

Ansvarlige og bærekraftige investeringer

#Kvinnekveld #AnsvarligeInvesteringer

Aksje, Norge

FINANSMARKEDSFONDET



Laura McTavish

ESG-analytiker



Ansvarlige og bærekraftige investeringer

Januar 2019

Team:

Janicke Scheele
Karl Høgtun
Laura McTavish
Henry Repard

DNB Asset Management AS



Teamet for ansvarlig investeringer



Janicke Scheele

Leder ansvarlige investeringer

- Arbeidet med norske og globale kapitalmarkeder siden 1989.
- Erfaring med analyse, porteføljeforvaltning, strategisk og taktisk aktivaallokering
- Begynte i DNB Asset Management i 2006
- Ledet teamet siden 2015.



Karl Høgtun

Senioranalytiker

- Arbeidet med norske og globale kapitalmarkeder siden 1990.
- Erfaring som analytiker, investment banker, porteføljeforvalter, aksjesjef og leder nordisk aksjeforvaltning.
- Begynte i ansvarlige investeringer teamet i januar 2016.



Laura McTavish

Analytiker

- MSc Karbon Finans, University of Edinburgh
- Erfaring som analytiker hos Trucost (S&P Global).
- Begynte i ansvarlige investeringer teamet i mars 2018.



Henry Repard

Analytiker

- MSc Miljø og Bærekraftig Utvikling, University College London.
- Erfaring som analytiker fra KLP Asset Management og Carbon Disclosure Project.
- Begynte i ansvarlige investeringer teamet i april 2018.

Environmental, Social and Governance (ESG) faktorer som vurderes



- Klimaendringer og karbonutslipp
- Vannhåndtering
- Energieffektivisering
- Avfallshåndtering
- Forurensning av vann, luft og jord
- Avskoging



- Menneskerettigheter
- Barns rettigheter
- Arbeidstakerrettigheter og forhold
- Datasikkerhet og personvern
- Leverandørkjedeledelse
- Produktsikkerhet og kvalitet
- Likebehandling



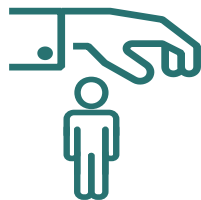
- Korrupsjon
- Styresammensetning
- Lederavlønning / opsjonsordninger
- Emisjonsfullmakter / poison pills
- Uavhengighet
- Skatt
- Likestilling og mangfold

DNB standarden for ansvarlige investeringer

Vi sjekker at selskapene ivaretar



Menneske-
rettigheter



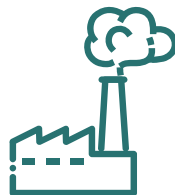
Barnearbeid



Arbeidsforhold



Anti-korrupsjon



Miljø



Klimagassutslipp



Eksklusjoner

Vi utelukker selskaper som produserer



Tobakk



Pornografi



Kontroversielle
våpen



Oljesand
 $\geq 30\%$



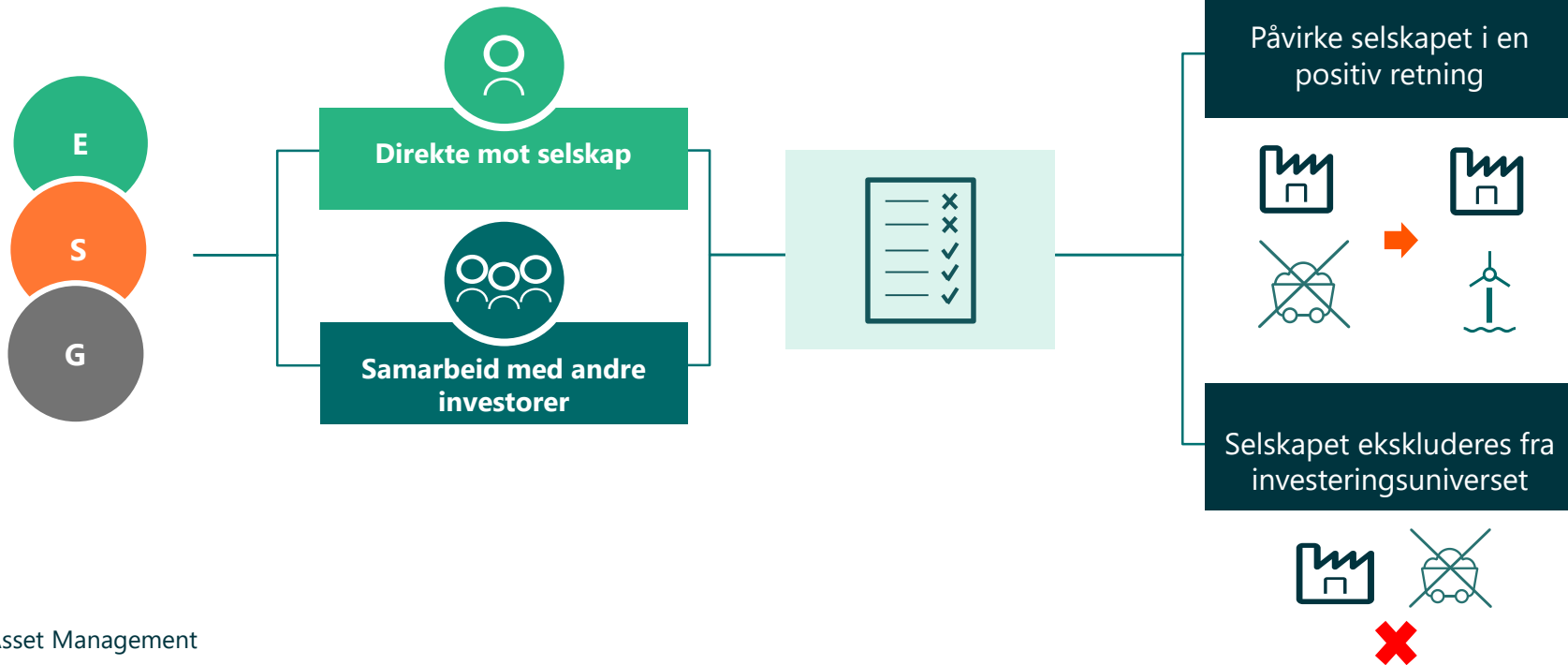
Kull
 $\geq 30\%$

Våre verktøy som aktive eiere

Vurdering av selskapets praksis

Dialog

Stemmegivning



Fokusområder for ansvarlige investeringer

Langsiktige fokusområder



Vann



Klima

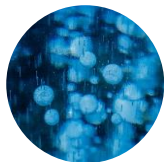


Menneskerettigheter

Tematiske fokusområder i 2018



Korrupsjon



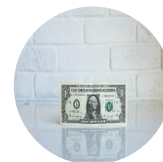
Metangassutslipp



Forsyningskjeder i utviklingsland



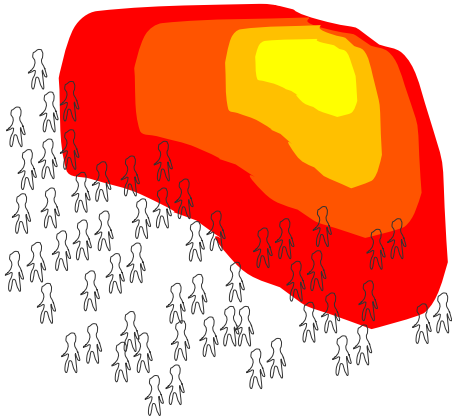
Avskoging og arealbruk



Skatt

Hvordan ser verden ut under ulike klimascenarier?

Ekstremvarme



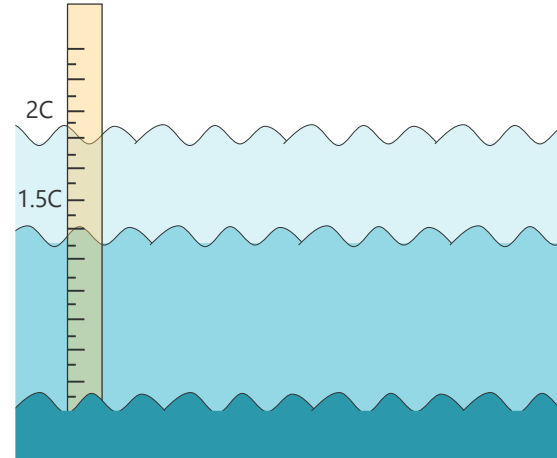
1.5C

Cirka **14%** av befolkningen globalt

2C

Cirka **37%** av befolkningen globalt

Havnivåstigning



1.5C

31 til 69 millioner mennesker globalt

2C

32 til 80 millioner mennesker globalt

Klimarisiko og muligheter har en finansiell effekt

Fysiske risiko

Akutt

- Ekstremvær: flom, jordskred, erosjon, snøskred, skogbrann, tørke, orkaner

Kronisk

- Havnivåstigning
- Økte gjennomsnittstemperaturer
- Forsuring av havet



Overgangsrisiko

- Teknologi
- Reguleringer
- Marked
- Omdømme



Muligheter

- Effektivisering
- Energikilder
- Marked
- Produkter/tjenester
- Motstandsdyktighet



Bærekraftsmerking av fond som tilbys i DNB Aksjesparekonto



Fondet inneholder ingen selskaper som er på DNBs eksklusjonsliste



Fondet inneholder selskaper på DNBs eksklusjonsliste, men ikke selskaper involvert i produksjon av kontroversielle våpen



Fond kan inneholde ett eller flere av selskapene på DNBs eksklusjonsliste, inklusiv selskaper som er involvert i produksjon av kontroversielle våpen. I enkelte tilfeller vil fondet likevel tilfredstille NBIMs eksklusjonsliste, da DNB har ekskludert noen selskaper utover dette

Fondet er ikke merket da det inneholder selskaper som er utenfor universet det screenes på

Alle DNB fond tilfredsstillter konsernstandarden for ansvarlige investeringer

Oversikt		Avkastning					
Fond	Minstekjøp engangsinnskudd	Forv. honorar	Avkastning 3 år annual.	Risiko	Merking av fond		
▼ DNB Teknologi	100,-	1,50 %	15,52 %	■■■■■□	⊕	⊖	🌍
▼ DNB Norge Indeks	100,-	0,30 %	9,55 %	■■■■■□	⊕	⊖	🌍
▼ DNB Norge Selektiv (III)	10.000.000,-	0,80 %	8,39 %	■■■■■□	⊕	⊖	🌍
▼ DNB Norge Selektiv (II)	2.500.000,-	1,00 %	8,10 %	■■■■■□	⊕	⊖	🌍
▼ DNB SMB	100,-	1,75 %	7,73 %	■■■■■□	⊕	⊖	🌍
▼ DNB Norge Selektiv	100,-	1,40 %	7,72 %	■■■■■□	⊕	⊖	🌍
▼ DNB Norge (IV)	10.000.000,-	0,75 %	7,48 %	■■■■■□	⊕	⊖	🌍
▼ DNB Barnefond	100,-	0,48 %	7,29 %	■■■■■□	⊕	⊖	🌍

Morningstar bærekrafts-rater

Fondsunivers

Morningstar
bærekrafts-score

Morningstar bærekrafts-rating



Morningstar Sustainability Rating

Distribution	Score	Descriptive Rank	Rating Icon
Highest 10%	5	High	
Next 22.5%	4	Above Average	
Next 35%	3	Average	
Next 22.5%	2	Below Average	
Lowest 10%	1	Low	

Analyserer ESG-faktorer

Score sammenlignet fondskategori

Så hva med DNB Miljøinvest som investerer i fornybar energi og energieffektivisering?

DNB Miljøinvest | ★★★★★

Morningstar Sustainability Rating ⓘ

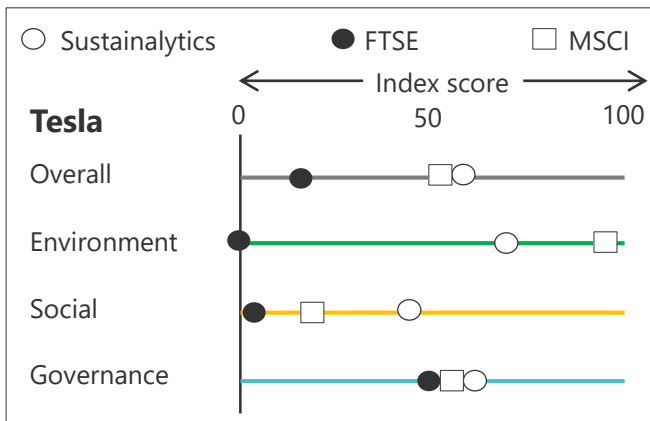


Gjennomsnitt

%-rank i global kategori: 46

Historisk Sustainability Score
43.13

Global kategori
Energy Sector Equity



Husk:

- ✓ Ratingen fokuserer på «nedside risk» og tar ikke i betydelig grad hensyn til porteføljeselskapenes positive påvirkning (impact)
- ✓ Selskaper er scoret relativt mot sin sektor
- ✓ Store selskap har flere resurser til rapportering – får høyere score sammenlignet mindre selskap med mindre resurser
- ✓ Ratingene er ikke fremoverskuende, men er en historisk vurdering av selskapets ESG-profil
- ✓ ESG-konsulenter bruker forskjellige metoder – fører til varierende ESG scorere for samme selskapet

Ansvarlige og bærekraftig fond i DNB

ESG-grunnplanken

- **Alle fond** følger konsernstandarden for ansvarlige investeringer

Utvidet ESG-kriterier

- **DNB Global ESG og DNB Global Emerging Markets** inneholder ikke selskaper som får >5% av omsetningen sin fra produksjon av:
 - Konvensjonelle våpen
 - Produksjon av alkohol
 - Kommersiell spillvirksomhet

Dedikerte **bærekraftige** fond

- **DNB Global Lavkarbon:** Fjerner selskaper som utvinner/produserer fossile brennstoffer eller er involvert i fossil energi (>5% av omsetning), samt selskaper med høyt karbonavtrykk
- **DNB Grønt Norden:** Fjerner selskaper som utvinner/produserer fossile brennstoffer eller er involvert i fossil energi (>5% av omsetning), samt selskaper med høyt karbonavtrykk. Velger også inn selskaper med positiv miljøeffekt.

«Impact» fond

- **DNB Miljøinvest:** Investerer i selskap som driver med fornybar energi eller energieffektivisering.

Forbehold

Presentasjonen er utarbeidet til internt bruk for våre klienter. Innholdet er ikke produsert for offentlig publikasjon. Informasjonen kan derfor ikke gjengis uten samtykke fra DNB Asset Management AS.

Presentasjonen baserer seg på offentlig tilgjengelig informasjon. DNB Asset Management AS garanterer ikke at informasjonen i presentasjonen er presis, korrekt eller fullstendig. Uttalelsene i presentasjonen reflekterer DNB Asset Management AS oppfatning på det tidspunkt presentasjonen ble utarbeidet, og DNB Asset Management AS forbeholder seg retten til å endre oppfatning uten varsel. Det skriftlige materiale som utdeles må ses i sammenheng med hva som sies muntlig under presentasjonen. DNB Asset Management AS påtar seg intet ansvar for verken direkte eller indirekte tap som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne presentasjonen.

Denne presentasjonen er ikke et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. Det gjøres oppmerksom på at det presenterte produktet innebærer investeringsrisiko, som inkluderer muligheten for tap av hele eller deler av det investerte beløp. Tidligere avkastning er ingen garanti for fremtidig avkastning.

DNB Bank ASA og/eller andre selskaper i DNB-konsernet eller ansatte og/eller tillitsvalgte i konsernet kan handle med eller ha posisjoner i omtalte eller beslektede instrumenter, eller yte finansielle råd og banktjenester i denne forbindelse. Regler om konfidensialitet og andre interne regler begrenser utvekslingen av informasjon mellom ulike enheter i DNB. Ansatte i DNB Asset Management AS som har utarbeidet denne presentasjon, kan derfor være forhindrede fra å bruke og/ eller være kjent med slik informasjon som måtte finnes i andre selskaper i DNB-konsernet og som kan være relevante for denne presentasjonen.

DNB Asset Management AS er et selskap i DNB-konsernet med organisasjonsnummer i Foretaksregisteret NO 880 109 162.



Asset Management