

Emne	Politik for samfundsansvar og ansvarlige investeringer
Dato	30. marts 2020

Politik for samfundsansvar og ansvarlige investeringer

BankInvest ønsker at være en førende aktør inden for ansvarlige investeringer, hvilket denne politik skal være med til at understøtte.

Politikken har således til formål at sætte rammen for arbejdet med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) hensyn i BankInvests investeringsstrategier og -processer, herunder at bidrage til den bæredygtige omstilling. Både med hensyn til klimamæssige forhold og andre forhold samt i forhold til at sætte rammen for BankInvests arbejde med aktivt ejerskab, der har sin egen politik.

Den bæredygtige omstilling er essentiel for at indfri de ambitiøse mål, som er fastsat af EU og FN. Den finansielle sektor spiller en central rolle for at understøtte den bæredygtige omstilling som beskrevet i Kommissionens handlingsplan for finansiering af bæredygtig vækst¹ fra 2018 samt målsætningerne i Parisaftalen² fra 2015, som BankInvest bakker op om.

BankInvest tror grundlæggende på, at de virksomheder, der skaber værdi, er dem, der på lang sigt er ansvarlige i deres forretningspraksis. BankInvest har derfor forpligtet sig til sammen med investorerne at foretage investeringer på en ansvarlig måde og investere i virksomheder, der er ansvarlige i deres forretningspraksis.

Som en naturlig og central del af BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer har vi tilsluttet os følgende netværk og initiativer:

- De FN-støttede Principper for Ansvarlige Investeringer
I februar 2008 underskrev BankInvest de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer (kaldet UN PRI) og meget af arbejdet med ansvarlige investeringer i BankInvest tager udgangspunkt i netop disse principper.
- FN's Global Compact
BankInvest har siden 2019 støttet FN's Global Compact, som er 10 principper om ansvarlighed inden for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupition.
- Montréal Carbon Pledge
Som underskriver af Montréal Carbon Pledge anerkender BankInvest den langsigtede investeringsrisiko forbundet med drivhusgasser, CO₂-udledning og klimaforandringer, og forpligter sig til at handle herefter. Det betyder, at BankInvest offentliggør CO₂-fodaftrykket for en række afdelinger.
- Climate Action 100+
BankInvest har underskrevet Climate Action 100+, et investorsamarbejde, der søger at påvirke de 161 mest CO₂-udledende virksomheder i verden, til at gå mere klimavenlige veje.
- Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)
BankInvest støtter TCFD-anbefalingerne, som er en række anbefalinger omkring klimareportering og håndtering af klimarelaterede risici.

¹ <https://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/PDF/?uri=CELEX:52018DC0097&from=DA>

² http://unfccc.int/files/essential_background/convention/application/pdf/english_paris_agreement.pdf

- Danish Social Investment Forum (Dansif)
Medlemskabet giver BankInvest adgang til et bredt netværk af medlemmer og muligheden for at præge og opbygge det danske marked.

Foruden disse initiativer lever BankInvest op til Investering Danmarks brancheanbefaling vedr. minimumshåndtering af bæredygtighed.

Forankring af arbejdet med ansvarlige investeringer

Komité for Ansvarlige Investeringer

BankInvest har nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer, herunder udvikling af politikker for området, vedligeholdelse af BankInvests eksklusionsliste samt sikring af at BankInvest har det rette produktudbud inden for ansvarlige investeringer og lever op til de krav, der stilles til BankInvest som kapitalforvalter

Komitéen mødes minimum fire gange årligt og består af:

- Adm. direktør (formand for komitéen)
- Investeringsdirekt ren
- Viceinvesteringsdirekt ren
- Investeringsforvaltningsdirekt ren
- Kommunikationschefen
- Obligationschefen
- Partnerdirekt ren
- Chefportef ljeforvalteren for globale aktier
- Chefen for Ansvarlige Investeringer

Normbaseret screening

BankInvests investeringer³ gennemgår minimum én gang årligt en normbaseret screening for brud på nedstående internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø:

- FN's Global Compact
10 principper omkring miljø, antikorrupcion, arbejdstagerrettigheder og børnearbejde, menneskerettigheder m.v.
- FN's Menneskerettighedserklæring
Herunder fx forbud mod tvangsarbejde og diskrimination, ret til retfærdig rettergang, ret til ytringsfrihed m.v.
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
Herunder, hvordan selskaber minimerer negativ indvirkning fra deres aktiviteter samt at få selskaber til at bidrage til økonomisk, social og miljømæssig fremgang
- ILO arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere
Herunder konventioner vedr. udryddelse af børnearbejde, diskrimination, tvangsarbejde samt retten til faglig organisering

³ Investeringsfondene i mobil-app'en Darwin er ikke omfattet af den etiske screening, Det skyldes, at der p.t. er et meget begrænset udbud af etisk screenede ETF'er. Udviklingen på området følges nøje.

BankInvest samarbejder med den internationale serviceleverandør Sustainalytics, som varetager den normbaserede screening.

Hvis screeningen viser, at virksomhed bryder med en eller flere internationale normer og standarder, vil BankInvest typisk – via samarbejdet med Sustainalytics – søge at påvirke virksomheden til at tage ansvar for dette og ændre adfærd frem for at sælge beholdningen i virksomheden med det samme jf.

Hvis dialogen ikke viser de ønskede fremskridt, kan det komme på tale at ekskludere virksomheden fra BankInvests investeringsunivers, hvilket besluttet af Komitéen for Ansvarlige Investeringer, hvilket er beskrevet nærmere i næste afsnit i denne Politik.

Visse investeringsafdelinger kan have en anden tilgang, hvor der typisk foretages frasalg tidligere i forløbet, fx allerede når et brud på internationale normer konstateres.

Eksklusion

BankInvest har et generelt forbud mod at investere i virksomheder involveret i produktion af kontroversielle våben såsom klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben og atomvåben uden for ikke-spredningsaftalen samt selskaber, hvor mere end 25 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift.

Eksklusion kan også komme på tale, såfremt en virksomhed bryder med internationale normer og ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd som beskrevet under afsnittet om Normbaseret screening.

Det er Komitéen for Ansvarlige Investeringer, der har beslutningskompetence til at ekskludere et selskab fra BankInvests investeringsunivers, hvilket typisk indstilles på baggrund af analyse fra Chefen for Ansvarlige Investeringer.

Eksklusionslisten offentliggøres løbende og kan findes på BankInvests hjemmeside: <https://bankinvest.dk/om-at-investere/eksklusionsliste.aspx>

Desuden kan der i visse afdelinger med særlige bæredygtighedshensyn forefindes strammere eksklusionskriterier af sektorer og selskaber, der ikke vurderes bæredygtige.

Anvendelse af ESG-integration

BankInvest integrerer ESG-forhold i investeringsprocessen. Det betyder, at porteføljeforvalterne foruden at se på traditionelle, finansielle nøgletal også inkluderer ikke-finansielle nøgletal og parametre i investeringsanalyserne, herunder hvordan virksomhederne håndterer ESG-forhold.

For ESG-data til brug for analyse af virksomhedsinvesteringer samarbejder BankInvest med den internationale dataleverandør MSCI ESG, som er specialiserede i at analysere virksomhedernes ESG-forhold. MSCI ESG stiller både ESG-data og research til rådighed.

Såfremt en virksomhed af MSCI ESG vurderes at have dårlige ESG-egenskaber resulterende i den laveste ESG-score (CCC), så skal den ansvarlige porteføljeforvalter skriftligt forklare, hvordan vedkommende vurderer de fremtidige ESG-udsigter for den pågældende virksomhed. Det betyder, at der for CCC-scorede selskaber praktiseres en følg-eller-forklar-tilgang. Den typiske grund til at investere i selskaber med dårlige ESG-egenskaber er, at man gennem direkte investering kan påvirke selskaberne fremadrettet, ligesom ESG-scoren ofte er lavet fra historiske forhold. Herudover kan der

være forhold, hvor porteføljeforvalteren vurderer at have et kendskab til virksomheden, der går ud over MSCI ESG.

Den skriftlige forklaring sendes til Chefen for Ansvarlige Investeringer, som informerer Komitéen for Ansvarlige Investeringer på førstkommende møde i Komitéen.

Statsobligationer

I forbindelse med investering i statsobligationer følger BankInvest FN- og EU-sanktioner og udelukker lande, hvor der er sanktioner mod investering i statsobligationer. Derudover sker investeringer i statsobligationer i henhold til internationale konventioner og under hensyntagen til de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer.

Når BankInvest investerer i statsobligationer udstedt af Emerging Markets-lande, er der et ESG-fokus på det pågældende land. BankInvests investeringspolitik på området inkluderer metodikken fra FFP's Fragile States Index og MSCI ESG rating. FFP vurderer på årlig basis lande på indikatorer i tre grupper: sociale, økonomiske og politiske/militære indikatorer og inddeler landene i 11 kategorier. Hvis et land tilhører de to laveste kategorier (High Alert og Very High Alert), investerer BankInvest som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, medmindre Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. Resultaterne gennemgås som udgangspunkt en gang årligt.

MSCI ESG vurderer overordnet landene på E (Environment) S (Social) og G (Governance) ud fra en række forhold. Landene får herfra en overordnet ESG rating mellem AAA og CCC. Hvis et land får ratingen CCC, investerer BankInvest som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, medmindre Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. Resultaterne gennemgås som udgangspunkt en gang årligt.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er et centralt element i BankInvests tilgang til ansvarlige investeringer.

BankInvest har derfor udarbejdet en særskilt *Politik for Aktivt Ejerskab*. Der henvises således til denne for nærmere information.

Darwin

I mobil-app'en Darwins investeringsprodukter tages der så vidt muligt hensyn til ESG-forhold i de ETF'er, der investeres i. Markedet for ESG-screenede ETF'er er under udvikling, og derfor vil det ikke være alle investeringsmæssige områder i Darwin, hvor der findes et ESG-screenet alternativ.

Eksterne managere

For så vidt angår porteføljer, hvor BankInvest har eksterne forvaltere tilknyttet, skal BankInvest forsøge at få ESG-hensyn integreret videst muligt ind i de aftalte "Investment Guidelines".

Som led i den løbende kontrol med de delegerede opgaver, sender BankInvest årligt questionnaires til de eksterne managere, hvori også spørgsmål vedrørende deres håndtering af ESG, f.eks. porteføljens CO₂-udledning, udøvelse af aktivt ejerskab m.m., indgår.

Målsætninger for arbejdet med ESG

BankInvest ønsker at bidrage positivt til branchens arbejde med at integrere bæredygtighedshensyn i investeringsprocessen og sætter for løbende mål for, hvordan investeringsafdelingerne skal arbejde med ESG og CO₂.

BankInvest ønsker at være transparente i forhold til dette arbejde, hvorfor der kvartalsvist rapporteres på de enkelte afdelingers bæredygtighedshensyn. Se mere i afsnittet om Rapportering.

BankInvest ønsker desuden at tilbyde særlige bæredygtige produkter, der henvender sig til investorer, der gerne vil investere med et særligt bæredygtige fokus.

Rapportering

Information om bæredygtigheden i de enkelte afdelinger er offentlig tilgængelig og kan findes på BankInvests hjemmeside under afsnittet Bæredygtigt Aftryk: <https://bankinvest.dk/om-at-investere/baeredygtigt-aftryk.aspx>

Derudover rapporterer BankInvest årligt på til UN PRI. Den årlige rapport kan tilgås på BankInvests hjemmeside under afsnittet Internationale Principper: <https://bankinvest.dk/om-at-investere/internationale-principper.aspx>

BankInvests eksklusionsliste opdateres løbende og kan findes på BankInvests hjemmeside under Ansvarlige investeringer: <https://bankinvest.dk/om-at-investere/eksklusionsliste.aspx>

Derudover rapporterer BankInvest årligt på Politikken for Aktivt Ejerskab, herunder hvordan BankInvest investeringsafdelinger har udøvet retten til at afgive stemmer.