

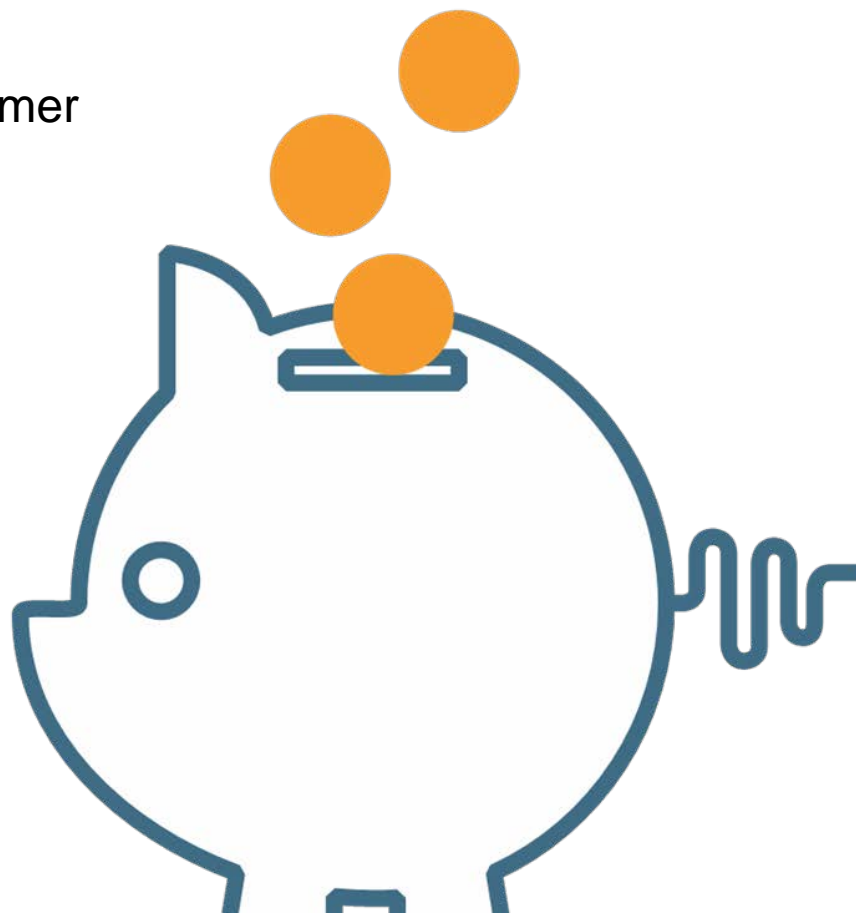
Forutsetninger for bærekraftig vekst i oppdrett – et investorblikk

Cermaqs bærekraftsseminar

Olaug Svarva
Adm. direktør i Folketrygdfondet
21. mai 2014

Folketrygdfondet forvalter folkets sparemidler

- med god avkastning
- innenfor fastsatte risikorammer
- langsiktig
- på ansvarlig måte



Ansvarlig investeringspraksis

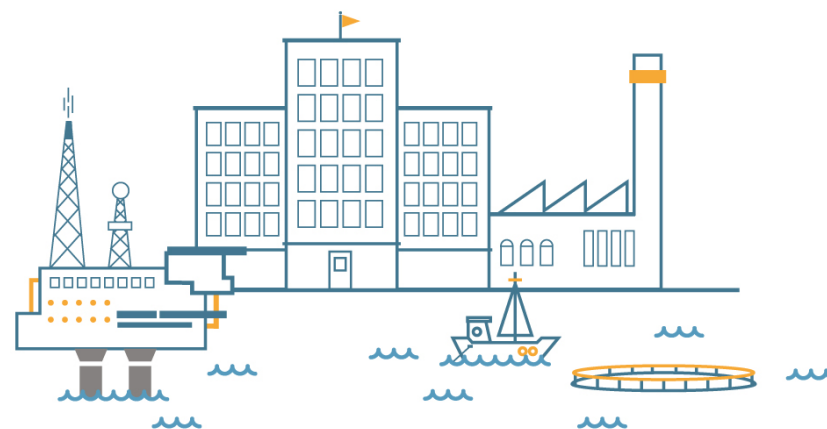
Vi analyserer miljø, samfunnsmessige forhold og selskapsstyring (ESG-spørsmål) i selskapene og bruker analysene i våre investeringsbeslutninger.

Vi bruker dialog og annen eierskapsutøvelse:

- for å følge opp finansiell risiko
- for å oppfordre til ansvarlighet og langsiktighet

Folketrygdfondet og oppdrettsnæringen

- Viktig næring for Norge
- Folketrygdfondet er en stor eier i oppdrettsselskaper
- Vårt eierskap er bygd opp over tid



Våre eierandeler

Selskaper	Markedsverdi (mill. kroner) per 31.12.2013	Eierandel per 31.12.2013
Austevoll Seafood	76	1,1 %
Cermaq	561	5,6 %
Lerøy Seafood Group	300	3,1 %
Marine Harvest	2 759	9,1 %
Salmar	646	7,7 %
Sum	4 342	

Hva mener vi med 'bærekraft'?

Vår definisjon:

At måten selskapene opererer på ikke ødelegger evnen til langsiktig eller fremtidig verdiskaping

- God håndtering av miljømessige og operasjonelle spørsmål som lus, rømming, fôr og forurensing er en forutsetning for langsiktig verdiskaping
- Gitt en lav fôr-faktor er oppdrettsnæringen godt posisjonert for effektiv produksjon av proteiner

Dialog med næringsen

- God erfaring med dialog
- Høy grad av realitetsorientering i næringsen
- Selskapene har kommet langt, spesielt når det gjelder rapportering

Men:

- Næringsen har store utfordringer
- Vi er utålmodige



Forutsetninger for langsiktig verdiskaping

- God biologi
- Tillit
- Samarbeid
- Kapital
- Teknologi og innovasjon

Vårt syn og forventninger

- Aksjemarkedet kan være kortsiktig – bransjen må tenke langsiktig
- Fortrinn med store, aktive og langsiktige eiere
- Samarbeid og større enheter gir bedre løsninger
- Lavere vekst kan være nødvendig på kort sikt
- Dokumentasjon av næringsinnhold og sporbarhet av fôr
- Selskapene har god realitetsorientering og god rapportering

Vi forventer:

- Langsiktige mål, tiltak og prioriteringer

Oppsummering

- Fokus på bærekraft er avgjørende for at bransjen skal lykkes
- Behov for nye tiltak og investeringer i teknologi og innovasjon
- Viktig med koordinering mellom aktører i bransjen



- Vi tror på oppdrettsnæringen
- Vi vil bidra med kapital
- Men: Bransjen må levere løsninger