

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



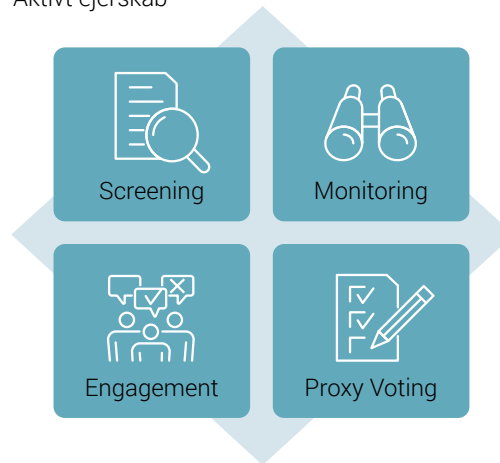
Signe Larsen
ESG manager

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.



Antikorrruption

- Selskaber bør modarbejde alle former for korrupcion, 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

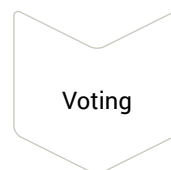
Et andet vigtigt redskab for aktive investorer er stemmerettigheder, hvor der gøres brug af proxy voting på selskabernes årlige generalforsamlinger.



- Investeringsrådgivers politik for proxy voting danner grundlag for stemmeafgivelse
- Udarbejdet og implementeret for at sikre, at stemmerettighederne udøves i Foreningens bedste interesse



- Proxy research og -platform leveres af proxy voting leverandør
- Yderligere research leveres af investeringsrådgiver



- Stemmer afgives af investeringsrådgiver (fire-øjne-princippet)
- Overensstemmelse mellem politik og afgivne stemmer sikres
- Den endelige stemmebeslutning ligger hos investeringsrådgivers investerings-team

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.

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

Fotos © Unsplash.com