

ESG og bæredygtighed

Af ESG teamet hos Foreningens investeringsrådgiver

ValueInvest Danmarks fonde er Svanemærket og forvaltes i henhold til Foreningens investeringsrådgiver, Macquarie Investment Management Europe S.A.'s (investeringsrådgiver) ESG-strategi.



Lotte Beck
Senior ESG manager



Signe Larsen
ESG manager

Strategien inkluderer en systematisk tilgang til at identificere, bedømme og håndtere ESG-risici og -muligheder. Med udgangspunkt i Foreningens langsigtede investeringshorisont og investeringsrådgivers store viden om alle investeringerne søger investeringsrådgiver gennem dialog at påvirke og motivere porteføljeselskaberne til at udvikle deres ESG-profil og dermed forbedre selskabernes forretningspraksis over tid. Det kan være en kilde til alfa, når man påvirker selskaberne i en positiv retning,

og det er en del af investeringsrådgivers aktive investeringsstil, der støtter og promoverer langsigtet værdiskabelse.

Investeringsrådgivers tilgang til ESG inkluderer:

- Ekskludering/(negativ) screening
- ESG integration
- Aktivt ejerskab



ESG-faktorer

Gennem ESG-integration ønsker investeringsrådgiver at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika, der er skitseret i UN Global Compact's 10 principper:



Menneskerettigheder

- Selskaber bør støtte og respektere beskyttelsen af internationalt proklamerede menneskerettigheder inden for selskabets indflydelsesområde, og
- sikre sig, at de ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne.



Arbejdstagerrettigheder

- Selskaber bør opretholde friheden til organisering og anerkende arbejdstagers ret til kollektive forhandlinger,
- støtte udryddelse af alle former for tvangsarbejde,
- støtte afskaffelse af børnearbejde, og
- eliminere diskrimination i arbejds- og ansættelsesforhold.



Fokus på miljø

- Selskaber bør støtte en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer,
- tage initiativer til at fremme større miljømæssig ansvarlighed, og
- tilskynde til udvikling og udbredelse af miljøvenlige teknologier.



Antikorruption

- Selskaber bør modarbejde alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse.



Hvad der ikke investeres i

Når der investeres, ekskluderer investeringsrådgiver visse produkter, sektorer og adfærd fra investeringsuniverset. Foreningens porteføljer screenes ud fra visse bæredygtighedskriterier og eliminerer f.eks. tobak, kontroversielle våben og i vid udstrækning også fossile brændstoffer, jf. nedenfor:

Ekskluderede produkter/sektorer

- tobak
- kontroversielle våben
- konventionelle våben*
- udvinding af fossile brændstoffer (kul, naturgas, råolie, uran)*
- raffinering af fossile brændstoffer til brændstof*
- energi-generering fra fossile brændstoffer*

Ekskluderet adfærd

- alvorlig krænkelse af menneskerettigheder
- alvorlige miljøskader
- grov korruption
- alvorlig krænkelse af individers rettigheder i krigs- eller konfliktsituationer
- andre særligt alvorlige overtrædelser af grundlæggende etiske normer

* max. 5% af omsætningen

Aktivt ejerskab

Et af de mest effektive værktøjer for aktive investorer, der ønsker at fremme bæredygtig selskabsledelse, er dialog med selskaberne. Foreningens investeringsrådgiver søger at påvirke portefølje-

selskaberne i en bæredygtig retning, bl.a. igennem disse former for engagement dialog:



Proxy voting: fra politik til stemmeafgivelse

Et andet vigtigt redskab for aktive investorer er stemmerettigheder, hvor der gøres brug af proxy voting på selskabernes årlige generalforsamlinger.



Klimaforvaltning

For at opfylde Parisaftalens mål skal den globale udledning af CO2 opnå klimaneutralitet, også kaldet Net Zero, inden udgangen af 2050. For at nå Net Zero skal udledningen af CO2 reduceres betydeligt på tværs af alle sektorer af økonomien.

Investeringsrådgiver ønsker at investere og administrere Foreningens porteføljer med henblik på at opnå Net Zero udledning inden 2040 og mener, at forbedringer på selskabs- og industriniveau har en positiv effekt på den miljømæssige risiko forbundet med CO2-udledningen og dermed også porteføljerens performance.



Fotos © Unsplash.com

Målrettet indsats gennem flere år for en mere bæredygtig fremtid

Foreningens rådgiver, Macquarie Investment Management Europe S.A., har arbejdet med miljø, sociale forhold, god selskabsledelse og bæredygtighed (ESG) siden 2010, hvor de tiltrådte FNs initiativ for ansvarlige investeringer: PRI. ESG er i dag en integreret del af investeringsprocessen, hvor porteføljerne bliver bæredygtighedsanalyseret.

Ved at investere i en svanemærket investeringsfond er investor med til at påvirke selskaber i en bæredygtig retning. Svanemærket lægger således stor vægt på, at der bliver investeret i selskaber, som allerede udmærker sig på bæredygtighed, eller som arbejder målrettet hermed.

Læs mere på
www.valueinvest.dk/esg



Ansvarsfraskrivelse

ValueInvest Danmark kan på ingen måde gøres erstatningsansvarlig for de informationer, som findes i nærværende informationsmateriale - uanset om disse informationer mod forventning skulle være ukorrekte. ValueInvest Danmark kan derfor ikke pålægges ansvar for skader eller tab, der direkte eller indirekte er pådraget på grundlag af informationer, som findes i informationsmateriale. Indholdet af ValueInvest Danmarks informationsmateriale er tænkt som generel information og kan på ingen måde sidestilles med rådgivning. **Investering kan være forbundet med risiko for tab, og historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.** Nærværende informationsmateriale indeholder oplysninger om historiske afkast og allokeringer, simulerede afkast samt prognoser, der således ikke kan opfattes som en garanti for fremtidige afkast eller allokeringer. Afkast kan blive formindsket eller forøget som følge af udsving i valutakurserne samt udviklingen på aktiemarkederne. Eventuelle udsagn om fremtiden, som er indeholdt i nærværende informationsmateriale, afspejler ledelsens, på daværende tidspunkt, aktuelle forventninger til fremtidige begivenheder og økonomiske resultater samt til konjunkturerne i verdensøkonomien og på finansmarkederne. Den type forventninger er i sig selv forbundet med usikkerhed, og vi vurderer, at usikkerheden er større, end hvad vi historisk har set. Og da det ydermere er behæftet med meget stor usikkerhed at give bud på den konkrete udvikling på de mange enkeltmarkeder, vi investerer på, vurderer vi, at det ikke er hensigtsmæssigt at komme med konkrete tal for afkastforventningerne for det kommende år. Investorer og andre, der tager beslutninger på grundlag af denne information, bør generelt foretage deres egne omhyggelige overvejelser om hvilke usikkerheder, der kan have betydning. Det anbefales derfor altid at søge professionel investeringsrådgivning og tillige vejledning om dertil knyttede individuelle skatteforhold, der påvirkes af den aktuelle investering. Der tages forbehold for trykfejl, produktændringer, kurser og lignende. For yderligere information, herunder prospekt, henvises til www.valueinvest.dk

Macquarie Investment Management Europe S.A. (MIME SA) er ikke et autoriseret indlånsinstitut i henhold til Banking Act 1959 (Commonwealth of Australia), og MIME SA's forpligtelser repræsenterer ikke indlån eller andre forpligtelser tilhørende Macquarie Bank Limited ABN 46 008 583 542. Enhver investering er underlagt investeringsrisiko, herunder eventuelle forsinkelser i tilbagebetaling og tab af indkomst og investeret hovedstol. Macquarie Bank Limited hverken garanterer eller yder på anden måde sikkerhed for MIME SA's forpligtelser.

This information material is not directed at or intended for persons resident in the United States of America, Canada, Australia, Japan, Switzerland or other jurisdictions outside of Denmark, nor is this information material an offer to provide, or a solicitation of any offer to buy or sell, products or services in the United States of America, Canada, Australia, Japan, Switzerland or other jurisdictions outside of Denmark.