

Høydepunkter - Etisk merking

Q1 2023

Fondsbeholdning med positiv etisk merking**	Andel fond med positiv etisk merking	Antall endringer i merking
91,9% (91,6%*)	53,7% (53,4%*)	12
Antall fond som har fått lavere merking	Antall forvalterdialoger	Antall åpne selskapsdialoger
1	4	3

* Andel i forrige kvartal

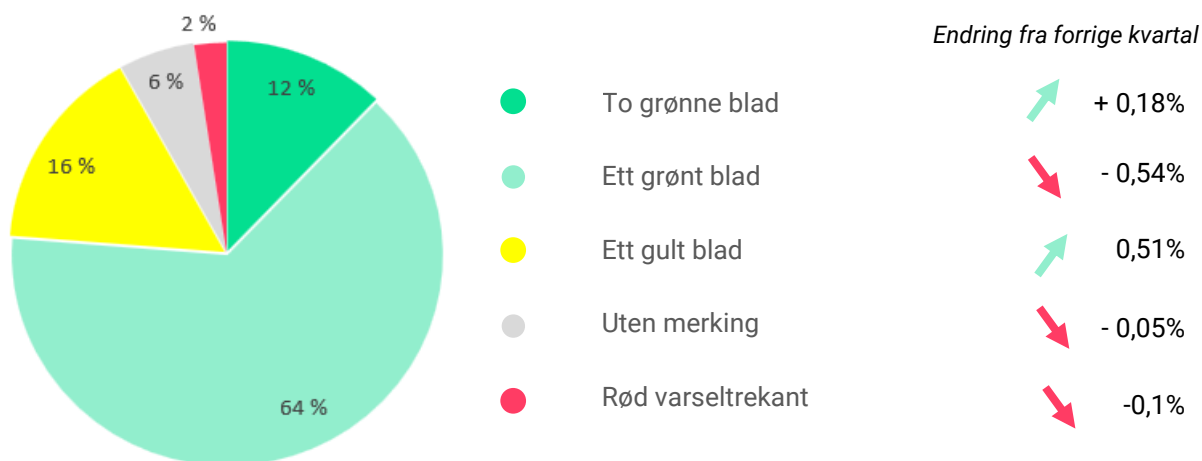
** Positiv etisk merking inkluderer fond med ett og to blader

- Fondsbeholdning med positiv etisk merking har økt i Q1.
- Fond med global og europeisk eksponering har blitt mest kjøpt i Q1, herunder indeks og aktivefond. Rentefond og verdifond har også økt i popularitet.
- Antall fond med positiv etisk merking (ett og to blad) endte på 330 i Q1. Det var totalt 614 fond med i screeningen, hvorav 91,9% av kundenes fondsbeholdning var plassert i fond med positiv etisk merking ved utgangen av Q1.
- Fire forvaltere ble kontaktet for å diskutere etisk merking opp mot Sbanken-konseptets erklæring på bærekraftige investeringer. Dialogene førte til at:
 - Ett fond mistet etisk merking
 - Ett fond fikk høyere etisk merking
 - To forvaltere opprettet dialog med flere selskap for å få økt innsikt i hvordan selskapene arbeider med bærekraft
 - to nye selskap ble godkjent for positiv etisk merking.

Fondsbeholdning fordelt på etisk merking

Fondsbeholdning (FUM) reflekterer summen av all fondssparing i Sbanken-konseptet. Ved utgangen av Q1 2023 var FUM på 31,5 milliarder kroner, som er en oppgang på 9% fra forrige kvartal.

Diagrammet viser hvordan beholdningen er fordelt på etisk merking.



I Q1 endte FUM med positiv etisk merking på 91,9%, som er en økning på 0,3% fra Q4. Positiv driv i markedet, støttet av at rentetoppen nærmer seg og en normalisering av energipriser i Europa, har bidratt til økt sparing gjennom kvartalet. Det bidro til positivt nettokjøp (NCCF) i perioden. I Q1 toppet globale og europeiske indeksfond listen over mest kjøpte fond. Globale verdifond forblir også populære ettersom denne typen fond typisk klarer seg bedre enn vekst-fond i tider med høyere renter og økt økonomisk usikkerhet.

Mest kjøpte tobladsfond

Fond	NCCF (NOK)
Landkreditt Høyrente	26 351 129
KLP AksjeGlobal Mer Samf.ansvar	18 480 977
Storebrand Renewable Energy	13 965 752
DNB Miljøinvest A	11 896 776
KLP Obligasjon 1 år Mer Samfunnsansvar P	6 620 558

Mest kjøpte ettbladsfond

Fond	NCCF (NOK)
DNB Global Indeks A	68 771 374
Nordea Stabile Aksjer Global Etisk	40 258 611
Storebrand Global Indeks N	34 432 938
DNB Europa Indeks A	19 357 612
Arctic Return Class L	18 336 980

Endringer i fondsmerking

Fond som har fått lavere etisk merking



Fondsuniverset blir vurdert kvartalsvis for å avdekke brudd på Sbanken-konseptet sin erklæring om bærekraftige investeringer. I Q1 førte gjennomgangen til endring i 1 fond med positiv etisk merking.

BlackRock

Fondet BlackRock Global Funds Asian Dragon Fund ble flagget for eierskapet i PTT Public Co.Ltd. som er på Oljefondets eksklusjonsliste for uakseptabel risiko for alvorlig krenkelse av individers rettigheter i krig og konflikt. Bruddet er knyttet til selskapets virksomhet i Myanmar ettersom at inntekter fra olje og gass er militærregimets største inntektskilde.

I dialogen informerte forvalter om at fondet har solgt seg ut av selskapet basert på strategiske vurderinger og ikke grunnet kontroversene rundt selskapet. Det ble videre informert om at fondet ikke vil gå ut av en posisjon basert på bærekraftsrisikoer alene – med mindre det kan komme til å gi negative finansielle konsekvenser.

På bakgrunn av dette ble det vurdert at fondets investeringsmandat ikke oppfyller minimumskriterier for etisk merking. Selv om fondet ikke har noen aktive brudd per utgangen av Q1 vil fondets mandat bidra til at det kan komme flere brudd i fremtiden. Det har derfor blitt besluttet å fjerne fondets merking.

Fond	Selskapsbrudd	Tidligere merking	Ny merking
BlackRock Global Funds Asian Dragon Fund	PTT Public Co.Ltd (NBIM)		

Endringer i fondsmerking

Fond som har fått høyere etisk merking

I Q1 ble flere fondsmandat gjennomgått for å undersøke om fondene kvalifiserte til høyere etisk merking. JPMorgan har strammet inn mandatet til fondet Europe Sustainability Equity og ønsket en ny vurdering av fondets etiske merking.

Dialogen førte til at 1 fond fikk oppgradert etisk merking.

Fond	Tidligere merking	Ny merking
JPM Europe Sustainable Equity		

Åpne dialoger

I Q1 blei totalt 156 selskapsbrudd avdekket. I det følgende er en redegjørelse på selskap hvor det fremdeles er dialog med forvaltere for å beslutte hvorvidt selskapene skal ekskluderes eller ikke. Dialogene vil lukkes når forvalteren har fått undersøkt saken tilstrekkelig, gjerne ved å opprette direkte dialog med selskapet. På bakgrunn av dette, og at det er ønskelig med tilstrekkelig informasjon før en eksklusjon, vil det kunne variere hvor lenge en dialog anses som åpen.

Kontroversielle våpen - Atomvåpen

HEICO.

Selskapet blir flagget som følge av deres involvering i interkontinentale missiler. Datterselskapet Reinhold Industries produserer spesialtilpassede komponenter til missilene, herunder varmebeskyttende skjold og komponenter som sikrer at missilene treffer målet.

Selskapet ble avdekket i fond fra tre forvaltere. I Q3 besluttet to av disse å selge seg ut av selskapet mens en forvalter vil konkludere på selskapet i løpet av Q2.

CAE Inc.

Selskapet designer treningssystem for å instruere personell til bruk og vedlikehold av US Air Force sitt landbaserte atomvåpen-system. Tjenesten vurderes som en nøkkelkomponent ettersom at militærpersonell ikke kan benytte systemet uten opplæring.

Selskapet ble avdekket i fond fra fire forvaltere. En forvalter har ekskludert selskapet mens en annen ikke anser tjenestene levert av selskapet som «involvert i atomvåpen». To forvaltere vil se nærmere på selskapet i Q2.

Spirit AeroSystems Holding, Inc.

Selskapet produserer spesialdesignede komponenten til Trident missilen, herunder varmebeskyttende skjold som beskytter missilen når den bryter atmosfæren. Basert på informasjonen fra vår dataleverandør anses dette som en spesialtilpasset og single-purpose komponent for kjernevåpen.

Selskapet ble avdekket i fond fra en forvalter, som vil se nærmere på selskapet i Q2.

Lukkede dialoger Q1 2023

I Q1 ble flere åpne dialoger fra 2022 lukket etter samtale med forvaltere og eksterne analysebyrå.

Eaton Corp.

Selskapet blir flagget som følge av deres involvering i Trident ubåten, som har til formål å avfyre atomvåpen. Eaton produserer koblinger som er spesialtilpasset for å motstå ekstrem varme. I tilfeller hvor ventilene ikke har fungert har styringsfunksjonen til missilen feilet, noe som indikerer at koblingen er sentral for missilens funksjon.

Selskapet ble avdekket i fond fra fire forvaltere. Etter dialog med samtlige forvaltere fremkom det at de fleste forvalterne anser komponenten som dual-use. Det betyr at komponenten kan benyttes også til andre formål. Dette medfører at selskapet faller utenfor kriteriene om at en komponent må være spesialtilpasset og single-purpose. På bakgrunn av denne informasjonen ble det besluttet å godkjenne selskapet for positiv etisk merking.

BHP Billiton Finance (USA) Ltd.

Selskapet blir flagget for å ha mer enn 5% av inntektene fra termisk kulldrift. Ved rapportering i 2022 lå selskapets inntekter under 5%, men på grunn av de høye kullprisene har selskapet beveget seg over terskelverdien.

Selskapet ble avdekket i fond fra en forvalter. I dialog med forvalter blir det opplyst at selskapet holder på med en strategisk utfasing av kull. Selskapet har en ambisiøs klimaplan med en klar strategi for utfasing, noe de har demonstrert gjennom utsalg de siste 2-3 årene. Selskapet vil fortsette å drifte en gruve frem til 2030 ettersom de ikke får avhendet gruva på ansvarlig vis.

Med bakgrunn i dialog med forvalter, hvor det fremkommer at selskapet har en tydelig og troverdig klimaplan, har selskapet blitt godkjent for positiv etisk merking.