

Bærekraftig **FINANS**



NORSKE FINANSANALYTIKERES FORENING
THE NORWEGIAN SOCIETY OF FINANCIAL ANALYSTS

Bærekraftig Finans

Våren 2019 tilbyr Norske Finansanalytikers Forening (NFF) et nytt kurstilbud i Bærekraftig Finans, med fokus på ESG og ansvarlige investeringer.

Kurset imøtekommer kapitalmarkedets behov for å analysere bærekraft i et finansielt perspektiv, og svarer på etterspørsel fra selskap, investorer, forventninger fra kundene, og den økende interessen vi ser i samfunnet for øvrig for å omsette bærekraft, i en finansiell sammenheng, til konkrete resultat.

Kurset vil bestå av tre moduler, der modul 1 (vår 2019) tar deltakeren gjennom sentrale begrep og scenarier, og modulene 2 og 3 går ned i casearbeid og tallmaterialet for å komme til metoder for verdsettelse av bærekraft. Modul 1 har et bredt blikk på bærekraftig finans i en norsk kontekst, og fungerer godt som et selvstendig introduksjonskurs for de som trenger å forstå bærekraft som en ny ferdighet i finansfaget. Modulene 2 og 3 kommer på plass i løpet av høsten 2019 og våren 2020. Etter gjennomføring av samtlige moduler utsteder NFF tittelen NFF Bærekraftsanalytiker.

NFF kurs i bærekraftig finans passer for analytikere, forvaltere, ansatte som arbeider innen IR, offentlige institusjoner eller regulerende myndigheter, og for andre som jobber mot finans og som trenger innsikt i feltet.

Kurset er utarbeidet av NFF ved en egen faggruppe som består av Annie Bersagel (Folketrygdfondet), Mathias Dokkan (Handelsbanken), Anne Gjøen (Handelsbanken, styremedlem NFF), Karl Høgtun (DNB) og Øistein Medlien (Grieg Kapital, styremedlem NFF).

Struktur og gjennomføring

Kursets første modul går over to dager, 23. og 24. mai 2019 på Hotel Bristol i Oslo.

Modulen setter forvaltning i en historisk kontekst og gir deltakeren kjennskap til sentrale definisjoner av ESG, SRI og bærekraftig finans, mm. Hva menes med «E», «S» og «G», og hvilke standarder, retningslinjer og organisasjoner bør man kjenne til innenfor feltet.

Modulen dekker følgende tema:

Dag 1 – torsdag 23. mai 2019

Tema 1: Oversikt over bærekraftig finans

Samlingen starter med å tegne de store linjene i utviklingen av bærekraftig finans som fagfelt, med et særskilt fokus på utviklingen i Norge. Dette inkluderer en gjennomgang av de forskjellige begrepene og standarder innenfor feltet, samt motivasjoner og verktøy. Det blir også en drøftelse om relevante ESG verktøy per aktivaklasse, og for ansvarlig utlån. I hvilken grad reflekterer forskjellene kapitaleiernes preferanser, kundeinteresser, mandatenes utforming, osv?

Tema 2: Akademisk perspektiv

Her skal vi gjennomgå forskningen på bærekraftig finans/ESG publisert så langt. Finnes det akademisk støtte for at bærekraft lønner seg? Kan investorer få høyere risikojustert avkastning ved å benytte ESG-verktøy? Modulen identifiserer de vanligste svakhetene i eksisterende forskning, samt uavklarte spørsmål.

Tema 3: Relevant regulering

Dagens siste tema er relevante reguleringer innenfor bærekraftig finans, både på selskaps- og investorsiden. Her er det særlig EU som legger opp til en ambisiøs plan, inkludert integrering av bærekraft i eksisterende finansregulering. Hvilke konsekvenser vil det kunne få for det norske markedet?

Selskapspresentasjon: Equinor ASA

Vi avrunder dagen med en selskapspresentasjon fra Hilde Røed, Vice President Sustainability i Equinor om hvordan selskapet arbeider med bærekraft.

Dag 2 – fredag 24. mai 2019

Selskapspresentasjon: Yara International ASA

Bent Axelsen, CFO & SVP Global Business Excellence, Crop Nutrition presenterer Yaras tilnærming til vannrisiko.

Tema 4: Eierskapsutøvelse i en norsk kontekst

Modulen omfatter eierstyring og selskapsledelse eller «governance» i «environmental, social and governance» i norsk børsnoterte selskaper. Dette inkluderer Norsk anbefaling for eierstyring og selskapsledelse (NUES), samt rolle- og ansvarsfordeling mellom styret og eiere og stemmegivningsprosessen. Statlig eierskap i Norge blir et særskilt tema.

Tema 5: Kvant-modeller for ESG

Modulen viser et eksempel på bruk av ESG i kvantitative forvaltningsmodeller, gjennom en faktorbasert tilnærming.

Tema 6: Tilsynsmyndighetens perspektiv

Temaet er regulatoriske utviklinger innenfor bærekraftig finans. Det er særlig EU som legger opp til en ambisiøs plan, inkludert integrering av bærekraft i eksisterende finansregulering. Her skal det diskuteres blant annet bruk av scenarioanalyse og rollefordeling mellom tilsynsmyndigheter, sentralbanker og andre myndigheter.

Avslutning med oppsummering og Kahoot!

Foreleserne:

Elroy Dimson, Professor, University of Cambridge Judge Business School

Jeanett Bergan, Head of Responsible Investments, KLP Kapitalforvaltning

Annie Bersagel, Porteføljeforvalter ESG, Folketrygdfondet

Tore Bråten, Professor, Handelshøyskolen BI

Kjersti Okstad Kirkeby, spesialrådgiver, Finanstilsynet

Knut N. Kjær, partner og styreleder, FSN Capital

Hege Sjø, avdelingsdirektør, Nærings- og fiskeridepartementet

Henrik Syse, Research Professor, PRIO

Lars Qvigstad Sørensen, Equity Portfolio Manager, Storebrand Asset Management

Listen av forelesere er ikke fullstendig. Vi tar forbehold om endringer.

Kursavgift og påmelding

Kursavgiften er kr 14.500. for medlemmer av NFF, og kr 16.500 for ikke-medlemmer. Kursavgiften inkluderer dokumentasjon og dagpakke på konferansehotell i Oslo.

Det tas forbehold om tilstrekkelig deltagelse.

Søknaden registreres elektronisk [HER](#) eller på www.nffkurs.no. Søknadsfrist er fredag 10. mai 2019

Antall plasser er begrenset til 40. Dersom det blir flere påmeldte enn det er plass til, forbeholder NFF seg retten til å prioritere egne medlemmer og/eller begrense antall deltakere fra ett og samme firma, eller etter en skjønnsmessig vurdering av kursets relevans for søkerens arbeid/stilling.

Spørsmål rettes til NFF på tlf. 22 12 92 10.