

Dato: 19. april 2018

Politik for Ansvarlige Investeringer i Velliv

Strategiske mål for Politik for Ansvarlig Investering

Det er selskabets mål at skabe det bedste mulige afkast til dets kunder.

Det strategiske formål med Politik for Ansvarlige Investeringer er at understøtte dette mål ved at bidrage til en vedvarende værdiskabelse i de porteføljeselskaber der investeres i, og herunder at sikre, at værdiskabelsen sker ved størst mulig hensyntagen til miljø og samfund.

Forudsætningen herfor skabes, når selskabet udøver aktivt ejerskab.

Porteføljeselskaber skal håndtere deres miljømæssige, sociale og governance-relaterede (ESG) risici, skal sikre en ansvarlig virksomhedsadfærd i overensstemmelse med internationale principper for samfundsansvar og skal sikre sig at være til gavn for samfundet i sin helhed.

Metode og procesbeskrivelse

Monitorering af investeringsporteføljen og samarbejdspartnere

Selskabet monitorerer løbende sine investeringer og de samarbejdspartnere, der investerer på selskabets vegne.

Monitoreringen, som udføres ved egen overvågning samt tredjeparts research og screening, skal identificere porteføljeselskabers eventuelle brud på internationale principper og retningslinjer for ansvarlig virksomhedsadfærd.

Monitoreringen skal også bidrage til vurderingen af det enkelte porteføljeselskabs ESG risici, samarbejdspartneres ESG beredskab og endeligt risikoen i den samlede investeringsportefølje.

Dialog

Selskabet går i dialog med de porteføljeselskaber, hvor monitoreringen viser en u hensigtsmæssig adfærd. Formålet med dialogen er at bidrage til en dokumentation, en due diligence-proces eller en direkte påvirkning af et porteføljeselskab for at forebygge og/eller afbøde en kritisabel adfærd.

Selskabet går også i dialog med de samarbejdspartnere, der investerer på selskabets vegne. Et – i forhold til aktivklasse og investeringsstil – tilstrækkeligt ESG beredskab er et udvælgelseskriterie for samarbejdspartnere. Selskabets krav indarbejdes i aftaler med samarbejdspartnere.

Stemmeafgivelse

Stemmeafgivelse er et centralt element i udøvelsen af selskabets aktive ejerskab. Selskabet afgiver stemmer på de porteføljeselskabers generalforsamlinger, hvor selskabet i forhold til ressourceanvendelsen har meningsfulde beholdninger.

Her vurderer selskabet, om porteføljeselskabernes struktur og strategi understøtter en vedvarende værdiskabelse f.eks. ved en passende aflønningspolitik, ledelsessammensætning, virksomhedskultur og implementering af risikosystemer samt kapitalstruktur og udbyttebetaling.

Der skal stemmes i overensstemmelse med selskabets kunders interesser. Derfor kan selskabet undlade at stemme, hvis det eksempelvis skaber mere værdi for kunderne at udlåne aktierne over stemmeperioden. Selskabet foretrækker ikke at bringe sig i en position som insider i de porteføljeselskaber, der investeres i.

Samarbejde

Selskabet samarbejder med andre investorer, f.eks. via medlemskab af det FN støttede PRI, i udførelsen af det aktive ejerskab for at få større indflydelse og for at fremme ansvarlig investeringspraksis og derigennem også at bidrage til et sundt finansielt system. Endeligt er selskabet åbent for dialog med dets andre interessenter.

Eksklusion

Bryder et porteføljeselskab med internationale principper og retningslinjer for ansvarlig virksomhedsadfærd, vil selskabet ultimativt afholde sig fra at investere eller ekskludere det fra selskabets investeringsportefølje.

Eksklusionslisten er tilgængelig på selskabets hjemmeside, og opdateres to gange årligt. For eksterne fonde kan selskabet ikke kræve efterlevelse af eksklusionslisten. Her vil selskabet i stedet vurdere samarbejdspartnerens samlede ESG beredskab for at afgøre, om den pågældende fond er egnet til at indgå i den samlede investeringsportefølje.

Udvalgte positioner

Internationale retningslinjer og principper

Selskabet baserer sin praksis på nedenstående principper og retningslinjer, og foretrækker, at porteføljeselskaber og selskabets samarbejdspartnere følger lignende:

- FNs Global Compact
- FNs Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhverv
- Det FN støttede Principles for Responsible Investments, PRI
- OECDs Retningslinjer for Multinationale Virksomheder
- OECDs Responsible Business Conduct for Institutional Investors

Våben

Selskabet ønsker ikke at investere i porteføljeselskaber, der producerer kernevåben eller illegale våbentyper som eksempelvis anti-personel miner eller klyngebomber.

Klimaforandring

Klimaforandringer – og dets afledte effekter – udgør en investeringsrisiko og for samfundet i sin helhed. Selskabet ønsker derfor ikke at investere i porteføljeselskaber, hvor over 30% af omsætningen stammer udvinding eller salg af kul.

Selskabet vil i stigende grad stille krav til porteføljeselskaber og selskabets samarbejdspartneres stillingtagen til risici, der er afledte af klimaforandringer.

Skrøbelige og konfliktramte lande

Selskabet investerer ikke i statsobligationer, der er udstedt af regimer, der er underlagt brede sanktioner, og selskabet følger et forsigtighedsprincip i forhold til obligationer, som er udstedt af særligt skrøbelige eller konfliktramte lande. Yderligere forventer selskabet, at porteføljeselskaber udviser særlig forsigtighed, når de udøver deres virksomhed i disse lande.