

Bærekraftige investeringer i Storebrand Q2 2019



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 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.

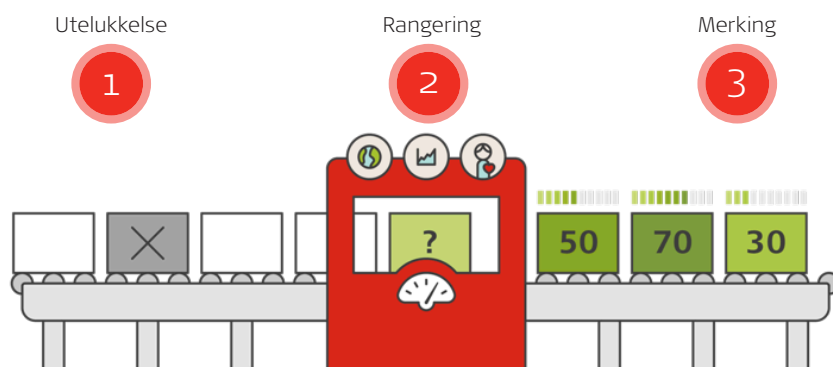
Storebrand velger også ikke å investere i enkelte selskaper, av ulike årsaker. Vi velger bort de ti prosent minst bærekraftige selskapene i høyrisiko-industrier, som for eksempel energibransjen, fordi vi mener at de ikke er gode investerin-

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 tilfredsstillende 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 selskaper 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 Q2 som ikke tilfredsstillende Storebrands kriterier knyttet til:

1. Alvorlig klima- og miljøskade	98
2. Folkerett og menneskerettigheter	32
3. Korrupsjon og økonomisk kriminalitet	10
4. Salg av tobakk	24
5. Produksjon av kontroversielle våpen	26
Antall selskaper utelukket:	179
Antall selskaper på observasjonsliste	2

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
- AGL Energy Limited
- Alliant Energy Corp
- Ameren Corp
- American Electric Power Inc
- Anglo American Plc
- Arthur J Gallagher & Co
- Banpu Public co
- BHP Group Ltd
- BHP Group Plc
- China Coal Energy Co
- China Power International Development Ltd
- China Resources Power Holdings
- China Shenhua Energy
- Chugoku Electric Power
- CLP Holdings
- CMS Energy Corp
- Coal India Ltd
- Datang International Power
- DTE Energy Corp
- Duke Energy
- Electric Power Development
- Electricity Generating PCL
- Eergy Inc.
- Exxaro Resources
- Firstenergy
- GD Power Development
- Genting Singapore Ltd
- Glow Energy
- HK Electric Investments & HK Electric Investments Ltd
- Huadian Power International Corp Ltd
- Huaneng Power International
- Hubei Energy Group Co Ltd
- INNER MONGOLIA YITAI B
- Kyushu Electric Power
- Nisource Inc.
- NRG Energy
- NTPC Ltd
- OGE Energy Corp
- Origin Energy
- PGE SA
- Pinnacle West Capital
- Power Assets Holdings Ltd
- PPL Corp
- RWE AG
- Sasol Ltd
- 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.
- Shenzhen Energy Group
- South32 Ltd
- Southern Company
- Tata Power Co
- Tambang Batubara Bukit Asam
- Teck Resources Ltd
- Tenaga Nasional
- Tohoku Electric Power Co
- Uniper SE
- United Tractors
- Washington H Soul Pattinson & Co Ltd
- Wisconsin Energy Corp
- Yanzhou Coal Mining Co
- Zhejiang Zheneng Electric Power Co., Ltd.
- Astra International
- Cargill Inc
- Genting BHD
- Genting Plantations
- HAP Seng Consolidated Bhd
- IJM Corporation
- Indofood Sukses
- IOI Corporation
- Kuala Lumpur Kepong
- Posco
- Posco Daewoo Corp
- Sime Darby
- Sime Darby Plantation Bhd
- Anglogold Ashanti
- Barrick Gold Corp
- MMC Norilsk Nickel
- SK Holdings Co Ltd
- Tokyo Electric Power
- Vale SA
- Volkswagen AG
- Zijin Mining Group Co
- Centrais Eletricas Brasilier
- Glencore Xstrata PLC
- Grupo Mexico
- Southern Copper Corp
- Vedanta Ltd
- Canadian Natural Resources
- Cenovus Energy Inc
- CNOOC Ltd
- Imperial Oil Ltd
- Inter Pipeline Ltd
- Marathon Oil
- Suncor Energy

2. Folkerett og menneskerettigheter

- Centrais Eletricas Brasilier
- Glencore Xstrata PLC
- Grupo Mexico
- Southern Copper Corp
- Vedanta Ltd

- AES Corp
- Alstom
- AviChina Industry & Technology
- Bank Hapoalim
- Bank Leumi Le-Israel
- Bayer AG
- Cemex Cpo
- Dongfeng Motor Group Co Ltd
- Elbit Systems Ltd
- General Motors Co
- Group 4 Securior
- Heidelberger Zement
- Incitec Pivot Ltd
- Johnson & Johnson
- Mizrahi Tefahot Bank Ltd
- Motorola Solutions
- Nutrien Ltd
- Oil & Natural Gas Corp
- Petrochina Co
- Posco
- Posco Daewoo Corp
- Severstal
- TC Energy
- Turkcell Iletisim Hizmet
- Universal Health Services Inc
- Walmart Co
- ZTE Corp

3. Korrupsjon og økonomisk kriminalitet

- China Railway Group
- Leonardo
- Gerdau SA - Spon
- JBS SA
- Korea Electric Power
- Lotte Chemical Corp
- Novartis AG
- Olympus Corp
- Petroleo Brasileiro SA (Petrobras)
- ZTE Corp

4. Salg av tobakk

- Alimentation Couche-Tard
- Altria Group
- British American Tobacco Malaysia
- British American Tobacco Plc
- Celanese Corp
- Daicel Corp
- Dino Polska SA
- 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 SCA
- Seven and I Holdings
- Shanghai Industrial Holdings
- Swedish Match

5. Produksjon av kontroversielle våpen

- Airbus Group
- Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret AS
- Babcock International Group PLC
- BAE Systems plc
- Boeing Corp
- China Shipbuilding Industry
- Elbit Systems Ltd
- Fluor Corp
- General Dynamics Corp
- Hanwha Corp
- Harris Corporation
- Honeywell International
- Huntington Ingalls Industries Inc
- Jacobs Engineering Group
- L3 Technologies INC
- Larsen & Toubro Ltd
- Leonardo
- Lockheed Martin
- Northrop Grumman Corporation
- Raytheon Company
- Rolls-Royce Holdings PLC
- Safran
- Tata Power Co
- Textron Inc
- Thales
- United Technologies Corp

6. Observasjonsliste

- Hyundai Motor Co
- Samsung Electronics

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.