

# Bæredygtige produkter og ansvarlige investeringer

## Bæredygtighedsrisici

Investeringsrisiko kan komme mange steder fra, herunder fra kreditrisici og finansielle risici, men den kan også være afledt af miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenheder og/eller omstændigheder. Disse typer af risici kalder vi under et for bæredygtighedsrisici.

Vi arbejder løbende med at integrere miljømæssige og sociale forhold samt selskabsledelse i vores rådgivningsprocesser. Det kalder vi ESG-integration, og ved rådgivning om et givent investeringsprodukt er der fokus på, hvordan den økonomiske aktivitet afledt af investeringen henholdsvis bidrager til og/eller ikke er til væsentlig skade for nogle af disse mål, hvor (E) miljømæssige mål som målt f.eks. ved hjælp af nøgleindikatorer for ressourceeffektivitet for anvendelse af vedvarende energi, råmaterialer, vand og jord, for affaldsproduktion og drivhusgasemissioner, eller for dens indvirkning på biodiversiteten og den cirkulære økonomi eller (S) sociale mål, navnlig en investering, som bidrager til at bekæmpe ulighed, eller som fremmer social samhørighed, social integration og arbejdsmarkedsrelationer, eller en investering i menneskelig kapital eller økonomisk eller socialt dårligt stillede lokalsamfund. (G) God ledelsespraksis, herunder at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis, navnlig med hensyn til solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Investering er forbundet med risici, og vores rådgivningsprocesser er tilrettelagt på en sådan måde, at vores kunder er bevidste om de valgte risici ved deres investeringer, og om hvorvidt de egner sig til de tilbudte investeringsprodukter. ESG-integrationen skal medvirke til at beskytte investeringerne mod begivenheder og forhold, der kan have væsentlig negativ indvirkning på værdien af kundernes investeringer.

I det følgende er beskrevet, hvordan vi integrerer bæredygtighedsrisici i vores rådgivningsproces. Alt sammen med det formål, at vi kan levere investeringsmuligheder, der afstemt med kundernes ønsker kan skabe konkurrencedygtige og langsigtede afkast samtidig med, at det bidrager positivt til samfundet og miljøet. I vores ESG-integration arbejder vi med følgende 3 forhold:

- Udvælgelse af samarbejdspartnere
- ESG-Screening af investeringer
- Aktivt ejerskab

## Udvælgelse af samarbejdspartnere

Vores samarbejdspartnere på investeringsområdet f.eks. kapitalforvaltere og investeringsforeninger m.fl. udvælges blandt mange kriterier også ud fra et kriterie om, at vores kunders formuer investeres ansvarligt. Helt overordnet stiller vi krav om, at vores samarbejdspartnere på investeringsområdet har en politik for samfundsansvar og ansvarlige investeringer, hvilket ligeledes skal være gældende for samarbejdspartneres underleverandører indenfor kapitalforvaltning. I udvælgelsen af vores samarbejdspartnere på investeringsområdet lægger vi bl.a. vægt på, at vores samarbejdspartnere

- Integrerer miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i investeringsanalyse- og beslutningsprocesser.
- Er aktive ejere og indarbejder miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i politikker vedrørende ejerskab og i den praktiske håndtering af investeringerne.
- Søger at opnå åbenhed om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold fra de enheder,

der investeres i.

- Rapporterer om, hvordan politikken for ansvarlige investeringer har påvirket investeringskonceptet, herunder hvilke selskaber og lande, der er blevet ekskluderet fra investeringskonceptets univers på baggrund af politikken, og hvilke der forsøges påvirket gennem dialog.

## ESG-screening af investeringer

Vores rådgivning søger altid at skabe størst muligt afkast, men ikke på bekostning af ansvarlighed. Vi stiller derfor krav om, at samarbejdspartnere skal identificere selskaber med potentielle ESG-relaterede risici og opstille investeringsrestriktioner over for bestemte industrier. Vi forventer, at vores samarbejdspartnere gennemgår alle potentielle investeringer i forhold til selskabets bæredygtighedsprofil. Der skal foretages en normbaseret screening, hvor investeringerne mindst en gang årligt gennemgås for brud på nedenstående internationale normer og konventioner:

- FN's Global Compact Der skal måles op imod FN's 10 principper omkring miljø, antikorrusion, arbejdstagerrettigheder, børnearbejde, menneskerettigheder m.v
- FN's Menneskerettighedserklæring Fokus på at undgå tvangsarbejde og diskrimination og retten til retfærdig rettergang, ret til ytringsfrihed m.v.
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber Der skal være fokus på, hvordan selskaber minimerer negativ indvirkning fra deres aktiviteter, samt fokus på at få selskaber til at bidrage til økonomisk, social og miljømæssig fremgang.
- ILO arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere hvilket handler om at få udryddet børnearbejde, diskrimination, tvangsarbejde samt opnå retten til faglig organisering.
- Lande med internationale sanktioner At der ikke foretages investeringer i lande, eller lande bliver ekskluderet, hvis der er internationale sanktioner mod landet.

For investeringer eller selskaber, som har et bekræftet brud på én eller flere af disse internationale normer, kræver vi, at vores samarbejdspartnere enten:

- Indleder dialog med selskabet med henblik på at få selskabet til at tage ansvar for bruddet og ændre adfærd eller
- Ekskluderer selskabet eller landet fra investeringsuniverset

Konkret stiller vi krav om, at samarbejdspartneren som minimum ekskluderer selskaber, der agerer inden for:

- Klyngevåben
- Landminer
- Kemiske våben
- Biologiske våben
- Atomvåben, der ikke er omfattet af Traktaten om ikke-spredning af kernevåben

## Aktivt ejerskab

Med det formål at understøtte selskabernes udvikling og langsigtede værdiskabelse, ønsker vi, at vores samarbejdspartnere på investeringsområdet påvirker de selskaber, der investeres i, til at integrere bæredygtighed i deres forretningsmodeller, selskabsledelse og rapportering. Der skal derfor stilles krav om, at samarbejdspartnere på investeringsområdet har politik for udøvelse af et aktivt

ejerskab, der udfordrer selskabernes strategier og påvirker dem til at løse og adressere udfordringer og forhold, der påvirker deres forretning.

## **Investeringsrådgivning**

Når vi udøver investeringsrådgivning, tages der (udover de lovgivningsmæssige krav om risikoprofil, investeringshorisont osv.), også højde for, hvor stort et fokus, kunden ønsker der skal være på bæredygtighed i de investeringsforslag der rettes mod kunden. Kunder har således i investeringsprofilen valgt på en skala fra 1 til 10 hvor stort et fokus de ønsker når de modtager investeringsforslag. Eksempelvis hvis kunden vælger 1 på skalaen, skal der ingen fokus være på bæredygtighed, vælger kunden 5-6 skal der være nogen fokus men det er ikke afgørende og vælger kunden 10 skal der være et stort fokus på bæredygtighed i anbefalingerne.

