

Investeringer for et lavkarbonsamfunn

En fossilfri global aksjeeksponering

Ole Jakob Wold
DNB Asset Management

DNB





Agendaen er satt !

Ansvarlighet

FINANCIAL TIMES

LD US COMPANIES MARKETS OPINION WORK & CAREERS LIFE & ARTS

Ethical and Responsible Investment [+ Add to myPT](#)

Companies with strong ESG credentials make better investments

Businesses with more ethical operations make bigger profits and are valued more highly

FTfm



DNB: Avviser kunder som ignorerer klimaendringer

Venter dyrere lån for klimasinker

FINANS: Sjefanalytiker Thina Saltvedt i Nordea mener færre og dyrere lån venter selskaper som ikke tar klima på alvor.

SIEMENS IVER ODENSEUD
Hva er klimaendringene?

- Vi som finansinstitusjoner er vant til å snakke om prising av markedsrisiko og kredittrisiko, men nå langt er ikke klima tatt inn. På investeringsdelen har man vært ganske langt fremme, men nå begynner bankene også å se på utlenskiden, sier Thina

på sin side opp klimakampen ut/WideOaet.

Høye utslipp kan gi dyrere lån
- Har man høyt klimafototrykk kan man tenke seg at det vil bli vanskeligere og dyrere å få lån til nye prosjekter. Samtidig blir det lettere å få finansiering til grønne investeringer,

ter, som for eksempel fiscesen vi har sett på feriselsket, som skader bygninger og boliger. I tillegg har man et overgangsproblem, som handler om hvordan klima vil påvirke nye nettverk, og hvordan bedriften er forberedt på dette, sier hun.

Hvis Klima beslutter å innføre et forbud mot fossil- og bensinutslipp, er det karbonfangst- og lagring som er nøkkelen, mener sjefanalytikeren.

- For investorene merkes utslippet ved å investere i klimasynlige selskaper?

- På lang sikt er det sannsynlig finansiell risiko som blir løst, sier hun.

Avviser klimaskeptikere
Nordea er klimafrikt (ikke den eneste banken som vurderer større oppmerksomhet rundt klima i finansdepartementets uttalelser).



SIEMENS BLANKT NEI: DNB-dekket Kjell-Martin Gjørvang.

Ansvarlig, Modig , Nysgjerrig



StatOil

- HVA VI GJØR >
- HVOR VI ER >
- HVORDAN OG HVORFOR** >
- KARBEID >
- HISTORIE >
- NEWS & MEDIA >
- INVESTORS >
- LEVERANDØRER >
- OM OSS >

Bærekraft

Kan et olje- og gasselskap være del av en bærekraftig framtid?

For Hydro responsibility is fundamental

Key to comply with our values and for strengthening our competitiveness

Safety and environment	Social responsibility
 <p>ACT SAFE</p>	 <p>MEMBER OF Dow Jones Sustainability Indices In Collaboration with RobecoSAM</p>
 <p>ZERO 2020</p>	 <p>100 Sustainability Stock Index powered by Sustainalytics</p>
<p>Carbon-neutral from a life-cycle perspective</p> <p>On track</p>	 <p>asi Aluminum Stewardship Institute</p>
<p>Close reforestation gap by 2020</p> <p>On track</p>	 <p>SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS</p>
<p>Safety performance (TRI) at industry benchmark</p>	 <p>ICMM International Council on Mining & Metals</p>



DNB

Oslo

Vårt samfunnsansvar

Samfunnsansvar for oss i DNB er å bidra til bærekraftig utvikling gjennom våre virksomheter.

NRK Nyheter Sport TV Radio Østland

Norge Siste nytt Dokumentar Klima NRK Ytring

Norske universiteter trekker seg ut av olje og gass

Universitetet i Oslo, NTNU og Norges miljø- og biovitenskapelige universitet skal fylle investeringar fra fond knyttet til fossil energi, til grønne alternativ.

NYHETER MARKED FORUM TJENESTER TV EVENT

Hegnar.no

Rektor Ole Petter Ottersen ved UiO skriver i en epost at Unifor skal ha på plass en fossilfri strategi i løpet av 2016.

– Denne saken representerer et dilemma for UiO. Ettersom Unifor har begrensede midler, har ikke fondet ressurser til selv å plukke ut selskapene det investeres i. Løsningen for å sikre fossilfrie investeringer blir da at Unifor konsentrerer seg om grønne investeringsfond, skriver Ottersen.

f t d v



Fossilfri pensjonskasse i Bergen.

Bergen Venstre er en pådriver for det grønne skiftet, og både små og store tiltak er nødvendig for å nå fremtidige klimamål. Bergen Venstre mener at pensjonskassen skal orientere seg i retning av fossilfrie investeringer, uten at dette skal gå på bekostning av avkastningskravet.

NRK Nyheter Sport TV Radio Østland

Norge Siste nytt Dokumentar Klima NRK Ytring

Pensjonspengene er ditt største klimautslipp

Nordmenns pensjonsparing gir gigantiske klimagassutslipp. Grunnen er at det i dag er omtrunt umulig å finne banker som ikke investerer pensjonspengene våre i fossil energi.



Iselin Ekse Fjell
Journalist

Linné Thekkoltsen
@NRK24
Journalist

- [HEN OM KLIMA \(24.12.2015\)](#)
- [NYTT TIL SAMME TEMA \(20.12.2015\)](#)
- [HEN OM PENJONSA](#)

Oppdatert 03.03.2017 kl. 13:07

ØYRVT FORRENSENDE. Enorme mengder vann, sand og kjemikalier blir brukt for presset ut gassen fra skiferen i Saltford i Marcellusfeltet i USA. Foto: SA. AP/WIDE WORLD/LEAP



INVESTER
FOR EN BEDRE
FREMTID

Det er jo
opplagt når du
tenker på det.

Investorer kan påvirke

Vår tilnærming til investeringer for et lavkarbonsamfunn



- Porteføljebegrensninger
 - Eksklusjoner
 - DNB's grunnplanke for ansvarlige investeringer ligger til grunn
 - Ingen investeringer i alkohol-, våpen eller spill-relaterte virksomheter
 - Ingen investeringer selskaper relatert til fossile brensel
 - Ekskluderer selskaper med mer enn 3000 Co2 fotavtrykk *
 - Gjennomsnittsberegninger
 - Porteføljens Co2 fotavtrykk* under halvparten av referanseindeksen
 - Porteføljens industrijusterte ESG rating* skal være bedre enn referanseindeksen
 - Eksponeringer
 - Sektorvekter holdes nært MSCI World (+/- 4 %)
 - Landvekter holdes nært MSCI World (+/- 4 %)
 - Maks 3.5 % selskapsvekt
 - Maks +/- 1.5 prosentpoeng relativt til MSCI World
 - Likviditetsbegrensninger avhenging av størrelse



*) Kilde: MSCI Carbon Metrics

***) Kilde: MSCI ESG

Vår tilnærming til investeringer for et lavkarbonsamfunn

- Aktivt fossilfritt globalt aksjefond
 - Meravkastning skal komme fra vår multifaktor aksjerangering
 - Kostnadseffektiv global aksjeeksponering
 - Ingen investeringer i selskaper relatert til fossilt brensel
 - Ingen investeringer i selskaper med betydelig eierskap i fossile brenselreserver ***
- Lavt Co2 fotavtrykk
 - Selskaper med høyt Co2 avtrykk ekskluderes*
 - Porteføljens gjennomsnittlige Co2 avtrykk skal være under halvparten av MSCI World **
- Industrijustert ESG rating bedre enn referanseindeksen
 - Porteføljens ESGi rating skal være bedre enn MSCI World

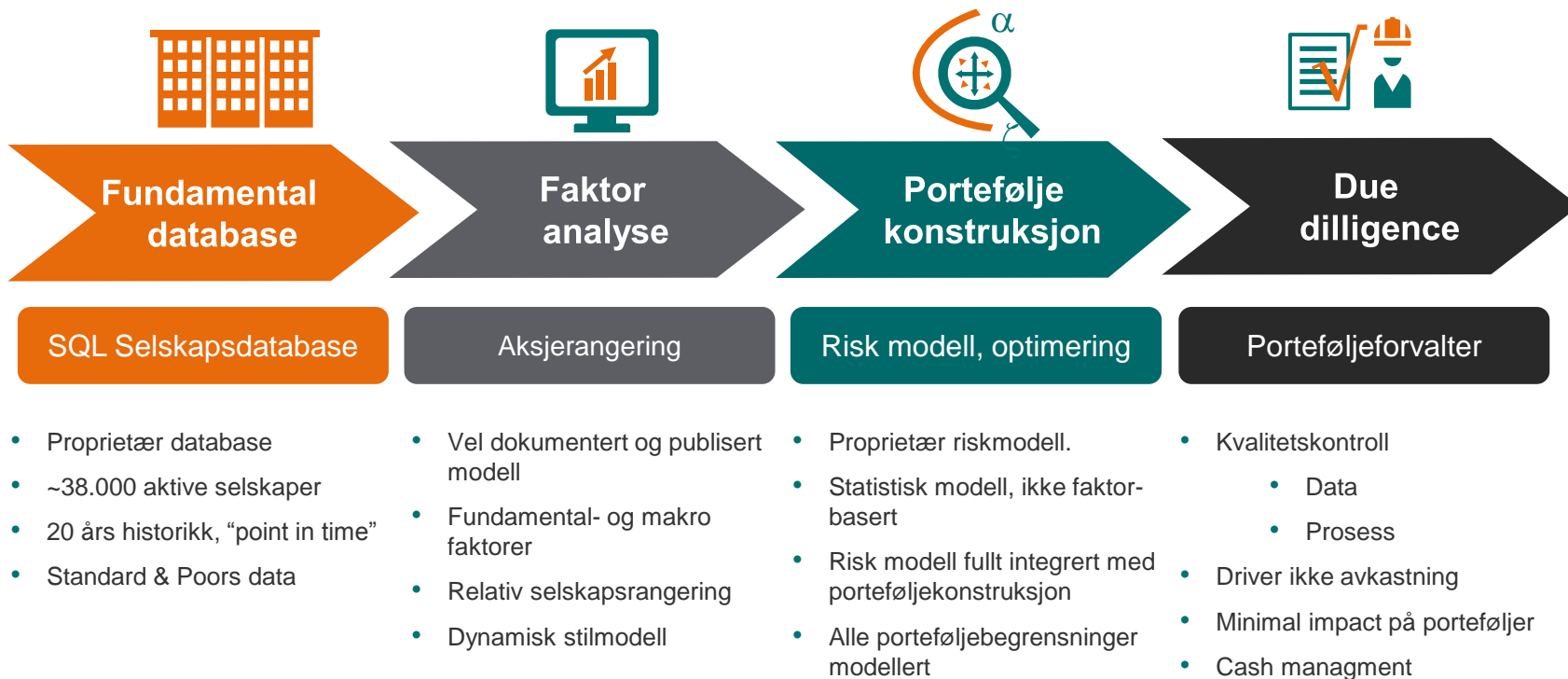


**) Utelater selskaper med Co2 fotavtrykk > 3000 t/\$mill inntekt*

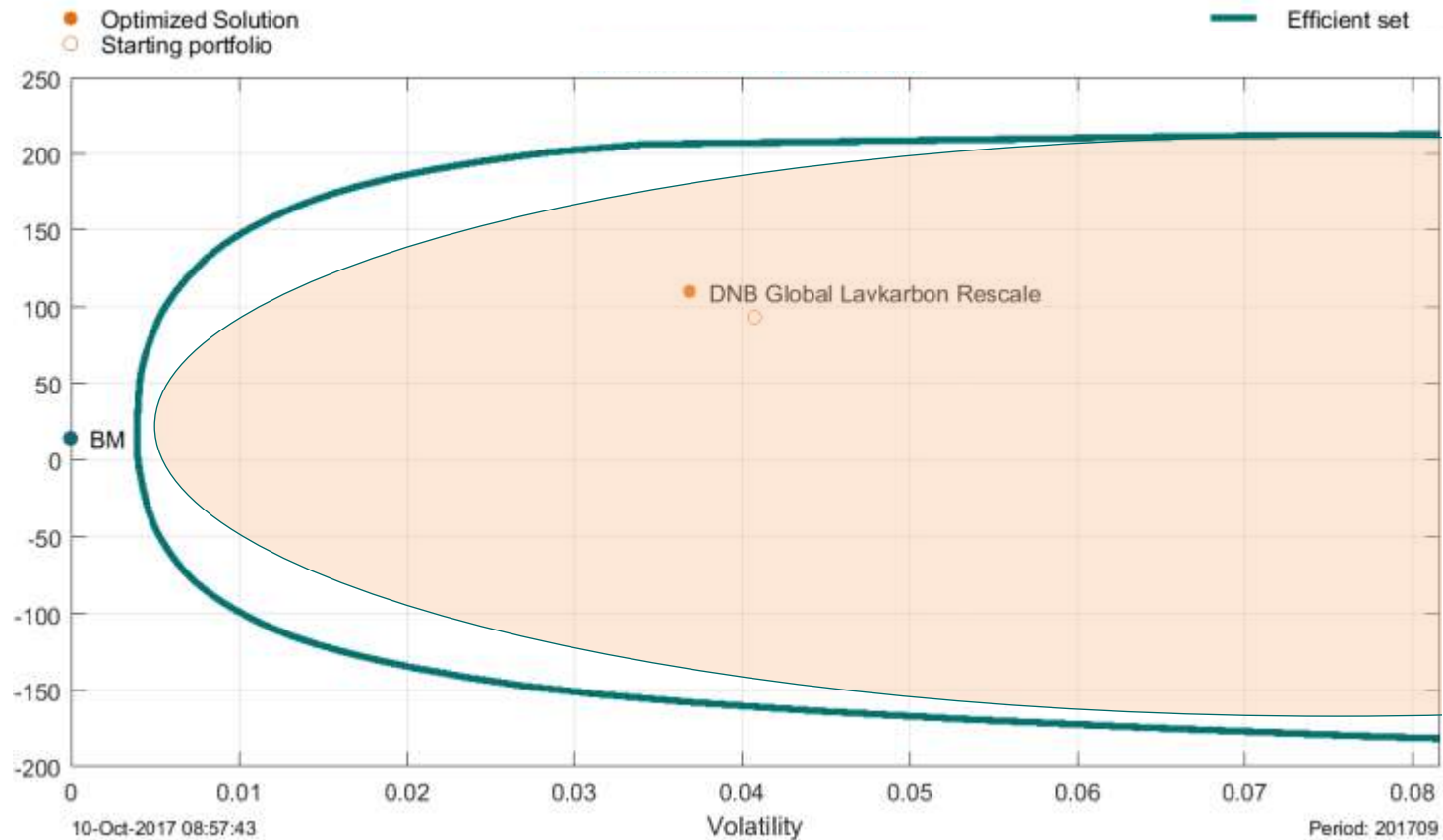
****) Porteføljens Co2 avtrykk < 100 t/\$mill inntekt*

****) Utelater de 60 største eiere av fossile brenselslagre*

Investeringsprosess



Porteføljeoptimering og effekten av begrensninger



DNB Global Lavkarbon

Største innehav

Country	Name	Sector	Sedol	Port weight	Bench. weight	Bet	Decile	Expret [s td]
USA	FACEBOOK INC <small>News</small>	Information Technology	B7TL820	3.57	1.08	2.49	5	0.04
USA	NVIDIA CORP <small>News</small>	Information Technology	2379504	3.21	0.31	2.90	7	0.99
USA	ALIGN TECHNOLOGY INC <small>News</small>	Health Care	2679204	3.10	0.05	3.05	7	1.00
USA	LAM RESEARCH CORP <small>News</small>	Information Technology	2502247	2.86	0.09	2.77	7	0.96
USA	INTUITIVE SURGICAL INC <small>News</small>	Health Care	2871301	2.63	0.11	2.52	5	0.16
USA	FISERV INC <small>News</small>	Information Technology	2342034	2.52	0.07	2.45	5	0.08
AUS	WOOLWORTHS LTD <small>News</small>	Consumer Staples	6981239	2.44	0.07	2.37	10	3.01
FRA	CREDIT AGRICOLE SA <small>News</small>	Financials	7262610	2.42	0.05	2.37	10	4.26
SWE	INVESTOR AB <small>News</small>	Financials	5679591	2.13	0.06	2.07	10	3.40
USA	IDEXX LABS INC <small>News</small>	Health Care	2459202	2.04	0.03	2.01	6	0.38
USA	S&P GLOBAL INC <small>News</small>	Financials	BYV2325	2.00	0.10	1.90	5	0.02
CAN	TELUS CORP <small>News</small>	Telecommunication Services	2381093	1.84	0.02	1.82	10	2.70
USA	MARKEL CORP <small>News</small>	Financials	2566436	1.79	0.04	1.75	6	0.47
USA	BLACKROCK INC <small>News</small>	Financials	2494504	1.74	0.15	1.59	5	-0.12
USA	METTLER-TOLEDO INTL INC <small>News</small>	Health Care	2126249	1.73	0.04	1.69	5	0.19
USA	HOLOGIC INC <small>News</small>	Health Care	2433530	1.69	0.03	1.66	7	0.86
GBR	JOHNSON MATTHEY PLC <small>News</small>	Materials	BZ4BQC7	1.65	0.02	1.63	8	1.15
USA	INCYTE CORP <small>News</small>	Health Care	2471950	1.63	0.05	1.58	9	2.52

Investeringer for et lavkarbonsamfunn

Oppsummert

- Fortsatt tidlig fase
- Fokus på
 - Eksponering mot fossile brensel
 - CO2
 - ESG
- Til dels komplekse produkter





Oslo

DNB Asset Management AS
Dronning Eufemias gate 30
N-0021 Oslo, Norge

Stockholm

DNB Asset Management AB
Regeringsgatan 59
SE-105 88 Stockholm, Sverige

Luxembourg

DNB Asset Management S.A.
13, rue Goethe
L-1637 Luxembourg

The presentation has been prepared in accordance with DNB Wealth Management's General Business Terms. The presentation was prepared for internal use as information for our clients and is not intended for public use or distribution. The information contained herein may not be reproduced without DNB Wealth Management's prior consent.

This presentation was prepared on the basis of publicly available information. DNB Wealth Management does not warrant that the information in the presentation is exact, correct or complete. The opinions expressed herein reflect the views of DNB Wealth Management at the time. DNB Wealth Management reserves the right to change its opinion without notice. Any written material distributed must be seen in the context of the oral presentation. DNB Wealth Management will not accept responsibility for direct or indirect losses incurred as a result of the interpretation and/or use of information in this presentation.

This presentation is not an offer or recommendation to purchase or sell financial instruments. Investments in financial instruments are associated with risk, including the possibility that all or part of invested funds may be lost. Historical returns are no guarantee of future returns.

DNB Bank ASA and/or other entities in the DNB Group or employees and/or representatives of the DNB Group may trade in or hold positions in the presented or related financial instruments and may give financial advice or provide banking services linked to such financial instruments. Rules regarding confidentiality and other internal rules limit the exchange of information between different units and group companies in the DNB group. The employees in DNB who prepared this presentation may thus be prevented from using, or be unaware of, information held in other units/companies in the DNB Group that may be relevant to this presentation.

DNB Asset Management AS, a division within DNB Wealth Management, is an entity within the DNB Group registered in the Registry of Business Enterprises under Enterprise Number 880 109 162.