

Bærekraftige investeringer i Storebrand Q3 2016



Storebrand velger hvilke selskaper vi investerer i basert på hvordan selskapene skaper verdi nå og i en fremtidig bærekraftig økonomi. Vi bruker ulike strategier for å skape verdi for kundene våre gjennom bærekraftige investeringer. Hovedstrategien er vår bærekraftsanalyse som gjelder alle Storebrands egenforvaltede midler og alle aktivaklasser. Per 4. Kvartal 2015 forvalter Storebrand i overkant av 560 milliarder kroner.

Selskaper vi kan investere i blir analysert og rangert basert på bærekraftsnivå, og Storebrand investerer mer i de mest bærekraftige selskapene. Dette kan være selskaper som for eksempel driver mer energieffektivt, klimaeffektivt, eller som har en strategi for å utnytte potensialet i endrete forbrukervaner. Et eksempel på hvordan vi bruker bærekraftsanalysen er aksjefondet Trippel Smart, hvor vi har samlet de 100 selskapene som vi mener er de mest bærekraftige i hver sektor. Et annet eksempel er våre innskuddspensjonsporteføljer som det store flertallet av våre innskuddspensjonskunder i Norge er investert i. 45 prosent av aksjeinvesteringen i disse porteføljene er spesielt laget med hensyn til bærekraft. Produktet "Anbefalt Pensjon" er et indeksnært produkt hvor Storebrand ikke bare utelukker selskaper som ikke lever opp til Storebrandstandarden, men som også investerer mer i de mest bærekraftige selskapene.

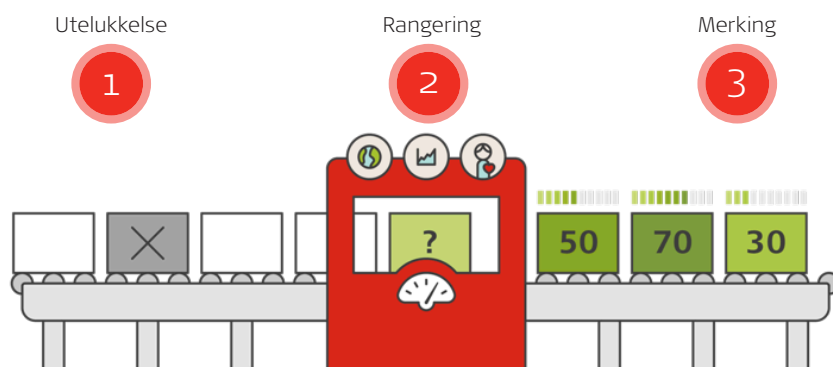
Storebrand velger også ikke å investere i enkelte selskaper, av ulike årsaker. Vi velger bort de ti prosent minst bærekraftige selskapene i høyrisiko-industrier, som for eksempel energibransjen, fordi vi mener at de ikke er gode investerin-

ger for kundene våre. Mange av disse utelukkede selskapene er utelukket på grunn av negativ klimapåvirkning.

Storebrand stiller også krav om at de selskapene Storebrand skal investere i tilfredsstiller Storebrands kriterier for folkerett og menneskerettigheter, korrupsjon, alvorlig miljøskade samt selskaper som produserer tobakk eller kontroversielle våpen. Prosessen for utelukkelse er svært omfattende. Analysen baseres både på eksterne data og vurderinger av våre eksperter

på området. Den endelige beslutningen om å utelukke et selskap tas av et investeringsutvalg, der det sitter utvalgte representanter fra konsernet. Selskaps navn er ikke kjent for utvalget når beslutningen tas.

Utelukkelsene følger Storebrand-standard for bærekraftige investeringer. For mer informasjon om selskapene vi investerer og ikke investerer i, se [vår nettside](#).



Storebrands investeringsprosess: Det er en del selskap vi utelukker fra Storebrands investeringsunivers. Deretter vurderer vi de resterende selskapene vi kan investere i, rangerer de i forhold til hvor gode de er på bærekraft og investerer mer i de selskapene vi vurderer er best på bærekraft. Vi merker også produktene våre ut til kunde.

Storebrands utelukkelse av selskaper i Q3 som ikke tilfredsstiller Storebrands kriterier knyttet til:

1. Alvorlig klima- og miljøskade	63
2. Lav bærekraftsrating innenfor en høyrisiko-industri	38
3. Folkerett og menneskerettigheter	30
4. Korrupsjon og økonomisk kriminalitet	8
5. Salg av tobakk	24
6. Produksjon av kontroversielle våpen	21

Antall selskaper utelukket:

171

Noen av selskapene er utelukket med grunn i flere kriterier.

Storebrand investerer for øvrig ikke i selskaper som er utelukket av Norges Bank fra Statens pensjonsfond utland (SPU), der prinsippet for utelukkelse sammenfaller med Storebrand-standard.

Liste over Storebrands utelukkelse

1. Alvorlig klima- og miljøskade

- Adaro Energy Tbk
- AES Gener SA
- AGL Energy Limited
- Alliant Energy Corp
- Ameren Corp
- American Electric Power Inc
- AngloGold Ashanti
- Astra International
- Banpu Public Co
- Barrick Gold Corp
- Canadian Natural Resources
- Cargill Inc
- Cenovus Energy Inc
- Centrais Eletricas Brasilier
- China Coal Energy Co
- China Resources Power Holdings
- China Shenhua Energy
- Chugoku Electric Power
- CLP Holdings
- CNOOC Ltd
- Coal India Ltd
- Daewoo International Corp
- Duke Energy
- Electric Power Development
- ENEA SA
- Exxaro Resources
- Felda Global Ventures
- Firstenergy
- Genting BHD
- Genting Plantations
- Glencore Xstrata PLC
- Glow Energy
- Grupo Mexico
- Hokuriku Electric Power
- Huadian Power International
- Huaneng Power International
- IJM Corporation
- Imperial Oil Ltd
- IOI Corporation
- Jardine Cycle & Carriage
- Korea Electric Power
- Kuala Lumpur Kepong
- MMC Norilsk Nickel
- Noble Group
- NRG Energy
- NTPC Ltd
- OGE Energy Corp
- Pinnacle West Capital
- Posco
- PPL Corp
- Shikoku Electric Power
- Sime Darby
- Southern Company
- Southern Copper Corp

- Suncor Energy
- Tata Power Co
- Teck Resources Ltd
- Tokyo Electric Power
- Vedanta Ltd
- Westar Energy Inc
- Wisconsin Energy Corp
- Yanzhou Coal Mining Co
- Zijin Mining Group Co

2. Lav bærekraftsrating innenfor en høyrisiko-industri

- Air China Ltd
- Aluminum Corporation of China Ltd
- Anhui Conch Cement
- Arabtec Holding Co
- Asia Cement Corporation
- AviChina Industry & Technology
- Belle International Holdings
- Celltrion
- China Medical System Holdings Ltd
- CIA Siderurgica Nacional SA
- CSPC Pharmaceutical Group Ltd
- Daicel Chem Ind
- Eclat Textile Co.
- Eva Airways Corp
- Evergreen Marine Corp
- Formosa Chemical Fibre
- Formosa Plastic Corp
- Geely Automobile Holdings
- Great Wall Motor Company
- Grupa Azoty SA
- Hindalco Industries Ltd
- JSW Steel Ltd
- Korea Zinc
- Luye Pharma Group Ltd
- Nine Dragons Paper
- OCI Co. Ltd
- Petkim Petrokimya Holding AS
- Petronas Chemicals Group Bhd
- Piramal Enterprises Ltd
- Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV
- Quimica y Minera de Chile
- Ruentex Industries
- Semen Gresik
- Severstal
- Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd
- Taiwan Fertilizer Co. Ltd
- Transdigm Group
- Zijin Mining Group Co

3. Folkerett og menneskerettigheter

- AES Corp
- Agrium
- Alstom
- Bank Hapoalim
- Bank Leumi Le-Israel
- Cemex Cpo
- Centrais Eletricas Brasilier
- Daewoo International Corp
- Dongfeng Motor Group Co Ltd
- General Motors Co
- Glencore Xstrata PLC
- Group 4 Securior
- Grupo Mexico
- Heidelberger Zement
- Hewlett Packard Enterprise Co
- Incitec Pivot Ltd
- Mizrahi Tefahot Bank Ltd
- Motorola Solutions
- Oil & Natural Gas Corp
- Petrochina Co
- Posco
- Potash Corp Saskatchewan
- Southern Copper Corp
- TeliaSonera AB
- TransCanada Corporation
- Turkcell Iletisim Hizmet
- Vedanta Ltd
- Walmart Co
- Wesfarmers
- ZTE Corp

4. Korrupsjon og økonomisk kriminalitet

- China Railway Group
- Finmeccanica SpA
- JSW Steel Ltd
- Korea Electric Power
- Olympus Corp
- Petroleo Brasileiro SA (Petrobras)
- Sun Hung Kai Properties
- ZTE Corp

5. Salg av tobakk

- Altria Group
- British American Tobacco Malaysia
- British American Tobacco Plc
- Celanese Corp
- Daicel Chem Ind
- Dufry AG
- Eastman Chemical Company
- FamilyMart
- Gudang Garam Tbk
- Haci Omer Sabanci Holding AS

- Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT
- Imperial Tobacco Group
- ITC Ltd
- Japan Tobacco
- KT&G Corp
- Lagardere
- Lawson
- Phillip Morris International
- President Chain Store Corp
- Reynolds American
- Seven and I Holdings
- Shanghai Industrial Holdings
- Swedish Match
- Uni-President Enterprises

6. Produksjon av kontroversielle våpen

- Airbus Group
- Babcock International Group PLC
- BAE Systems plc
- Boeing Corp
- Finmeccanica SpA
- Fluor Corp
- General Dynamics Corp
- Hanwha Corp
- Harris Corporation
- Honeywell International
- Jacobs Engineering Group
- Larsen & Toubro Ltd
- Lockheed Martin
- Northrop Grumman Corporation
- Raytheon Company
- Rockwell Collins
- Rolls-Royce Holdings PLC
- Safran
- Singapore Technologies Engineering
- Textron Inc
- Thales

Listen over utelukkede selskaper gir en oversikt over hvilke selskaper som per i dag er utelukket fra Storebrands investeringer. Bakgrunnen for utelukkelsene er Storebrands egen analyse av selskapene med vurdering av ulike kriterier. Listen over utelukkede selskaper er utarbeidet med det formål å gi informasjon om Storebrands investeringer. Storebrand ønsker å gjøre denne informasjonen tilgjengelig for kundene for å være åpne om hvordan vi forvalter våre kundemidler.