenfor rammene i forvaltningsavtalen, og følger oppdragsgivernes restriksjoner og retningslinjer. NAXM fører i praksis dialog med selskapene og stemmer på vegne av fondene, etter avtale med oppdragsgiverne.

Ingen hensyn til investeringsbeslutningers negative påvirkninger på bærekraftsfaktorer

NAXM tar ikke hensyn til de viktigste negative påvirkningene av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer på foretaksnivå, slik det er definert i artikkel 4 nr. 1 bokstav a i SFDR.

Fondet NRP Anaxo Nordic m2 tar derimot hensyn til utvalgte indikatorer for de viktigste negative påvirkningene på produktnivå, etter artikkel 7 i SFDR. Det gjelder klimagassutslipp, karbonavtrykk og klimagassintensitet, eksponering mot fossilt brensel, energiforbruksintensitet, brudd på FNs Global Compact og OECDs retningslinjer, kjønnsbalanse i styret og eksponering mot kontroversielle våpen. Hvordan dette gjøres, står i vedlegg II til fondets prospekt, og resultatene rapporteres i fondets periodiske rapport.

Begrunnelse

- **Størrelse og virksomhet:** NAXM har færre enn 500 ansatte, forvalter ett eget fond og har forvaltningsoppdrag for to fond hos eksterne forvaltningsselskaper. For NAXMs eget fond følges de negative påvirkningene opp og rapporteres på fondsnivå. For fondene NAXM forvalter på oppdrag, er det forvaltningsselskapene som eier fondene som har ansvaret for å følge opp og rapportere negative påvirkninger.
- **Forholdsmessighet:** En egen erklæring på foretaksnivå etter vedlegg I til delegert forordning (EU) 2022/1288 ville i stor grad gjenta fondets rapportering. NAXM mener ressursene gjør mer nytte i oppfølgingen av porteføljeselskapene.
- **Regelverksutvikling:** EU-kommisjonens forslag til revidert SFDR (SFDR 2.0) fra november 2025 foreslår å fjerne kravet om erklæring på foretaksnivå.

Om og når NAXM vil ta hensyn til negative påvirkninger på foretaksnivå

NAXM vurderer standpunktet på nytt ved den årlige gjennomgangen av retningslinjene, og når SFDR 2.0 er vedtatt og tatt inn i EØS-avtalen. Standpunktet vurderes også på nytt hvis NAXM får flere egne fond eller forvaltningsoppdrag.

Godtgjørelse og bærekraftsrisiko

NAXMs godtgjørelsesordning er forenlig med integreringen av bærekraftsrisiko. Ordningen skal ikke oppfordre til risikotaking som er uforenlig med fondets risikoprofil, vedtekter eller bærekraftsrelaterte forpliktelser.

- **Variabel godtgjørelse:** Ved tildeling av variabel godtgjørelse vurderes blant annet om den ansatte har fulgt NAXMs retningslinjer for bærekraftsrisiko og ansvarlige investeringer, herunder integreringen av bærekraftsrisiko i investeringsbeslutningene.
- **Langsiktighet:** For ledende ansatte baseres variabel godtgjørelse på resultater over minst to år, og minst 40 % holdes tilbake over minst tre år. Tilbakeholdt godtgjørelse kan reduseres eller falle bort.
- **Kontrollfunksjoner:** Godtgjørelsen til ansatte med kontrolloppgaver, herunder risikostyring, er uavhengig av resultatet i selskapet og fondet.

Ordningen er fastsatt av styret i retningslinjer og rammer for godtgjørelsesordning, som gjennomgås årlig. Nærmere opplysninger om godtgjørelsesordningen fås vederlagsfritt ved henvendelse til NAXM.

Endringslogg

Versjon	Dato	Endring
2.0	09.10.2026	Dokumentet erstatter «SFDR disclosure» v1.0 og «No consideration of adverse impacts» v1.0. Forvaltningsoppdragene for eksterne forvaltningsselskaper er beskrevet. Beskrivelsen av bærekraftsrisiko er skilt fra de negative påvirkningene og oppdatert med dagens prosess. Begrunnelsen for ikke å ta hensyn til de viktigste negative påvirkningene på foretaksnivå er oppdatert, og det står nå når standpunktet vurderes på nytt. Opplysningene om godtgjørelse viser nå koblingen mellom variabel godtgjørelse og bærekraftsrisiko. Henvisningen til «Sustainability – our approach» er fjernet, fordi dokumentet er utgått
1.0	09.12.2022 og 20.12.2022	Opprinnelig publisering av de to dokumentene