

# Ansvarlige og bærekraftige investeringer

15.01.20



# Teamet for ansvarlige investeringer

## ESG og klimakompetanse med over 40 års sammenlagt forvaltererfaring



**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 G. Høgtun**

Senioranalytiker

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



**Hanne Rasch Rognmo**

Analytiker

MA i Internasjonal Miljøpolitikk fra Middlebury Institute of International Studies (Monterey, California). Erfaring fra Avinor og som konserntrainee hos DNB. Begynte i ansvarlige investeringer teamet i 2016.



**Henry Repard**

Analytiker

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



**Laura McTavish**

Analytiker

MSc i Karbon Finans fra University of Edinburgh. Erfaring som analytiker på ESG risiko i porteføljer hos Trucost (S&P Global). Begynte i ansvarlige investeringer teamet i mars 2018.

# DNBs tilnærming til ansvarlige investeringer

## Fire pilarer



### Standardsetting

- Beste praksis
- Forventningsdokumenter
- Forskning og empiri
- Investorsamarbeid



### Aktivt eierskap

- Stemmegivning og dialog med valgkomiteer, styre og ledelse
- Påvirkningsdialoger med selskaper, reaktivt og proaktivt
- Fokusområder
- Tematiske dialoger
- Investorsamarbeid for påvirkning



### Eksklusjoner

- Etikk
- Screening
- Normer og standarder
- Eksklusjoner
- Risikohåndtering



### ESG-integrering

- Vurdering av risiko og muligheter knyttet til miljø, sosiale forhold og eierstyring i investeringsbeslutninger som en integrert del av forvaltningen



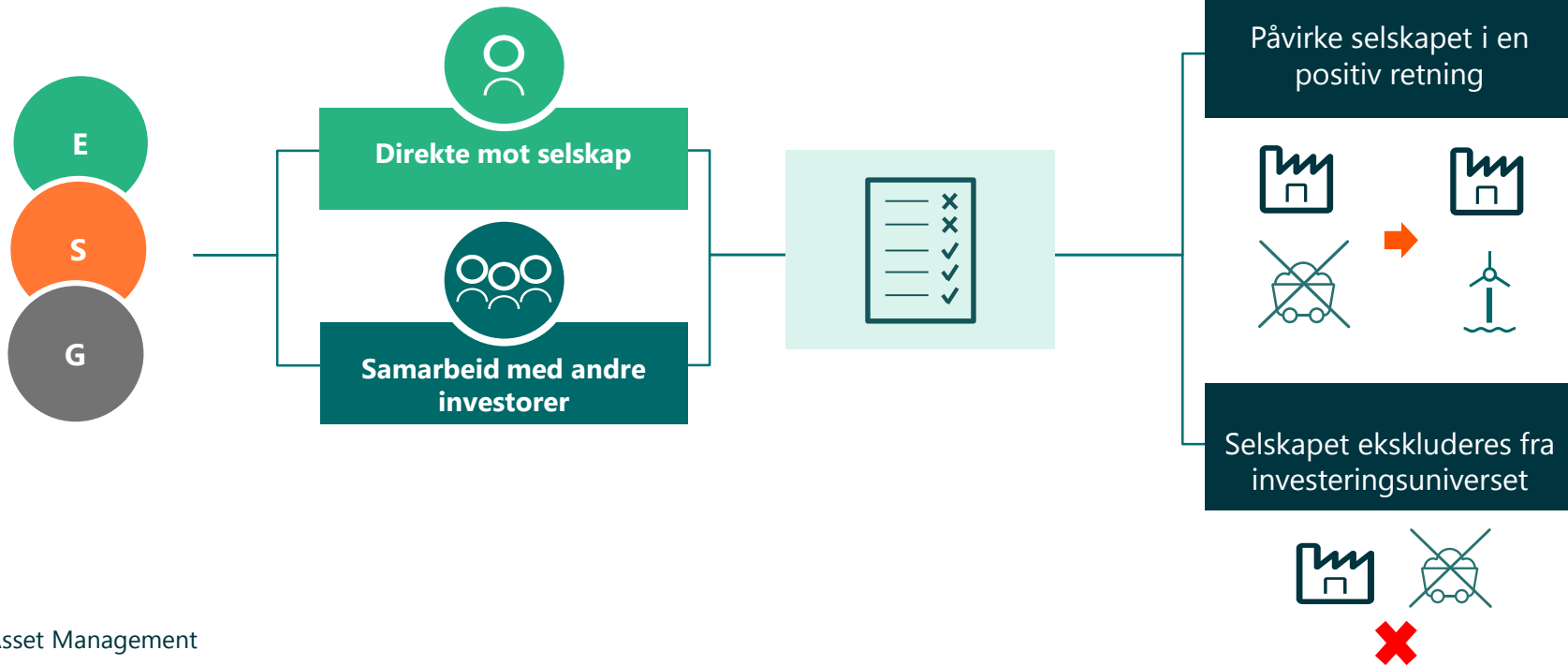
### Tematiske investeringer

# Våre verktøy som aktive eiere

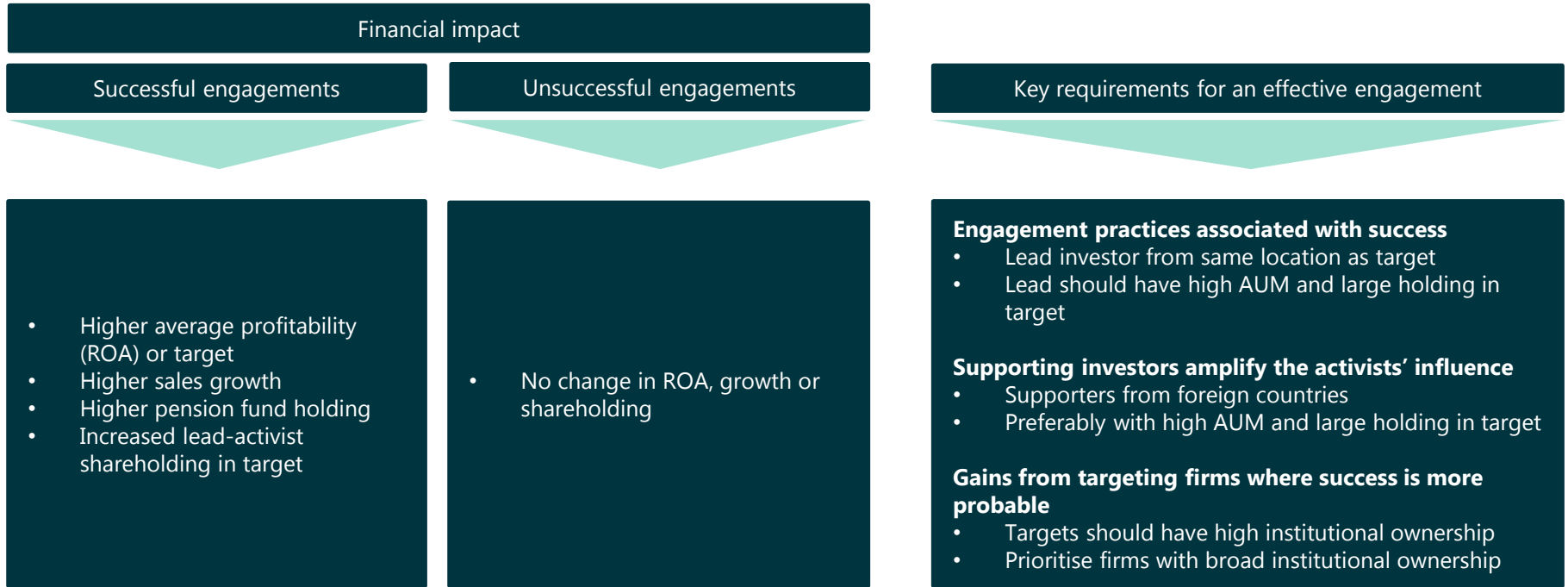
Vurdering av selskapets praksis

Dialog

Stemmegivning



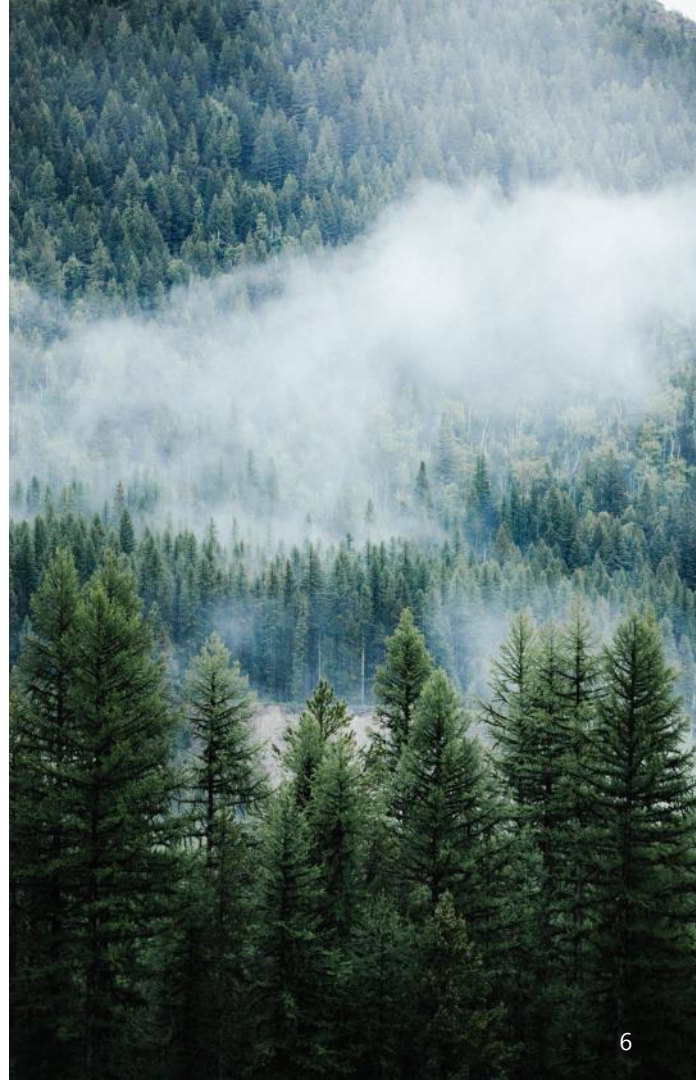
# Påvirkningsdialog – hvordan oppnå resultater?



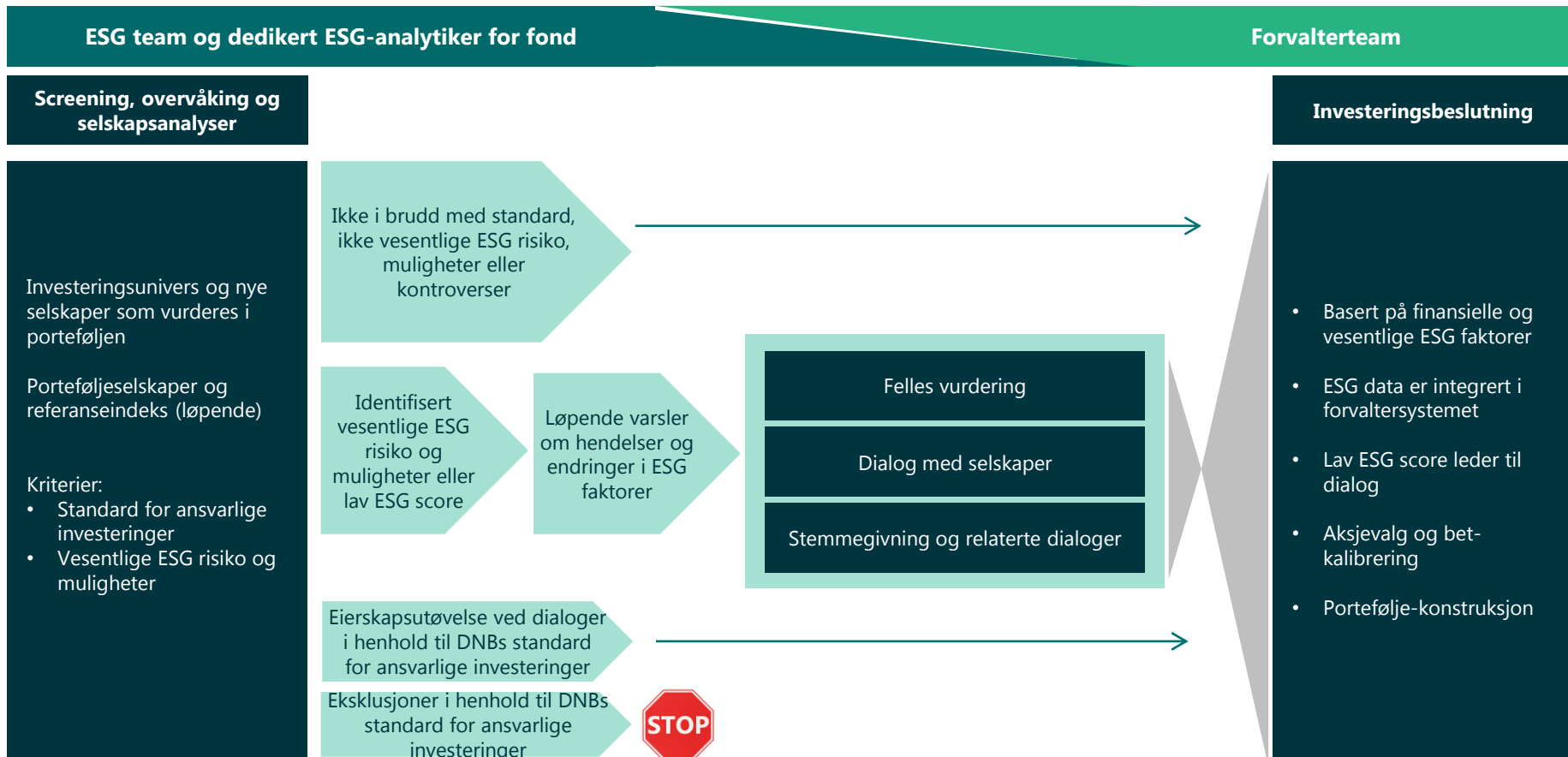
Source: Dimson, E., Karakas, O., and Li, X., 2018: "Coordinated Engagements"

# ESG integrert

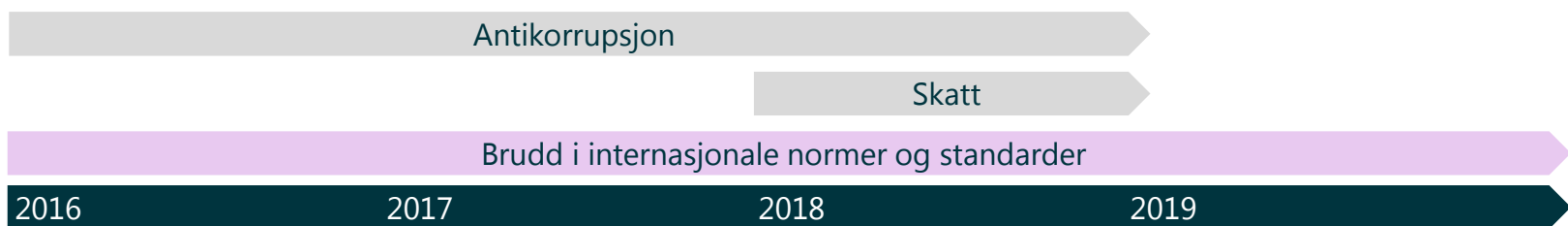
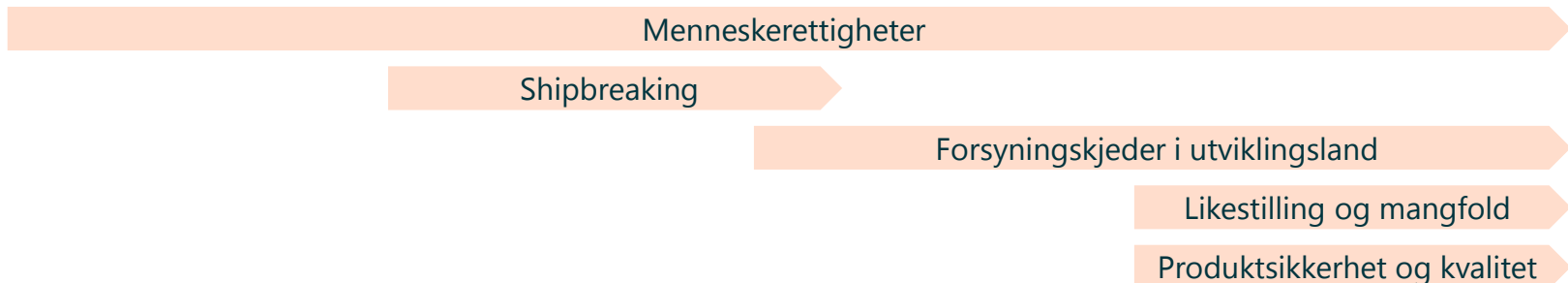
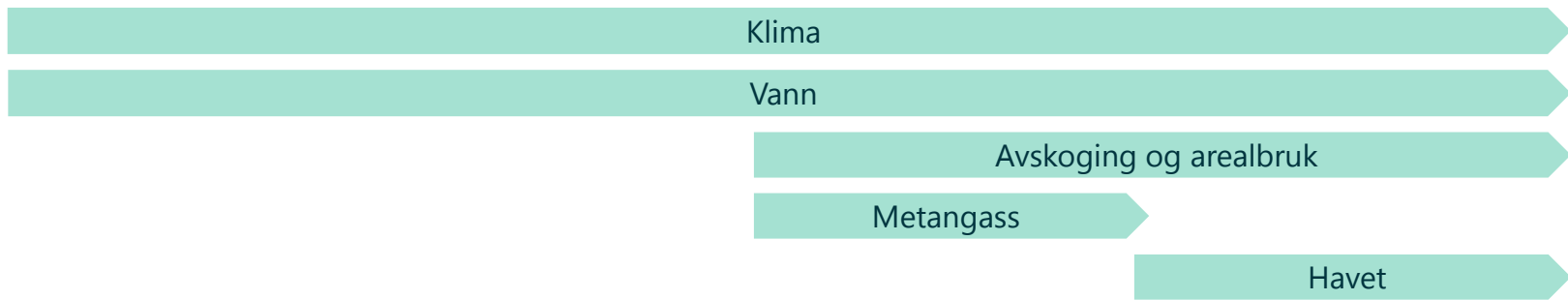
- Screener selskaper – gir anbefaling til forvalterne
- ESG og CO2-data er tilgjengelig i porteføljestyringssystemet
- System for å fange opp endringer i ESG-score og potensielle eller bekreftede brudd på internasjonale normer og standarder
- Dedikert ESG-analytiker per fond



# ESG integrert

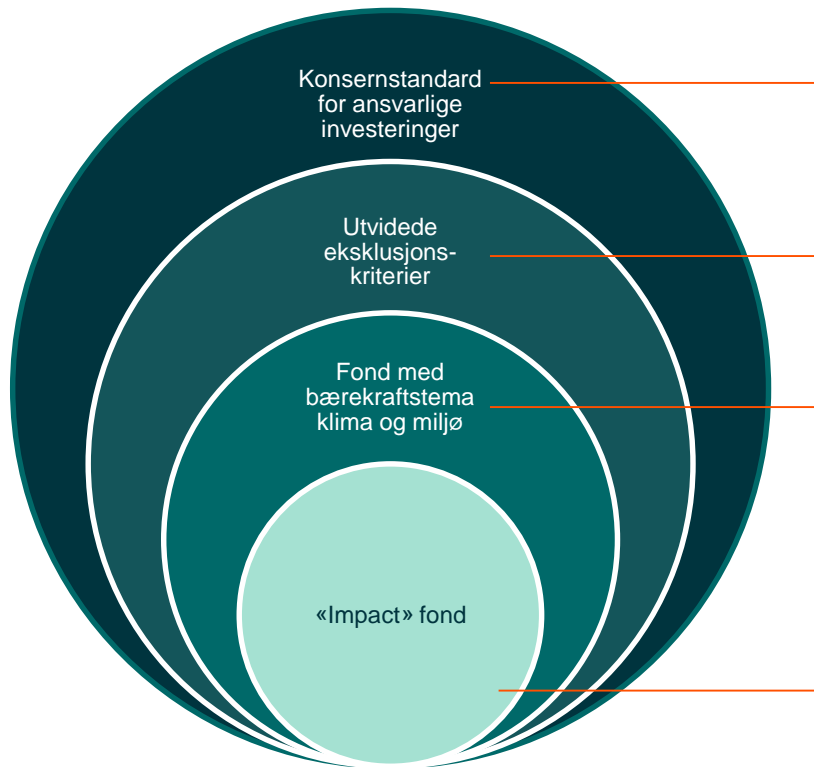


# Fokusområder for ansvarlige investeringer





# Ansvarlig og bærekraftig forvaltning i DNB



## Alle indeksfond

### Alle aktivt forvaltede fond

Ekskluderer produksjon av tobakk, pornografi, kontroversielle våpen, termisk kull (>=30% av inntekter/produksjon), oljesand (>=30% av inntekter) og selskaper som bryter med internasjonale normer og standarder

**DNB Global ESG, DNB Global Emerging Markets og DNB Global Emerging Markets ESG** ekskluderer i tillegg selskaper innen produksjon av konvensjonelle våpen, alkohol og kommersiell spillvirksomhet.

**DNB Global Lavkarbon, DNB Grønt Norden, DNB Barnefond og DNB Low Carbon Credit** utelukker i tillegg selskaper basert på «fossilfrie» kriterier, blant annet hele energisektoren og selskaper med høyt karbonavtrykk. Fondenes ESG score er høyere enn referanseindeksene.

**DNB Grønt Norden** velger også inn selskaper med positiv klima- og miljøeffekt.

**DNB Miljøinvest/Renewable Energy** investerer i selskaper innen fornybar energi eller energieffektivisering.

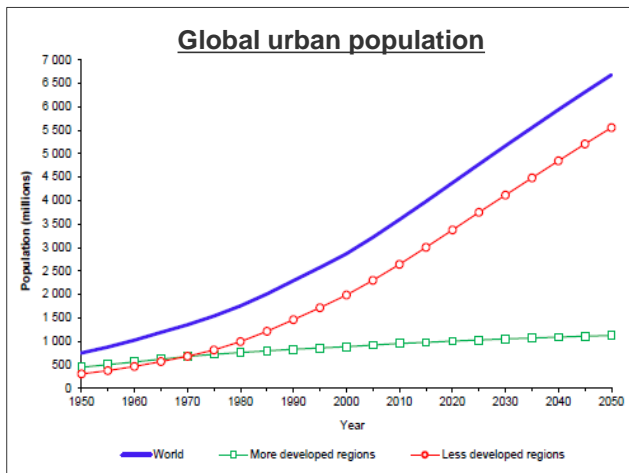


Negativ screening og aktiv eierskapsutøvelse

Positiv screening

ESG-integrering

# Trusler og muligheter – temafond og «impact» fond



Kilde: UN – World Urbanisation Prospects 2018, The Guardian, Scribe UK

**1. Digitalisering**  
Internet of Things (IoT)  
E-handel og sikkerhet  
Industrial IoT

**2. Urban mobilitet**  
Elektriske biler  
Selvkjørende biler  
Urban infrastruktur

**3. Maskin revolusjon**  
Kunstig intelligens (AI)  
Roboter & Automatisering  
Big Data & Clouding

**4. Demografi**  
Generasjon Z (FinTech)  
Sunn levestil  
Alderdom (BioTech)

**5. Grønn verden**  
Fornybar  
Sirkeløkonomi & Vann  
Elektrifisering

NYTT FOND: DNB Fund  
Disruptive Opportunities

# 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 forhindret 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