

Ansvarlige og bærekraftige investeringer

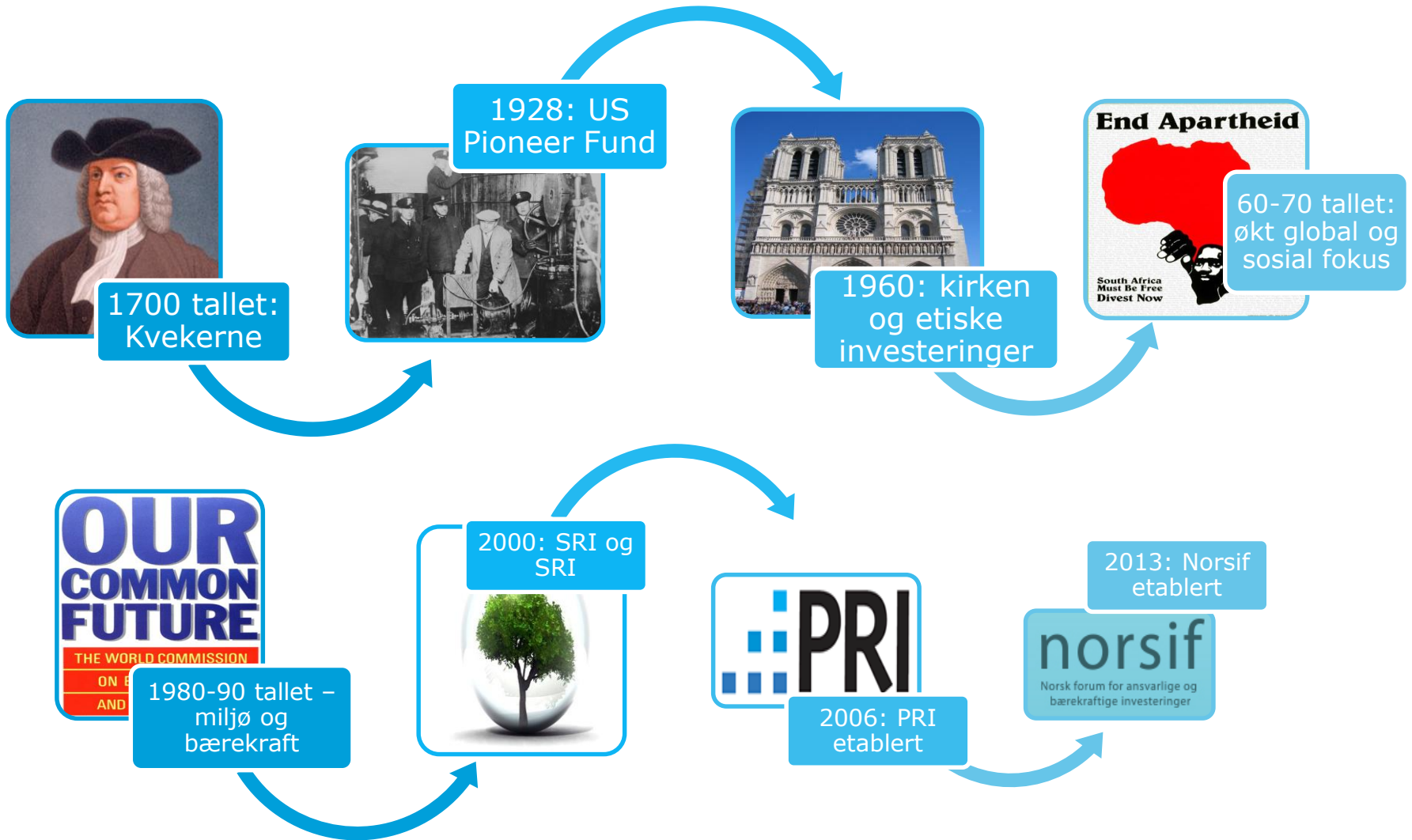
Pensjonskassekonferansen 2015

Anne Kvam, rådgiver ansvarlige investeringer

Agenda

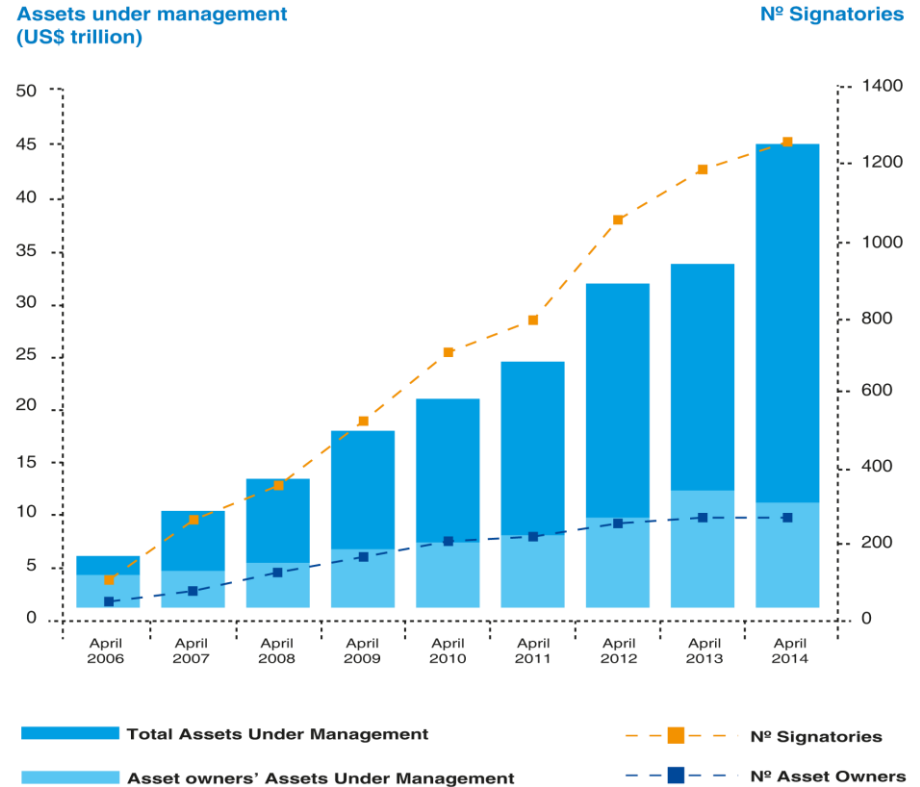
- Litt historikk
- Hva ligger i begrepet ansvarlige investeringer?
- Noen aktuelle trender innen området
- Hvordan kan dette implementeres i forvaltningen ?
 - Strategi og styringsdokumentasjon
 - Oppfølging forvaltere
 - Samarbeid med andre investorer

Ansvarlige investeringer – kort fortalt!



The six Principles for Responsible Investment:

- 1 We will incorporate ESG issues into investment analysis and decision-making processes.
- 2 We will be active owners and incorporate ESG issues into our ownership policies and practices.
- 3 We will seek appropriate disclosure on ESG issues by the entities in which we invest.
- 4 We will promote acceptance and implementation of the Principles within the investment industry.
- 5 We will work together to enhance our effectiveness in implementing the Principles.
- 6 We will each report on our activities and progress towards implementing the Principles.



Forskjellige tilnærminger til ansvarlige investeringer

Sustainability themed investment;

Best-in-Class investment selection;

Exclusion of holdings from investment universe; ✓

Norms-based screening; ✓

Integration of ESG factors in financial analysis; ✓

Engagement and voting on sustainability matters; ✓

Impact investing.

SRI Study 2014, Eurosif

Eksempler på ESG-faktorer

E

- Vann- og luftforurensning
- Avfallshåndtering
- Farlige materialer
- Energibruk

S

- Helse og sikkerhet
- Organisasjonsfrihet
- Menneskerettigheter
- Leverandørøppfølging
- Lokalsamfunn

G

- Styresammensetning
- Etikk
- Anti-korrupsjon
- Compliance

Trend- fra «etiske» til «ansvarlige» investeringer



TREND

Ønsker ikke å investere i enkelte sektorer/selskaper basert på **etikk og verdivalg**. (Uavhengig av avkastning)

- Positiv og negativ screening (eksklusjon)
- Impact investing
- (Aktivt eierskap)

ESG-faktorer er **risikofaktorer** som kan påvirke avkastning på sikt. Blir en del av selskaps- og investeringsanalysen.

- ESG-analyse, -kapasitet og -kompetanse
- (Aktivt eierskap)

Trend – fokus på klima og karbon

- Utelukke karbonintensiv industri?
- Carbon footprinting
- Grønne obligasjoner

Karbonutredning:
Investeringer i fossil energi

2014

**Fossil-fuel Investments in the Norwegian Government Pension Fund Global:
Addressing Climate Issues through Exclusion and Active Ownership**

A REPORT BY THE EXPERT GROUP APPOINTED BY THE NORWEGIAN MINISTRY OF FINANCE

Michael Hoel, Magdalena Kottik, Gro
and Laurin Steink

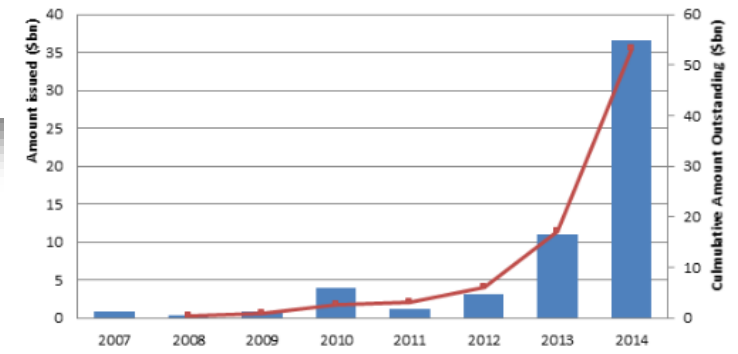
November, 2014



The Climate Impact of the OSEBX Index – Summary
11 November 2014

Dr. Maximilian Horster, Partner, South Pole Group
Fredrik Fogde, Project Manager, South Pole Group

Green Bond Issuance by Year



Hvordan kan pensjonskasser jobbe med dette?

Strategi og styringsdokumentasjon

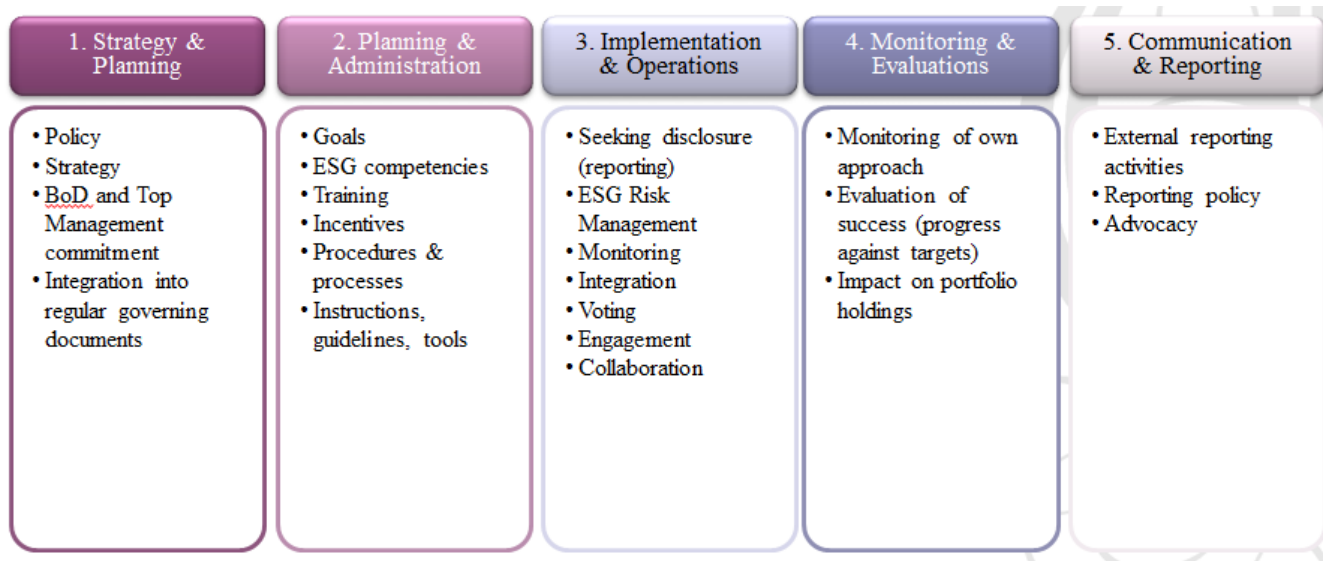
- Lage en ansvarlig investeringsstrategi eller policy
 - Definere ambisjonsnivå/prioritere
 - Forankre i styret/ledelse
 - Dokumentere/kommunisere i relevant styringsdokument
- Implementere
 - Ressurser og kompetanse
 - Prosesser, retningslinjer, sjekklister
 - Rapportering, måloppnåelse



Hvordan kan pensjonskasser jobbe med dette?

Følge opp eksterne forvaltere

- Dersom pengene forvaltes eksternt...:
- Vurdere RI modenhet – stille krav ved valg av forvalter

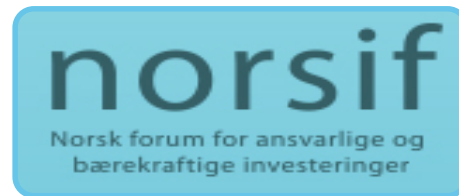


- Relevant rapportering og oppfølging
 - Ved jevnlig kvartals – årsrapportering
 - Følge opp konkrete ESG tema og problemstillinger

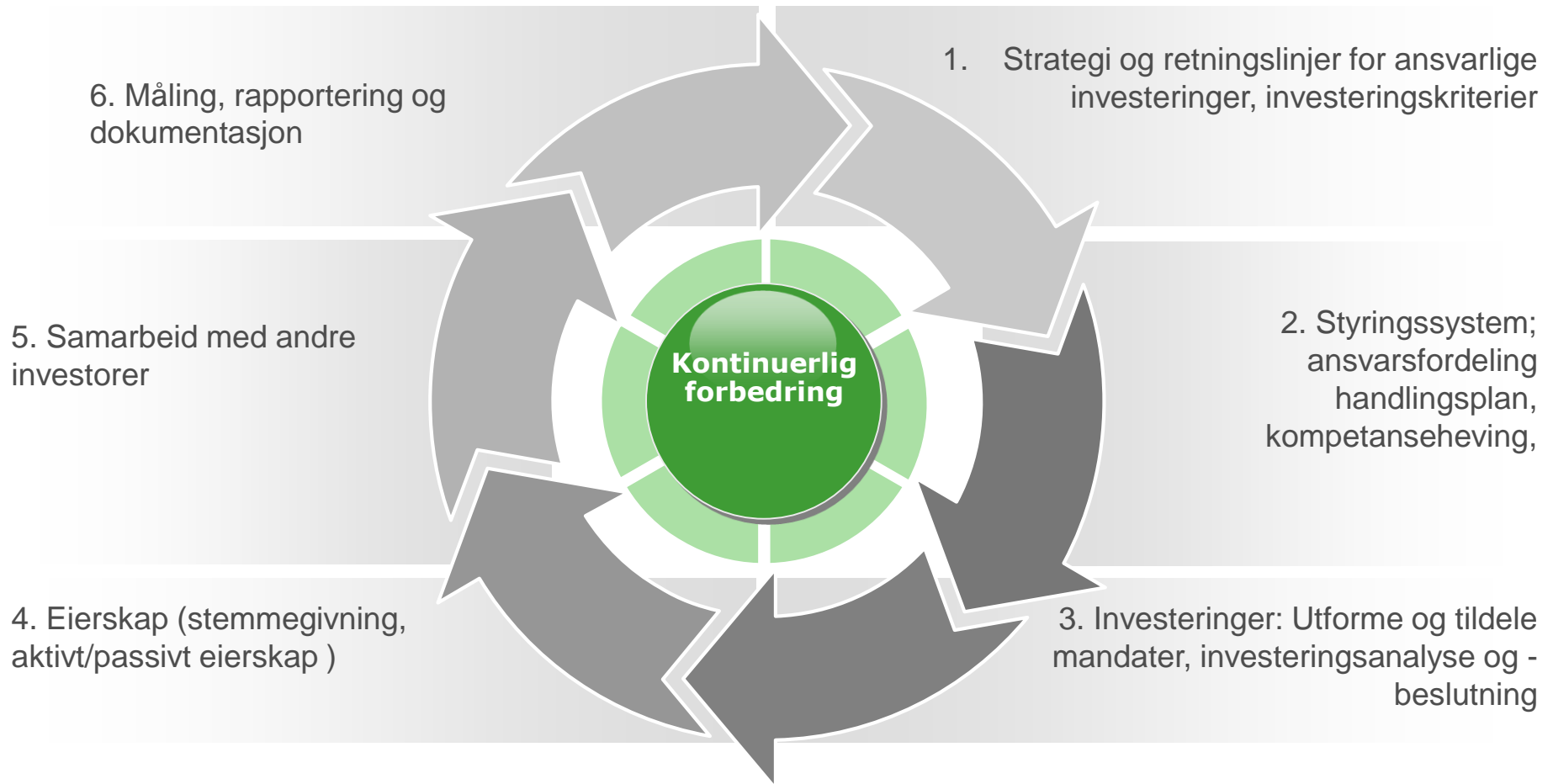
Hvordan kan pensjonskasser jobbe med dette?


Samarbeid med andre investorer

- Hensiktsmessig for å nettverke med andre investorer
- Mulighet for å koordinere dialog med selskaper eller regulatorer
- Utvikling av policies og standarder



Ansvarlige investeringer i praksis: Kapitaleiere





anne.kvam@dnvgl.com
+47 97121798

www.dnvgl.com

SAFER, SMARTER, GREENER