

# Ansvarlige investeringer – Konserninstruks

---

## Innhold

|     |                                             |   |
|-----|---------------------------------------------|---|
| 1   | Formål .....                                | 2 |
| 2   | Virkeområde .....                           | 2 |
| 3   | Roller og ansvar.....                       | 2 |
| 4   | Prinsipper .....                            | 2 |
| 4.1 | Eksklusjoner.....                           | 2 |
| 4.2 | Eierskapsutøvelse .....                     | 4 |
| 4.3 | Eksterne forvaltere .....                   | 4 |
| 4.4 | Komitéen for ansvarlige investeringer ..... | 4 |

## 1 Formål

Instruksen skal sikre at DNB ikke medvirker til krenkelse av menneske- og arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, alvorlig miljøskade eller andre handlinger som kan oppfattes som uetiske, gjennom sin forvaltnings- og investeringsvirksomhet.

Instruksen skal også sikre at vurderinger av risiko og muligheter innen miljø, sosiale forhold og eierstyring integreres i forvaltningen.

## 2 Virkeområde

Dette dokumentet gjelder for alle fast og midlertidig ansatte i konsernet.

Videre gjelder dokumentet som utgangspunkt for alle selskaper i DNB-konsernet, inkludert konsernets internasjonale virksomhet.

Det styrende dokumentet gjelder ikke for:

1. Selskaper der DNB ikke har bestemmende innflytelse som definert i aksjeloven, eller selskaper DNB eier i fellesskap med andre finansforetak. I slike selskaper bør DNB gjennom sin eierinnflytelse i styringsorganer arbeide for at selskapet skal ha styringsprinsipper knyttet til samfunnsansvar og etikk som er i tråd med DNBs egne styringsprinsipper.
2. Selskaper som DNB har overtatt eller anskaffet med sikte på midlertidig eie. Slike selskaper skal implementere og etterleve prinsipper for etikk og samfunnsansvar som er i tråd med DNBs egne styringsprinsipper.

Lover og andre bindende eksterne regler går ved motstrid foran dette dokumentet. Ansvarlig for implementering skal varsle dokumenteier ved slik motstrid.

Instruksen gjelder egne investeringer og forvaltning av kundemidler, og dekker alle aktivaklasser. Det er likevel noen særskilte og avvikende retningslinjer for enkelte produkttyper og aktiviteter:

- Ved forvaltning av kundemidler under individuelle porteføljeforvaltningsavtaler utøves eksklusjoner og eierbeføyelser på bakgrunn av det som er avtalt med kunden.<sup>1</sup>
- Ved forvaltning av kundemidler gjennom private equity-fond, eller fond for andre former for alternative investeringer, kan det fastsettes egne retningslinjer som er tilpasset særegenhetene ved den aktuelle produkttypen.

## 3 Roller og ansvar

- Divisjonsdirektør KF bærekraft er dokumenteier.
- Alle konserndirektører har det utførende ansvaret.
- Kontroll av etterlevelse gjøres i henhold til de tre forsvarslinjer.
- Alle ledere har ansvar for å rapportere avvik fra prinsippene i konserninstruksen.

## 4 Prinsipper

### 4.1 Eksklusjoner

Selskaper vil bli ekskludert fra investeringsuniverset dersom de selv eller gjennom enheter de kontrollerer:

---

<sup>1</sup> Andre investeringstjenester og investeringsvirksomhet etter verdipapirhandeloven er ikke omfattet av instruksen.

- produserer våpen<sup>2</sup> som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper,
- produserer tobakk,
- produserer cannabis til rusformål, eller
- produserer pornografi.

Selskaper som får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra utvinning av oljesand<sup>3</sup> samt gruveselskaper og kraftprodusenter som selv, eller konsolidert med enheter de kontrollerer, får 30 prosent eller mer av sine inntekter fra termisk kull, eller baserer 30 prosent eller mer av sin virksomhet på termisk kull, kan bli ekskludert fra investeringsuniverset. I tillegg kan selskaper med en årlig utvinning på mer enn 20 millioner tonn termisk kull eller kraftkapasitet på mer enn 10 000 MW fra forbrenning av termisk kull bli ekskludert fra investeringsuniverset. Det skal i tillegg legges vekt på framoverskuende vurderinger av selskapene, herunder av eventuelle planer som vil endre nivået på utvinning av eller kraftkapasiteten knyttet til termisk kull og/eller redusere inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til oljesand eller termisk kull og/eller øke inntekts- eller virksomhetsandelen knyttet til fornybare energikilder.

Selskaper kan bli ekskludert fra investeringsuniverset hvis det er en uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til eller er ansvarlig for:

- grove eller systematiske krenkelser av menneskerettighetene,
- alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner,
- salg av våpen til stater i væpnede konflikter som benytter våpnene på måter som utgjør alvorlige og systematiske brudd på folkerettens regler for stridighetene,
- salg av våpen eller militært materiell til stater som er omfattet av ordningen for statsobligasjonsunntak fra land som er gjenstand for sanksjoner fra FNs sikkerhetsråd<sup>4</sup>,
- alvorlige brudd på grunnleggende arbeidstakerrettigheter,
- alvorlig miljøskade,
- handlinger eller unnlatelser som på et aggregert selskapsnivå i uakseptabel grad fører til utslipp av klimagasser,
- grov korrupsjon,
- andre særlig grove brudd på grunnleggende etiske normer.

Det er for øvrig ikke adgang til å investere i statsobligasjoner fra land som er gjenstand for sanksjoner fra FNs sikkerhetsråd, eller i selskaper som er gjenstand for sanksjoner (fra FN, EU, USA (OFAC) og andre lokale sanksjoner hvis de er relevante) som er aktuelle for DNBs finansielle investeringer.

En oversikt over selskaper som er ekskludert skal offentliggjøres på nettsidene til DNB og oppdateres regelmessig. Prosessen for eksklusjon og reinkludering av selskaper er omtalt i punkt 4.4 (*Komitéen for ansvarlige investeringer*) nedenfor.

<sup>2</sup> DNB skal ikke investere i selskaper som er involvert i antipersonellminer og/eller klasevåpen, som beskrevet i konvensjonen om forbud mot antipersonellminer og konvensjonen om klaseammunisjon, eller i selskaper som utvikler og produserer sentrale komponenter til masseødeleggende våpen. Med masseødeleggende våpen menes NBC-våpen (kjernevåpen eller atomvåpen, biologiske våpen og kjemiske våpen). Tilsvarende gjelder også ikke-detektbare fragmenter, brannvåpen og blindende laservåpen. Merk at listen over ikke er uttømmende.

<sup>3</sup> Bitumen er hovedkomponenten i oljesand. En vanlig oljesandsreferanse er en blanding av sand, vann, leire og bitumen. Bitumen er olje som er for tung eller tjukk til å flyte eller bli pumpet uten å bli utblandet eller oppvarmet. Oljesand er ofte også omtalt som tjæresand.

<sup>4</sup> Kan i tillegg inkludere andre internasjonale tiltak av særlig stort omfang rettet mot et bestemt land hvor Norge har sluttet opp om tiltakene.

## 4.2 Eierskapsutøvelse

Dialog med selskaper og utøvelse av aktivt eierskap skal baseres på FNs Global Compact-prinsipper (UNGC) og OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper, og være i tråd med FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter (UNGP).

Hver enkelt virksomhet ivaretar eierskapsutøvelse for egen portefølje gjennom dialog, møter og annet påvirkningsarbeid.

I tilfeller der selskapene er mistenkt for å bryte med de normbaserte eksklusjonsprinsippene i denne instruksjonen, skal selskapene som et utgangspunkt oppfordres til å rette opp misforholdene.

Videre skal vurderinger rundt risiko og muligheter innen miljø, sosiale forhold og eierstyring være en integrert del av forvaltningen og utgangspunktet for aktiv eierskapsutøvelse.

## 4.3 Eksterne forvaltere

Investeringer kan gjøres gjennom fond eller mandater som er forvaltet av selskaper utenfor DNB (eksterne forvaltere). Det enkelte selskap i DNB som investerer gjennom eksterne forvaltere i egne fond, eller som bruker eksterne forvaltere gjennom sine pensjonsprofiler og garanterte produkter, skal følge opp at investeringene i det eksterne fondet, eller gjennom det eksterne mandatet, er i tråd med eksklusjonsprinsippene i denne instruksjonen.<sup>5</sup> Måten dette følges opp, kan tilpasses den enkelte aktivtypen.

For investeringer i eksterne fond som DNB Livsforsikring AS (DNB Liv) tilbyr som investeringsvalg for sine kunder, gjelder enkelte særskilte retningslinjer. DNB Liv skal ikke tilby eksterne fond som inkluderer selskaper som selv eller gjennom enheter de kontrollerer produserer våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper. DNB Liv skal i tillegg følge opp forvaltere som har investert i selskaper som er ekskludert etter denne instruksjonen, med sikte på å oppnå en mer ansvarlig investeringspraksis. DNB Liv kan også velge å ikke lenger tilby fondet.

## 4.4 Komitéen for ansvarlige investeringer

Den enkelte virksomhet som er underlagt denne instruksjonen skal ha egnede ordninger for sine produkter for å identifisere selskaper som er i brudd med eksklusjonskriteriene, for mulig dialog og eierskapsutøvelse eller eksklusjon. Det skal også rutinemessig vurderes om eksklusjon av et selskap skal opphøre.

DNBs komité for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Committee) skal vurdere innstillinger om eksklusjon, eller reinkludering, av selskaper.

Komitéen ledes av divisjonsdirektør for KF Bærekraft og består for øvrig blant annet av representanter fra virksomheter underlagt instruksjonen og DNBs konsernledelse.

Det er fastsatt et mandat for komitéen som nærmere fastlegger komitéens sammensetning, oppgaver og saksbehandling, inkludert prosessen for å beslutte eksklusjoner og reinkluderinger.

Komitéen rapporterer årlig til konsernledelsen om sitt arbeid og overordnet om temaer som har vært vurdert i eksklusjonssaker.

---

<sup>5</sup> Forvaltningsselskaper i DNB som har et kundetilbud som er utviklet før vedtak av denne instruksjonen, kan anvende eksklusjonsprinsippene så langt det passer og i tråd med det som er avtalt med kunden.