

# Folketrygdfondets syn på bærekraftsrapportering

---

Nils Bastiansen, Direktør aksjer  
Finanstilsynets utstederseminar

Finansdepartementet

**STATENS PENSJONSFOND****NORGE****FORVALTES AV  
FOLKETRYGDFONDET**

"Lukket fond"  
Tilføres ikke nye midler,  
Avkastningen legges til fondet



261 MRD

**UTLAND****FORVALTES AV  
NORGES BANK**

"Handlingsregelen"  
Blir tilført nye midler fra petroleums-  
virksomheten Bidrar til å dekke  
utgifter på statsbudsjettet



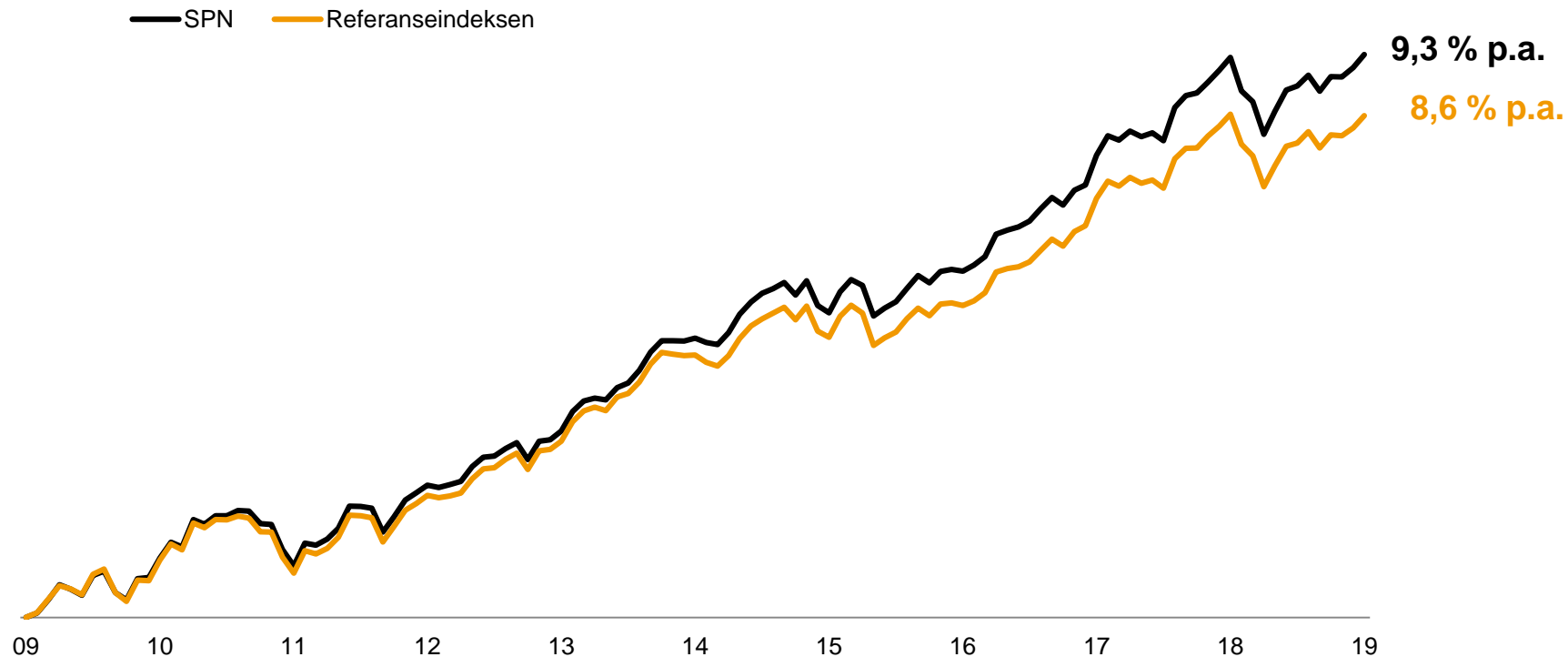
9 742 MRD

# Viktig aktør på Oslo Børs

- 5,2 prosent av aksjemarkedet
- 10,2 prosent av hovedindeksen



# God avkastning over tid - Siste 10 år



# Vi bidrar til utviklingen i norsk næringsliv

- Kapital
- God eierskapsutøvelse
- Kjøreregler i markedene

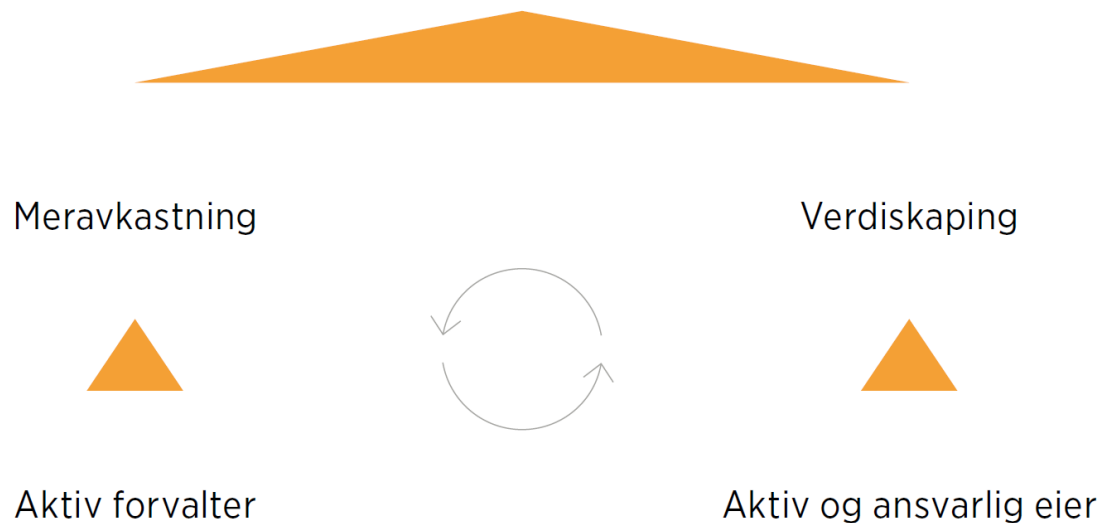


# Vårt mandat

Hensynet til miljø, samfunn og selskapsstyring integreres i:

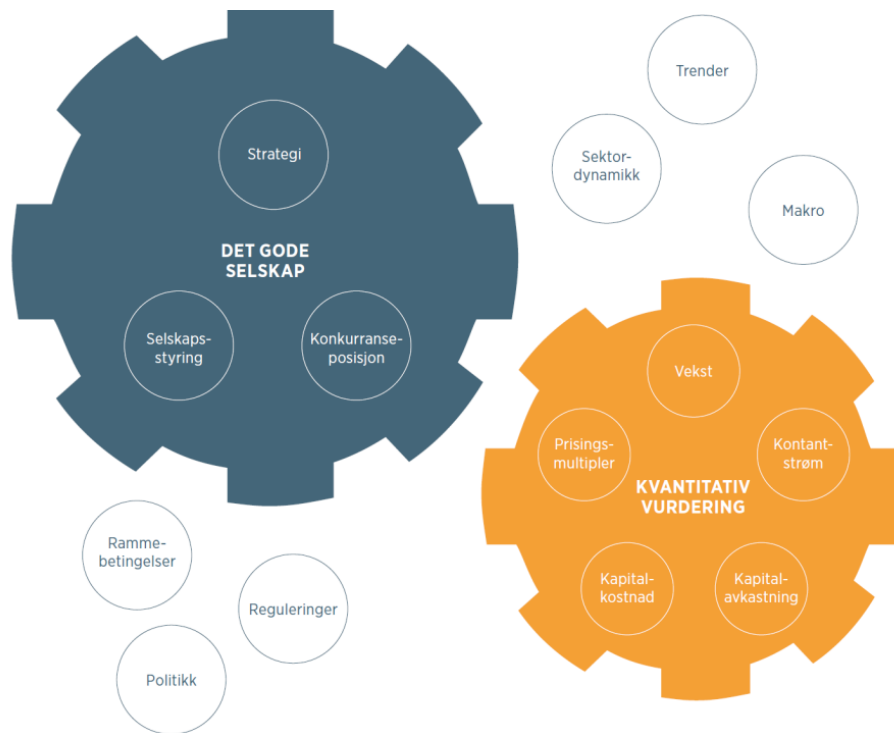
- Målet om høyest mulig avkastning:
  - God avkastning på lang sikt anses å være **avhengig av en bærekraftig** utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnsmessig forstand samt velfungerende, legitime og effektive markeder
- Forvaltningsvirksomheten:
  - Folketrygdfondet skal ha interne retningslinjer for å **integre hensyn til god selskapsstyring, miljø og samfunnsmessige forhold** i investeringsvirksomheten
- Eierskapsutøvelsen:
  - Eierskapsutøvelsen skal baseres på FNs Global Compact, OECDs retningslinjer for eierstyring og selskapsledelse og OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper

# Målet er høyest mulig avkastning over tid



Teambasert - Kompetanse - Risikobevissthet

# Bærekraft integrert i vår investeringsfilosofi



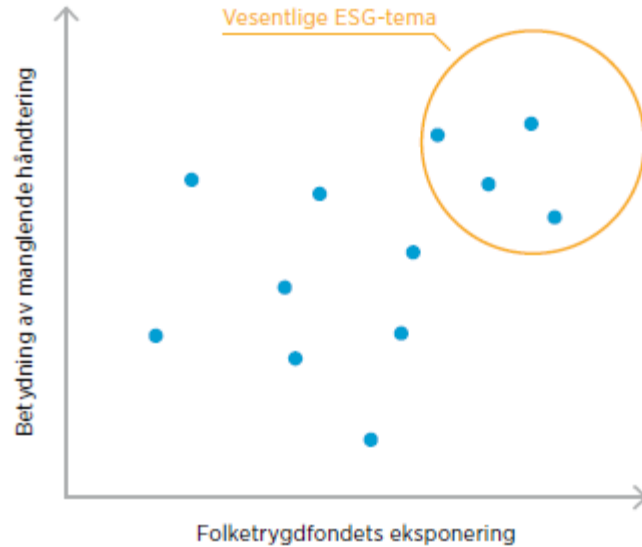
Kvalitative vurderinger er avgjørende



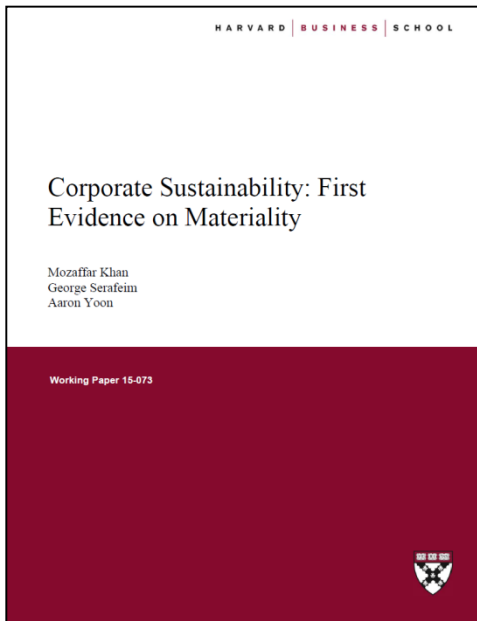
# Folketrygdfondet er opptatt av trusler og muligheter



Vi forventer at selskapene vi er investert i forstår, håndterer og rapporterer om **vesentlige** trusler og muligheter knyttet til miljø, samfunnsmessige forhold og selskapsstyring”



# 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 ser vi etter?

- Identifisering og håndtering
- Integrering i strategi
- Langsiktige strukturelle trender - en del av løsningen?
- Strategi reflektert i mål og kapitalstruktur
- Selskapets kultur
- Tilpasningsdyktighet til endringer i markedsdynamikk

# Sentrale eierspørsmål

- Kapitalstruktur og strategi
- Styresammensetning
- Lederlønn
- God selskapsstyring
- Rapportering og åpenhet



# Tydelige forventninger til selskapene

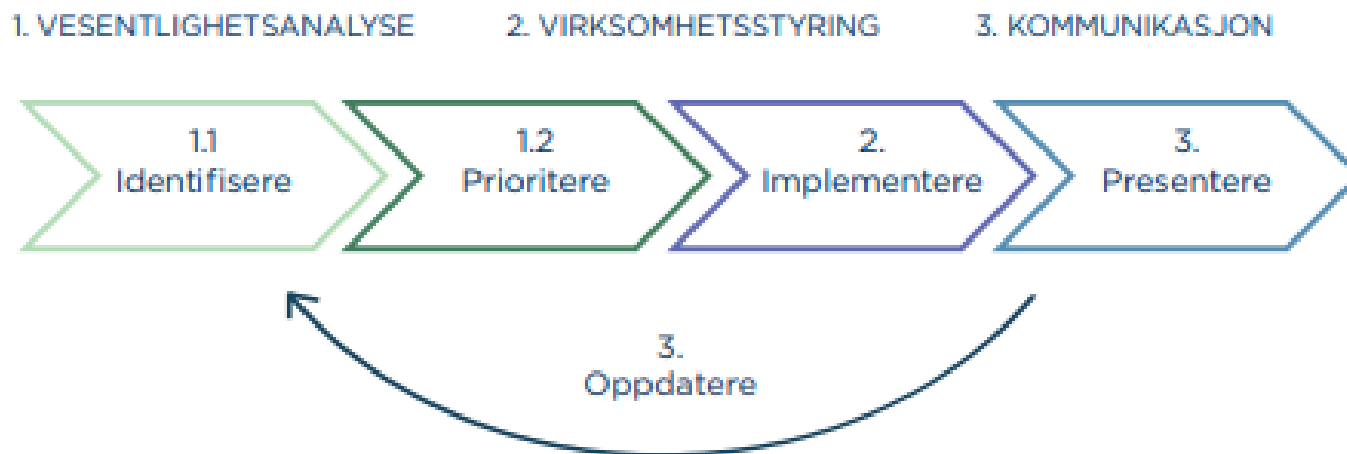
- Strategi, kapitalstruktur og finansielle mål
- Menneskerettigheter
- Arbeidstakerrettigheter
- Miljø
- Klima
- Antikorrupsjon
- Lederlønnsordninger



# Etterlyser bedre lederlønnsredegjørelser

- Enklere og tydeligere
  - For mange unødig komplekse beskrivelser
  - Koblet til selskapets strategi for langsiktig verdiskaping
- Prestasjonskrav for variabel lønn
  - Knyttet til målbare prestasjonskriterier
  - Innenfor ledelsens påvirkningsmulighet

# Rapportering påvirker adferd



# Selskaper må lykkes over tid

ESG risiko integrert i selskapets finansielle rapportering

- Vesentlighet – finansiell tilnærming til ESG
- Indikatorer som viser prestasjon mot strategiske mål over tid
- Konsistens og kvalitetskontroll



# Enkle og praktiske anbefalinger fra NFF



## KFI mener: Minimumskrav til ESG rapportering

- ESG rapportering bør være
  - Enkel å forstå
  - Sammenlignbar mellom selskaper
  - Sammenlignbar over tid – konsistente KPIer
  - Ønskelig med tabellarisk format
  - Etter hvert som de etableres blir det en fordel å følge etablerte standarder
- Governance
  - NFF ønsker at selskapene følger NUES
  - Vi ønsker en klar angivelse av unntak fra NUES

# Folketrygdfondets syn på ESG-rapportering

- Vesentlig ESG informasjon i årsrapporten
- Integret i virksomhetsstyringen
- Konkrete indikatorer (KPI) – tallserier over tid
- Følg NUES – forklar unntak
- Kortere og tydeligere rapporter

Takk for oppmerksomheten!

