

Folketrygdfondet



Folketrygdfondets syn på bærekraftsrapportering

Annie Bersagel, Porteføljeforvalter ESG
Finanstilsynets Utstederseminar
10. november 2022



Finansdepartementet

Statens pensjonsfond

Statens pensjonsfond Norge

Folketrygdfondet

Statens pensjonsfond Utland

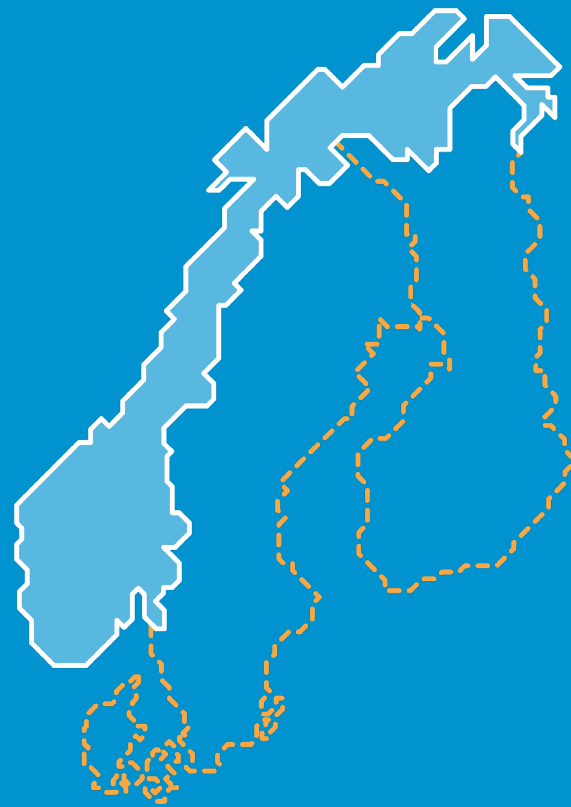


Forvaltes av Folketrygdfondet:

«Lukket fond»

Tilføres ikke nye midler

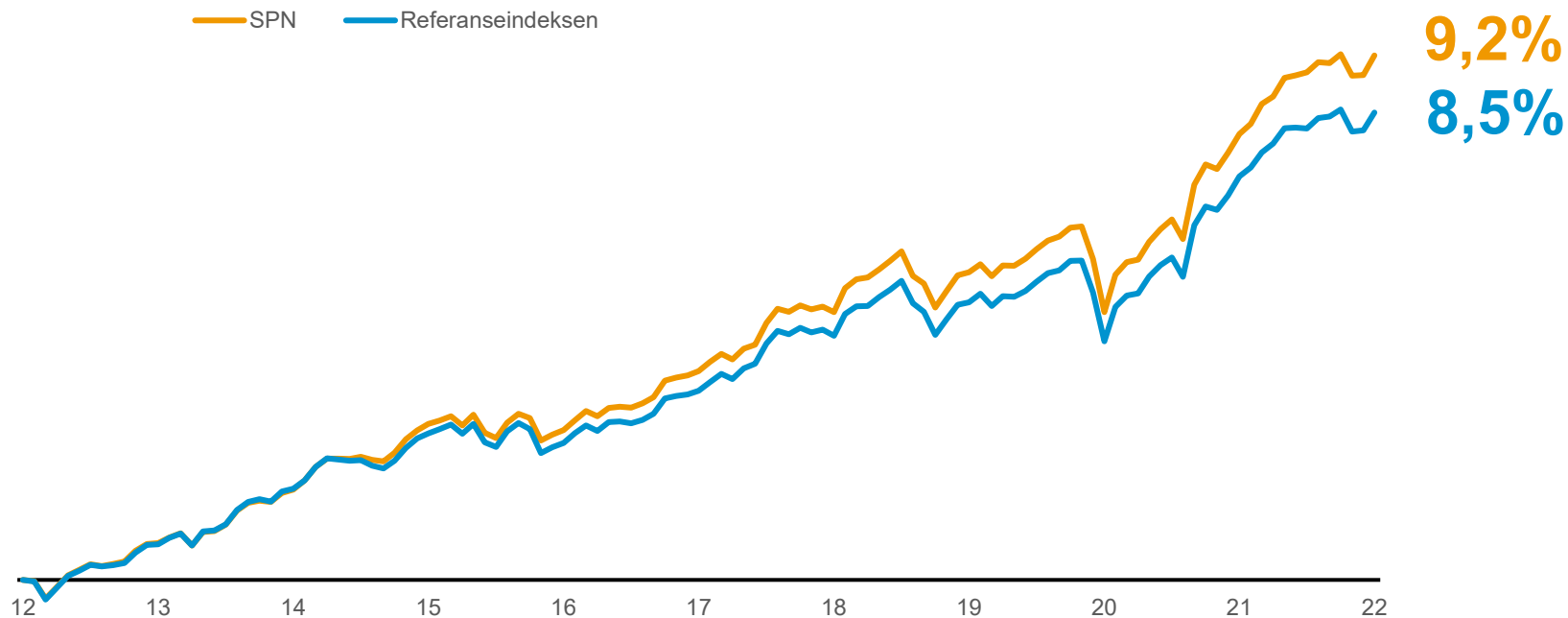
Avkastningen legges til fondet



10,3 prosent av hovedindeksen

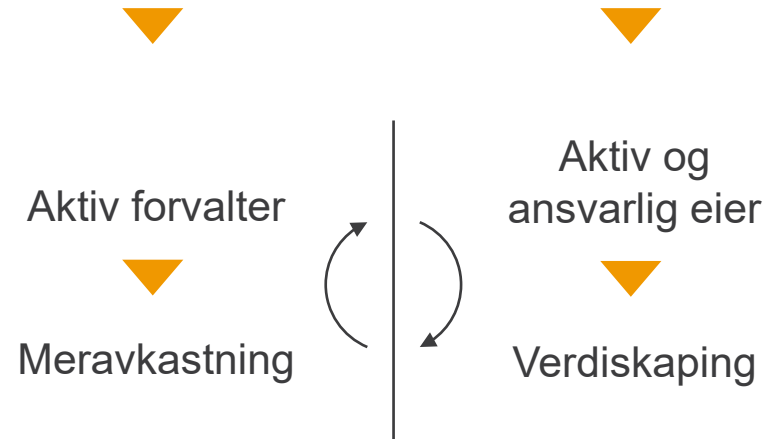


God avkastning over tid



Målet er høyest mulig avkastning over tid

Teambasert, Kompetanse, Risikobevissthet



Høyest mulig avkastning over tid

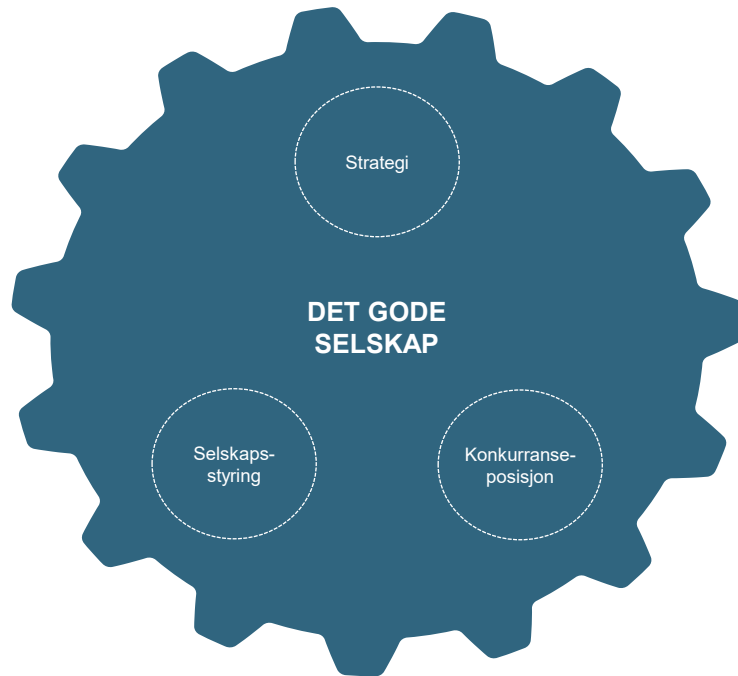
Bærekraft integrert i vår investeringsfilosofi



Kvalitativ vurdering av selskaper

Forutsetninger for langsiktig verdiskapning

- Har selskapet en tydelig strategi for langsiktig verdiskapning?
- Hva er styrets og ledelsens incentiver?



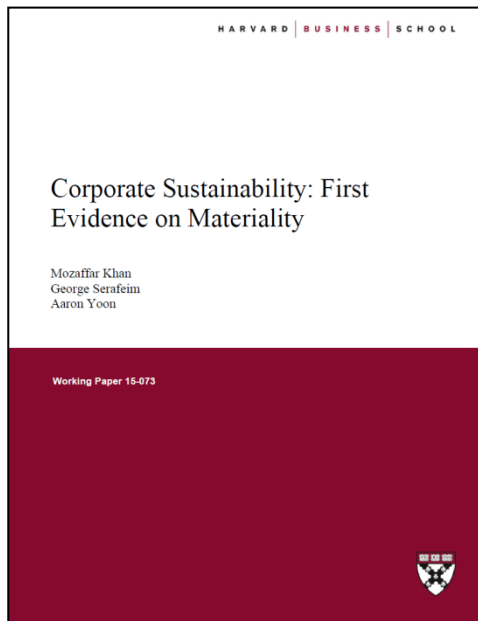
Kvantitativ vurdering av selskaper

Forutsetninger for langsiktig verdiskapning

- Er forventet kapitalavkastning større enn kapitalkostnaden?



Vesentlighet – et premiss for finansiell verdiskaping



“

*The results are very consistent: firms making investments on **material** ESG issues outperform their peers in the future in terms of risk adjusted stock price performance, sales growth and profitability margin growth"*

(Serafeim et. Al, Harvard Business Review)

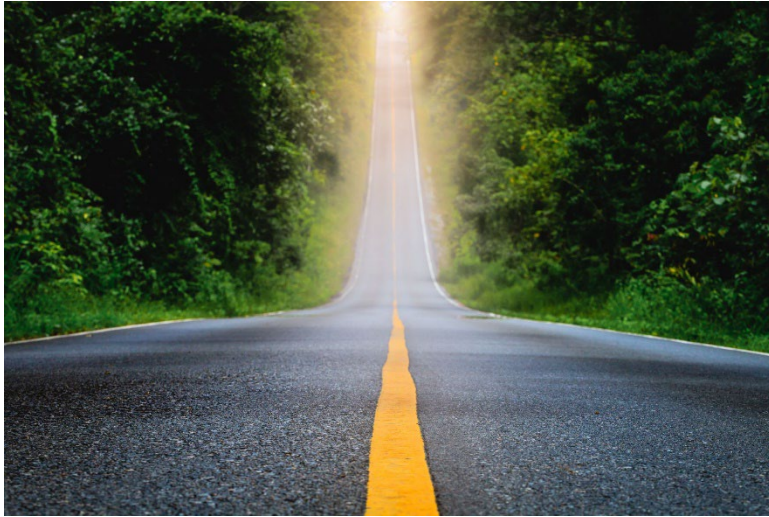
Hva ønsker vi å vite?

- Hvordan identifiserer og håndterer selskapet vesentlig bærekraftsrisiko?
- Er bærekraft integrert i selskapets strategi?
- Hvordan er selskapet posisjonert relativt til langsiktige strukturelle trender? En del av løsningen?
- Reflekteres selskapets strategi i sine mål og kapitalstruktur?
- Er selskapets kultur konsistent med uttalte ambisjoner?
- Hvor tilpasningsdyktig er selskapet til endringer i markedsdynamikk drevet av bærekraftsrelaterte faktorer?

Forventninger til selskapenes rapportering i henhold til nye lovkrav

- Vær proaktiv overfor kommende lovkrav – hva betyr dette for selskapet?
- Følg loven, og forklar selskapets tolkning av evt. uklare formuleringer
- Beskriv nøkkelforutsetninger for rapporterte tall

The End of ESG?



Kilde: [The End of ESG by Alex Edmans :: SSRN \(2022\)](#)

Folketrygdfondet

- *“Considering long-term factors when valuing a company isn’t ESG investing; it’s investing.”*

“Companies should tune out the noise created by reporting frameworks and stakeholder demands and instead ask – what are the attributes that we ourselves want to monitor, because they’re “measures that drive performance”?”

Kilde: [The End of ESG by Alex Edmans :: SSRN \(2022\)](#)

Forventningsdokumenter



Folketrygdfondet

- Strategi, kapitalstruktur og finansielle mål
- Risikovurderinger
 - Antikorrupsjon
 - Menneskerettigheter og arbeidstakerrettigheter
 - Klima
 - Miljø
- Godtgjørelse til styret og ledende ansatte
- Utstedelse av fremmedkapital
 - Utsteder
 - Tilrettelegger

Hva Folkestrygdfondet forventer av selskapenes kommunikasjon

1. Selskapets visjon, misjon, strategi og verdier
2. Strategi for verdiskapning + vesentlig verdidrivere på rapporteringsnivå
3. Ledelsens syn på markedet, vesentlige underliggende forutsetninger
4. Selskapets konkurransefortrinn
5. Strategiske mål, f.eks. om kapitalavkastning og vekst
6. Veikart med tiltak på kort, mellomlang og lang sikt knyttet til milepæler og strategiske mål for langsiktig verdiskaping
7. Oppgi mellomlange og langsiktige måltall knyttet til selskapets strategi
8. Forklar hvordan kapitalintensive investeringer bidrar til verdiskaping
9. Oversikt over risikoer og planer for hvordan disse skal håndteres
10. Forklar hvordan ledelsens godtgjørelse støtter opp om selskapets strategi

Folketrygdfondet

Thank you!

 facebook.com/folketrygdfondet

 [@Folketrygdfond](https://instagram.com/@Folketrygdfond)

 linkedin.com/company/folketrygdfondet

folketrygdfondet.no

