

# Bærekraftige investeringer i Storebrand Q3 2019



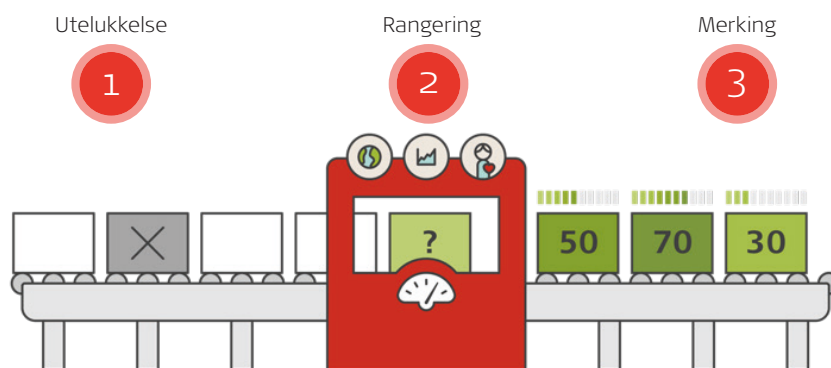
Storebrand velger hvilke selskaper vi investerer i basert på hvordan selskapene skaper verdi nå og i en fremtidig bærekraftig økonomi. Vi bruker ulike strategier for å skape verdi for kundene våre gjennom bærekraftige investeringer. Hovedstrategien er vår bærekraftsanalyse som gjelder alle Storebrands egenforvaltede midler og alle aktivklasser.

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 stiller også krav om at de selskapene Storebrand skal investere i tilfredsstillere Storebrands kriterier for folkerett og menneskerettigheter, korrupsjon, alvorlig miljøskade samt

selskaper som produserer tobakk eller kontroversielle våpen. Selskaper som ikke er i tråd med konsernets standarden for bærekraftige investeringer, vurderes for utelukkelse. 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. Selskapets navn er ikke kjent for utvalget når beslutningen tas. Noen selskaper blir også satt på en observasjonsliste. Selskaper på denne listen følges ekstra tett opp med konkrete forbedringskrav.



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 tilfredsstillere Storebrands kriterier knyttet til:

1. Alvorlig klima- og miljøskade	96
2. Folkerett og menneskerettigheter	32
3. Korrupsjon og økonomisk kriminalitet	10
4. Salg av tobakk	24
5. Produksjon av kontroversielle våpen	24
<b>Antall selskaper utelukket:</b>	<b>175</b>
<b>Antall selskaper på observasjonslisten:</b>	<b>2</b>

*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
- Evergy Inc.
- Exxaro Resources
- Firstenergy
- GD Power Development
- Genting Singapore Ltd
- 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.
- Shenzen 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
- 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 Inc
- 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
- BAE Systems plc
- Boeing Corp
- China Shipbuilding Industry
- Elbit Systems Ltd
- Fluor Corp
- General Dynamics Corp
- Hanwha Corp
- Honeywell International
- Huntington Ingalls Industries Inc
- Jacobs Engineering Group
- L3Harris 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.