
Politik for Samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici

for

Investeringsforvaltningsselskabet
SEBinvest A/S

Afledt af Forretningsorden for bestyrelsen i
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

19. december 2022

Baggrund

Nærværende politik sætter rammerne for Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S ("IFS") arbejde med ansvarlige investeringer, herunder integration af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i sin forvaltning og administration af danske UCITS og AIF-enheder ("Administrerede Foreninger").

En bæredygtighedsrisiko er en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. ESG-forhold/Bæredygtighedsfaktorer er miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

IFS'et varetager forvaltning og administration af de Administrerede Foreninger, mens der udpeges investeringsrådgivere eller indgås porteføljeforvaltningsaftaler med danske kapitalforvaltere, pengeinstitutter ("Forvalterne") m.v. for de enkelte afdelinger i de Administrerede Foreninger. Afdelingerne foretager investeringer på vegne af deres investorer/kunder, som sammen med Forvalterne også har politikker for ansvarlig investering. IFS'et understøtter at ansvarlig investering, bæredygtighedsrisici og ESG i forskellig grad integreres i beslutningerne om investering i de enkelte afdelinger i de Administrerede Foreninger. Dette gøres ved, at bestyrelserne for de Administrerede Foreninger hver især har fastlagt en politik for samfundsansvar og ansvarlig investering ("ESG-politik"), der lever op til minimumsanbefalingerne om ansvarlig og bæredygtig investering fra Finans Danmark, som IFS herefter påser overholdelsen af i sin forvaltning og administration.

Når bestyrelserne i de Administrerede Foreninger indgår aftaler om investeringsrådgivning/porteføljeforvaltning, aftales samtidig hvordan Forvalterne arbejder med ansvarlig investering og bæredygtighed samt hvordan dette arbejde integrerer de Administrerede Foreningers ESG-politikker, og dermed inddrager bæredygtighedsrisici og ESG i investeringsprocessen. Dette beskrives nærmere i Foreningernes afdelingers prospekter og investorinformation (pre-kontraktuelle dokumenter). IFS følger op på efterlevelsen heraf via den periodiske opfølgning på og rapportering om investeringsrådgivningen/porteføljeforvaltningen. I tilfælde hvor det aftales, at det er Forvalters politik for ansvarlig investering, som finder anvendelse i investeringsprocessen for den pågældende afdeling, skal dette ske under iagttagelse og overholdelse af de grundlæggende principper for ansvarlig investering og ESG, som fastlagt i de Administrerede Foreningers ESG-politikker.

IFS'et inddragelse af bæredygtighedsrisici i sin ledelse, styring og administration

ESG- Komité

Med det formål at sikre de ressourcer og den sagkundskab, der er nødvendig til en effektiv inddragelse af bæredygtighedsrisici, har IFS'et nedsat en ESG- Komité, som arbejder med

implementering af ESG-risici -og processer i administrationen af de Administrerede Foreninger.

Interne kontroller- og procedurer

Compliance og Risk Management funktionerne inddrager bæredygtighedsrisici og kontrol med efterlevelsen og implementering af reguleringen heraf i deres kontroller, jf. nærmere herom i IFS'ets Politik for bæredygtighedsrisici.

Lønpolitik

IFS'et har indarbejdet overholdelsen af nærværende politik i sin lønpolitik som et parameter, der indgår i udmålingen af variable løndelev til medarbejderne.

Ansvarlig investering, inddragelse af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsprocessen

IFS'et understøtter integration af ansvarlige investeringer, bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsanalysefasen for de Administrerede Foreninger via eksklusion/inklusion, dialog og udøvelse af stemmerettigheder

De Administrerede Foreninger integrerer i forskellig grad bæredygtighedsrisici sammen med øvrige relevante risikoparametre i investeringsprocessen, som beskrevet i Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (EU) 2088/2019 (herefter "Forordningen"). Samtlige afdelinger i de Administrerede Foreninger skal oplyse om deres grad af integration af bæredygtighed og ESG efter Forordningens artikel 6, 8 eller 9 og er via de Administrerede Foreningers ESG-politikker omfattet af en række sektorspecifikke og normbaserede investeringsrestriktioner.

Det varierer fra de forskellige afdelinger i de Administrerede Foreninger, hvilke præferencer der er for bæredygtighedshensyn, ligesom nogle afdelinger anvender screening og eksklusionslister fra deres Forvalter/andre udbydere.

Eksklusioner af visse selskaber og/eller sektorer

IFS'et modtager lister over selskaber (eksklusionslister), som ikke opfylder internationale konventioner for så vidt angår arbejdsmarkedsrettigheder, miljø- og klimaforhold, menneskerettigheder og korruption m.v., herunder eksempelvis, men ikke udtømmende:

- UN Global Compact
- OECD Guidelines for Multinationale Virksomheder
- FN's menneskerettighedserklæring

Eksklusionslisterne modtages fra udbyderne og opdateres jævnligt. Oplysninger om screening og eksklusioner indarbejdes i prospekter og årsrapporter for de Administrerede Foreninger.

Klyngebomber, landminer og atomvåben

Fælles for eksklusionslisterne er, at de ekskluderer en række selskaber, som producerer klyngebomber og landminer samt arbejder med udvikling af atomvåben.

Statsobligationer

IFS tilbyder desuden norm-baseret screening af statsobligationer. På baggrund af denne screening ekskluderes udstedelser fra lande, som er underlagt multilaterale internationale sanktioner, lande som ikke kan eller vil leve op til, eller beskytte basale menneskerettigheder. Udelukkelsen vil dog først ske efter en behørig undersøgelse af og under hensyntagen til eventuelle positive tiltag og udvikling i landets ESG-forhold. Det vil sige, at lande, hvor det vurderes, at der er en begyndende eller igangværende positiv udvikling, ikke vil blive ekskluderet.

Observationsliste for normbrydere

Selskaber, som ifølge screeningslisterne ikke opfylder én eller flere af konventionerne ovenfor, optages først på en observationsliste. Udbyderen vil søge dialog med disse selskaber med henblik på at afdække forholdene, herunder viljen til at bringe de konkrete problematiske forhold til ophør. Hvis der ikke opnås tilfredsstillende resultater af dialogen, kan selskaberne i yderste konsekvens ekskluderes

Eksklusion af selskaber med aktiviteter inden for udvinding af kul

For udvalgte afdelinger i de Administrerede Foreninger er selskaber med væsentlig aktivitet inden for udvinding af kul ekskluderet.

Eksklusion af selskaber med aktiviteter inden for tobak og cannabis

Et af IFS' seneste tiltag er at ekskludere tobak fra investeringsuniverset i udvalgte Administrerede Foreninger. Det har betydet, at eksklusionslisterne i 2020 blev udvidet med tobaksproducenter. Samtidig er det valgt at ekskludere selskaber, hvis omsætning stammer fra produktion af cannabis til ikke-medicinsk brug. De nye tiltag for tobak og cannabis er blevet implementeret i mange, men ikke alle de Administrerede Foreningers afdelinger.

Særligt vedrørende indirekte investeringer

Nogle af de Administrerede Foreninger foretager såkaldt indirekte investeringer, herunder bl.a. investeringer i ETF'er, indekserede/passive fonde o.l., hvor det ikke altid er muligt at identificere, om der underliggende er foretaget placeringer i selskaber, som er medtaget på en eksklusionsliste.

Som følge heraf er disse enheders underliggende investeringer undtaget fra den overordnede ESG-politik. Undtagelsen gælder i det omfang, at det kan konstateres, at det enten ikke er muligt eller vil blive for omkostningstungt at identificere, om enhederne via deres indirekte investeringer har opnået eksponering til selskaber, som er medtaget på eksklusionslisterne.

Aktivt ejerskab via udøvelse af stemmerettigheder og dialog

IFS'et har indgået aftale med Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) om assistance til den operationelle del af udøvelsen af stemmerettigheder for udvalgte afdelinger i de Administrerede Foreninger, som investerer i aktier. For nogle afdelinger sker udøvelsen af den udpegede Forvalter. Stemmeretsudøvelsen skal i alle tilfælde ske efter principperne i de Administrerede Foreningers politikker for aktivt ejerskab, hvortil der henvises for en uddybende beskrivelse.

Som beskrevet søges forud for eksklusion ofte en dialog med selskaber, der har overtrådt en eller flere konventioner. Dialogen gennemføres typisk af Forvalterne for de enkelte afdelinger i de Administrerede Foreninger efter eget skøn, eller af en udbyder.

I de tilfælde, hvor det vurderes, at dialogen ikke vil føre til ændret adfærd hos det pågældende selskab, vil den føre til en målrettet eksklusion af selskabet mod alle selskabets børsnoterede aktiviteter, det vil sige målrettet både aktier og obligationer udstedt af selskabet. Dermed vil et selskab, der er anført på eksklusionslisten, blive ekskluderet for så vidt angår både selskabets udstedte aktier, uafhængigt af børsnoteringssted, samt selskabets udstedte obligationer. Ydermere ekskluderes også datterselskaber relateret til det ekskluderede selskab i videst mulige omfang, hvis datterselskabet er beskæftiget inden for samme forretningsområde, som har initieret selskabets eksklusion.

Rapportering og dataindsamling

IFS'et rapporterer om sit arbejde med ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici til investorer og offentligheden via hjemmesiderne og årsrapporterne for de Administrerede Foreninger.

IFS'et har indgået aftale med dataleverandøren Impact Cubed Data Analytics Ltd. om licens til anvendelse af data indsamlet om ESG- og taksonomiforhold i de Administrerede Foreningers underliggende investeringer i selskaber. Disse data vil blive anvendt til at kontrollere og rapportere om de enkelte afdelingers ansvarlige investering, som oplyst via deres pre-kontraktuelle dokumenter (prospekter og/eller investorinformation) og periodiske rapporter (årsrapporter).

Ansvarlig investering og herunder integration af bæredygtighedsrisici og ESG er dynamiske begreber, hvor både lovgivningen og den generelle samfundsudvikling medvirker til en konstant udvikling heraf og af virksomheders håndtering af dette og ESG i den daglige drift og ledelse. Nærværende politik vil løbende, og mindst en gang årligt blive forelagt for bestyrelsen til gennemgang og vurdering i forhold til både efterlevelsen i Foreningerne og eventuelt ændringer og/eller nye standarder til implementering.

Godkendt af bestyrelsen på bestyrelsesmødet den 19. december 2022.