

# Bærekraftige investeringer i Storebrand Q4 2015



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. Kvarartal 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.

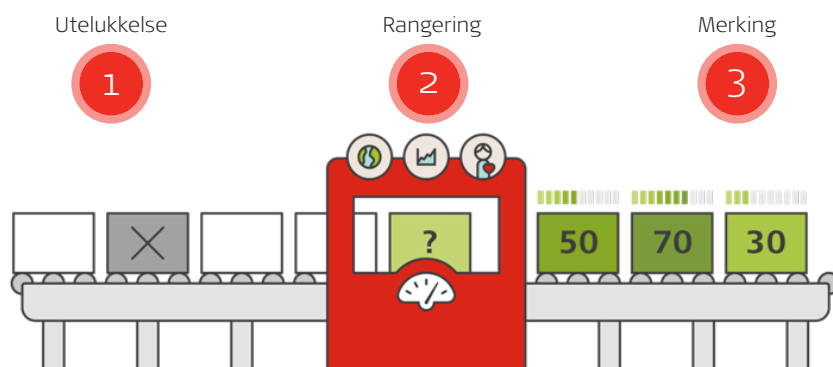
Storebrand velger også ikke å investere i enkelte selskaper, av ulike årsaker. Vi velger bort de ti prosent minst bærekraftige selskapene i høyrisiko-industrier, som for eksempel energibransjen, fordi

vi mener at de ikke er gode investeringer 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. Selskapsnavn 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 Q4 som ikke tilfredsstillende Storebrands kriterier knyttet til:

1. Alvorlig klima- og miljøskade	67
2. Lav bærekraftsrating innenfor en høyrisiko-industri	35
3. Folkerett og menneskerettigheter	28
4. Korrupsjon og økonomisk kriminalitet	12
5. Produksjon av tobakk	24
6. Produksjon av kontroversielle våpen	21
<b>Antall selskaper utelukket:</b>	<b>180</b>

Noen av selskapene er utelukket med grunn i flere kriterier

# Liste over Storebrands utelukkelse

## 1. Alvorlig klima- og miljøskade

- Adaro Energy Tbk
- AES Gener SA
- AGL Energy Limited
- Alliant Energy Corp
- Ameren Corp
- American Elec Power Inc
- AngloGold Ashanti
- Astra Agro Lestari
- Astra International
- Banpu Public Co
- Barrick Gold Corp
- Blackpearl Resources Inc
- Canadian Natural Resources
- Canadian Oil Sands Trust
- Cargill Inc
- Cenovus Energy Inc
- China Coal Energy Co
- China Resources Power Holdings
- China Shenhua Energy
- Chugoku Electric Power
- CLP Holdings
- Cnooc Ltd
- Coal India Ltd
- Consol Energy
- Datang International Power
- 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 Int'l A
- Huaneng Power Intl A
- Husky Energy
- IJM Corporation
- Imperial Oil Ltd
- Inner Mongolia Yitai B
- Integrys Energy Group Inc
- IOI Corporation
- Jardine Cycle & Carriage
- Korea Electric Power
- Kuala Lumpur Kepong
- MEG Energy Corp
- MMC Norilsk Nickel
- Noble Group
- NRG Energy
- NTPC Ltd

- OGE Energy Corp
- Pinnacle West Capital
- PPL Corp
- Shikoku Electric Power
- Sime Darby
- Southern Company
- Southern Copper Corp
- Suncor Energy
- Tambang Batubara Bukit Asam
- Tata Power Co
- Teck Resources Ltd
- Transalta Corp
- Turquoise Hill Resources Ltd
- Vedanta
- Wilmar Intl Ltd
- Yanzhou Coal Mining Co A
- Zijin Mining Group Co-A

## 2. Lav bærekraftsrating innenfor en høyrisiko-industri.

- Air China Ltd
- Aluminum Corporation of China Ltd-H
- Arabtec Holding Co
- Asia Cement Corporation
- AviChina Industry & Technology
- China Railway Construction
- China Resources Cement
- Chongqing Changan Auto A
- CIA Siderurgica Nacional SA
- CSPC Pharmaceutical Group Ltd
- Eclat Textile Co.
- EVA AIRWAYS CORP
- Evergreen Marine Corp
- Formosa Chemical Fibre
- Geely Automobile Hldgs
- Grupa Azoty SA
- Hindalco Industries Ltd
- Hisamitsu Pharmaceutical
- Israel Corp
- Kumho Petro chemical Co Ltd
- Maruichi Steel Tube Ltd
- Nine Dragons Paper
- Nippon Steel
- Petronas Chemicals Group Bhd
- Piralal Enterprises Ltd
- Promotora y Operadora de Infraestructura SAB de CV
- Quimica y Minera de Chile
- Semen Gresik
- Severstal (RUB)
- Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd

- Sinopec Shanghai Petrochemical
- Synthos
- Taiwan Fertilizer Co. Ltd
- Transdigm Group
- Yue Yuen Industrial Holdings Limited

## 3. Folkerett og menneskerettigheter

- Glencore Xstrata PLC
- Grupo Mexico
- Southern Copper Corp
- Vedanta Ltd
- AES Corp
- Agrium
- Bank Hapoalim
- Bank Leumi LE-Israel
- Cemex CpoCemex Cpo
- Daewoo International Corp
- Dongfeng Motor Group Co Ltd
- Group 4 Securior
- 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
- TeliaSonera AB
- Total SA
- TransCanada Corporation
- Turkcell Iletisim Hizmet
- Walmart Co
- ZTE Corp A

## 4. Korrupsjon og økonomisk kriminalitet

- Alstom
- China Railway Group
- Finmeccanica SpA
- JSW Steel Ltd
- Korea Electric Power
- Olympus Corp
- Petroleo Brasileiro SA
- Reliance Communications Ltd
- Samsung Fire Marine Insurance
- Samsung Securities
- Sun Hung Kai Properties
- ZTE Corp

## 5. Produksjon av tobakk

- Alimentation Couche-Tard
- Altria Group
- British American Tobacco
- British American Tobacco Plc
- Celanese Corp
- Dufry AG
- Daicel Chemical Industries Ltd
- Eastman Chemical Company
- FamilyMart
- Gudang Garam TBK
- Haci Omer Sabanci Holding AS
- Imperial Tobacco Group
- ITC Ltd
- Japan Tobacco
- KT&G Corp.
- Lagardere
- Lawson
- Phillip Morris International
- President Chain Store Corp.
- Reynolds American
- Seven & I Holdings
- Shanghai Industrial Holdings
- Souza Cruz SA
- Swedish Match
- UNI-President Enterprises

## 6. Produksjon av kontroversielle våpen

- Airbus Group
- Babcock Intl Group Plc
- BAE Systems Plc
- Boeing Corp
- Finmeccanica SpA
- Fluor Corp
- General Dynamics Corp
- Hanwha Corp.
- Honeywell International
- Jacobs Engineering Group
- Larsen & Toubro Ltd
- Lockheed Martin
- Northrop Grumman Corporation
- Oceaneering Intl Inc
- 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.