

Bærekraftige investeringer i Storebrand Q3 2018



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 2. kvartal 2017 forvalter Storebrand i overkant av 500 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 Storebrand Global Solution, 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 aksjainvesteringen 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.

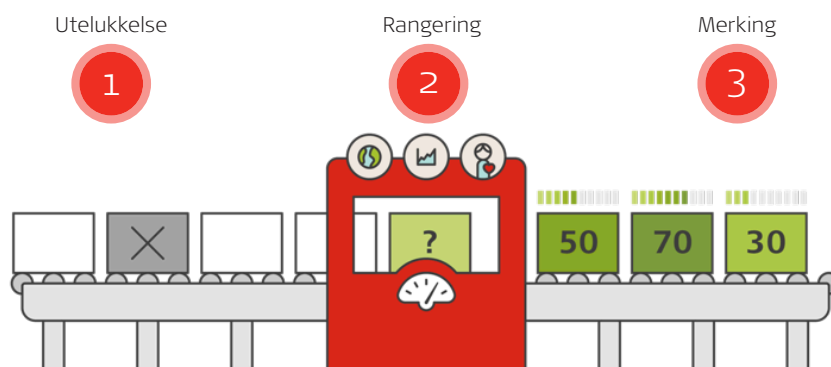
Storebrand velger også ikke å investere i enkelte selskaper, av ulike årsaker. Vi velger bort de ti prosent minst bærekraftige selskapene i høyrisiko-industrier, som for eksempel energibransjen, fordi vi mener at de ikke er gode investerin-

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 Storebrandstandarden 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	91
2. Lav bærekraftsrating innenfor en høyrisiko-industri	32
3. Folkerett og menneskerettigheter	33
4. Korrupsjon og økonomisk kriminalitet	12
5. Salg av tobakk	23
6. Produksjon av kontroversielle våpen	25

Antall selskaper utelukket: 204

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-standarden.

Liste over Storebrands utelukkelse

1. Alvorlig klima- og miljøskade

Aboitiz Equity Ventures Inc
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
BHP Billiton Ltd
BHP Billiton Plc
Canadian Natural Resources
Cargill Inc
Cenovus Energy Inc
Centrais Eletricas Brasil
China Coal Energy
China Power International
Development Ltd
China Resources Power Holdings
China Shenhua Energy
Chugoku Electric Power
CLP Holdings
CMS Energy Corp
CNOOC Ltd
Coal India Ltd
Datang International Power
DTE Energy Corp
Duke Energy
EDP - Energias do Brasil SA
Electric Power Development
Electricity Generating PCL
Eversys Inc.
Exxaro Resources
Felda Global Ventures
Firstenergy
Gazprom CLS
GD Power Development
Genting BHD
Genting Plantations
Glencore Xstrata PLC
Glow Energy
Grupo Mexico
HAP Seng Consolidated Bhd
HK Electric Investments & HK
Electric Investments Ltd
Huadian Power International Corp
Ltd
Huaneng Power International
Hubei Energy Group Co Ltd
IJM Corporation
Imperial Oil Ltd
Indofood Sukses
Inner Mongolia Yitai Coal Co
IOI Corporation
Kuala Lumpur Kepong
Kyushu Electric Power
Marathon Oil
MMC Norilsk Nickel
NTPC Ltd

OGE Energy Corp
Origin Energy
PGE SA
Pinnacle West Capital
Posco
Posco Daewoo Corp
Power Assets Holdings Ltd
PPL Corp
RWE AG
SDIC Power Holdings Co Ltd
Shaanxi Coal Industry Co Ltd
Shanxi Lu'an Environmental
Energy Development Co Ltd
Shanxi Xishan Coal and Electricity
Power Co. Ltd.
Shenzen Energy Group
Sime Darby
Sime Darby Plantation Bhd
South32 Ltd
Southern Company
Southern Copper Corp
Suncor Energy
Tata Power Co
Teck Resources Ltd
Tenaga Nasional
Tokyo Electric Power
Tohoku Electric Power Co
Uniper SE
Vale SA
Vedanta Ltd
Volkswagen AG
Wisconsin Energy Corp
Yanzhou Coal Mining Co
Zhejiang Zheneng Electric Power
Co., Ltd.
Zijin Mining Group Co

2. Lav bærekraftsrating

- Air China Ltd
- Aluminum Corporation of China Ltd
- Anhui Conch Cement
- Asia Cement Corporation
- AviChina Industry & Technology
- Bausch Health Companies Inc
- Brilliance China Automotive
- China Medical System Holdings Ltd
- CIA Siderurgica Nacional SA
- Daicel Chem Ind
- Eclat Textile Co.
- Eva Airways Corp
- Formosa Chemical Fibre
- Formosa Plastic Corp
- Geely Automobile Holdings
- Great Wall Motor Company
- Grupa Azoty SA
- Hindalco Industries Ltd
- JSW Steel Ltd
- Korea Aerospace Industries Ltd
- Korea Zinc
- Nine Dragons Paper
- OCI Co. Ltd

- Petkim Petrokimya Holding AS
- Petronas Chemicals Group Bhd
- Piramal Enterprises Ltd
- Quimica y Minera de Chile
- Ruentex Industries
- Semen Gresik
- Severstal
- Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd
- Zijin Mining Group Co

3. Folkerett og menneskerettigheter

- AES Corp
- Alstom
- Bank Hapoalim
- Bank Leumi Le-Israel
- Bayer AG
- Cemex Cpo
- Centrais Eletricas Brasil
- Dongfeng Motor Group Co Ltd
- Elbit Systems Ltd
- General Motors Co
- Glencore Xstrata PLC
- Group 4 Securior
- Grupo Mexico
- Heidelberger Zement
- Hyundai Motor Co
- Incitec Pivot Ltd
- Johnson & Johnson
- Mizrahi Tefahot Bank Ltd
- Motorola Solutions
- Nutrien Ltd
- Oil & Natural Gas Corp
- Petrochina Co
- Posco
- Posco Daewoo Corp
- Southern Copper Corp
- Telia Co AB
- TransCanada Corporation
- Turkcell Iletisim Hizmet
- Universal Health Services Inc
- Vedanta Ltd
- Walmart Co
- Wesfarmers
- ZTE Corp

4. Korrupsjon og økonomisk kriminalitet

- China Railway Group
- Finmeccanica SpA
- Gerdau SA - Spon
- JBS SA
- Korea Electric Power
- Lotte Chemical Corp
- Novartis AG
- Olympus Corp
- Petroleo Brasileiro SA (Petrobras)
- Samsung Electronics
- Sun Hung Kai Properties
- ZTE Corp

5. Salg av tobakk

- Alimentation Couche-Tard
- Altria Group
- British American Tobacco Malaysia
- British American Tobacco Plc
- Celanese Corp
- Daicel Chem Ind
- Dufry AG
- Eastern Tobacco
- Eastman Chemical Company
- FamilyMart
- Gudang Garam Tbk
- Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT
- Imperial Brands PLC
- ITC Ltd
- Japan Tobacco
- KT&G Corp
- Lawson
- Phillip Morris International
- President Chain Store Corp
- Reinet Investments
- Seven and I Holdings
- Shanghai Industrial Holdings
- Swedish Match

6. Produksjon av kontroversielle våpen

- Airbus Group
- Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS
- Babcock International Group PLC
- BAE Systems plc
- Boeing Corp
- Elbit Systems Ltd
- Finmeccanica SpA
- Fluor Corp
- General Dynamics Corp
- Hanwha Corp
- Hanwha Techwin Co Ltd
- Harris Corporation
- Honeywell International
- Huntington Ingalls Industries Inc
- Jacobs Engineering Group
- L3 Technologies INC
- Larsen & Toubro Ltd
- Lockheed Martin
- Northrop Grumman Corporation
- Raytheon Company
- Rockwell Collins
- Rolls-Royce Holdings PLC
- Safran
- Textron Inc
- Thales
- 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.