

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S's politik for Social Responsible Investments

for

Kapitalforeningen SEBinvest II, Kapitalforeningen SEB
Kontoførende, Kapitalforeningen Wealth Invest og
Kapitalforeningen KAB/Lejerbo Invest

Afledt af Forretningsorden for bestyrelserne i Foreningerne

26. oktober 2018

Baggrund

Der er i dag stor fokus på virksomhedernes sociale ansvar.

Det øverste ledelsesorgan i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S ("Forvalteren") har derfor besluttet, at de af denne politik omfattede foreninger ("Foreningerne") skal tage del i dette generelle samfundsansvar.

Der har endvidere i flere år været stigende offentlig fokus på investering i obligationer udstedt af stater, hvor det demokratiske system ikke lever op til gængse etiske standarder. Det er ligeledes Forvalterens politik, at de af Foreningernes afdelinger, der i henhold til deres respektive investeringsstrategi foretager obligationsinvesteringer, tager del i samfundsansvaret, når det gælder investering i statsobligationer.

I slutningen af 2013 udgav Rådet for samfundsansvar en vejledning om ansvarlige investeringer i statsobligationer. Foreningerne forsøger at følge vejledningens generelle konklusioner om at udvise samfundsansvar, herunder at følge de sanktioner, som udstikkes af FN, EU og den danske stat. På bl.a. denne baggrund er der i 2015 udformet og implementeret en politik for ansvarlige investeringer i statsobligationer.

Foreningerne har siden 2008 gennem Forvalteren samarbejdet med SEB-koncernen med henblik på at sikre, at de virksomheder, som Foreningernes afdelinger investerer i, har en ansvarlig politik omkring de etiske aspekter i samfundet.

Samarbejdet på området med ansvarlige investeringer med SEB er således udvidet med ovenstående politik for ansvarlige investeringer i statsobligationer.

Da Foreningen tillige omfatter afdelinger, som er fuldt ejet af én større enkeltinvestor med en SRI-profil, der adskiller sig fra SRI-profilen for Foreningernes andre afdelinger, har Forvalterens øverste ledelsesorgan for disse typer af afdelinger besluttet at samarbejde med øvrige tredjeparter med henblik på håndtering af en specifik SRI-profil. Samarbejdet med øvrige tredjeparter skal sikre, at de pågældende ene-ejere via deres ejerskab af afdelingerne til stadighed overholder individuelt fastlagte SRI-kriterier, der potentielt afviger fra de SRI-kriterier, der generelt gælder for Foreningernes øvrige afdelinger.

Håndtering af de etiske aspekter i Foreningernes afdelinger

Forvalteren samarbejder med SEB-koncernen - og for nogle af Foreningens afdelinger tillige med øvrige tredjeparter, jf. ovenfor - med henblik på at sikre, at Foreningerne under forvaltning således har en ansvarlig politik omkring de etiske aspekter i samfundet. Afdelingernes specifikke SRI-politik vil fremgå af deres respektive Investorinformation, ligesom Foreningernes overordnede SRI-politik vil være beskrevet i årsrapporterne.

Virksomheder

Hensigten med samarbejdet er at kunne følge FN's generelle principper for ansvarlige investeringer (PRI=Principles of Responsible Investments).

Forvalterens bestyrelse indstiller, at de af Foreningernes afdelinger, hvor SRI-profilen ikke allerede følger anbefalingerne fra en tredjepart, som minimum følger SEB mht. at indarbejde PRI i investeringsprocessen.

SEB samarbejder med Ethix SRI Advisors som konsulent. Forvalteren vil fra SEB/Ethix SRI Advisors modtage lister over selskaber, som ikke opfylder de internationale konventioner for så vidt angår miljøforhold, menneskerettigheder og korruption m.v. med udgangspunkt i følgende konventioner:

- Un Global Compact
- OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Human rights conventions
- Environmental conventions
- Weapon-related conventions

På baggrund af denne liste fra SEB/Ethix SRI Advisors henstilles til, at der ikke investeres i en række selskaber, som producerer klyngebomber og landminer. Denne udelukkelsesliste opdateres som minimum to gange årligt og offentliggøres i Foreningernes Investorinformation.

De øvrige selskaber, som ifølge SEB/Ethix SRI Advisors ikke opfylder en eller flere af konventionerne ovenfor, optages på en intern observationsliste. SEB/Ethix SRI Advisors søger dialog med nogle af disse virksomheder, med henblik på at bringe de konkrete problematiske forhold til ophør.

Stater (statsobligationer)

Bestyrelsen i IFS indstiller, at Foreningerne som minimum følger SEB's politik for investering i statsobligationer ved at indarbejde den i investeringsprocessen. SEB samarbejder med Ethix SRI Advisors som konsulent. IFS vil fra SEB/Ethix SRI Advisors modtage en negativliste over lande, som ikke opfylder gængse etiske standarder.

På baggrund af denne liste fra SEB/Ethix SRI Advisors udelukkes investering i en række landes statsobligationer. Denne udelukkelsesliste opdateres som minimum to gange årligt.

Politikken vedr. ansvarlige investeringer i statsobligationer er baseret på en udelukkelse (negative screening) af udstedelser fra lande/stater, som er underlagt multilaterale internationale sanktioner eller ikke kan eller vil leve op til eller beskytte basale menneskerettigheder.

SEB's politik er baseret på Ethix SRI Advisors' "Norm-Based Screening for Countries."

Master/Feederstrukturer og indirekte investeringer

Nogle af Foreningernes afdelinger indgår som feederinstitut til masterinstitutter, hvis investeringer ikke nødvendigvis overholder SEB's udelukkelsesliste. Derudover foretager en række af afdelingerne 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 SEB's udelukkelsesliste. Førnævnte typer af investeringer benævnes i det efterfølgende samlet set som indirekte investeringer.

Bestyrelsen har besluttet at undtage afdelingernes indirekte investeringer fra den overordnede SRI-politik. Undtagelsen gælder i det omfang, at det kan konstateres, at det enten ikke er muligt eller vil blive for omkostningstungt at identificere, om afdelingerne via deres indirekte investeringer har opnået eksponering til selskaber, som er medtaget på SEB's udelukkelsesliste.

Håndtering af de etiske aspekter i Foreningernes afdelinger via tredjeparter

For de af Foreningernes afdelinger, hvor SRI-profilen håndteres af en tredjepart, vil Forvalteren modtage eksklusionslister fra den valgte tredjepart, som lægges til grund for afdelingernes SRI-screeninger.

Opfølgning

Det er meget vanskeligt at se resultater direkte af arbejdet med SRI-ansvar. Men i betragtning af, at det efterhånden er almindeligt, at selskaberne bliver vurderet på deres forretningsetik, kan Foreningernes initiativer forhåbentlig bidrage til en generel forbedring af virksomhedernes standard på området. SRI politikken drøftes mindst en gang årligt af Forvalterens bestyrelse på et bestyrelsesmøde, og eventuelle initiativer på området vil blive offentliggjort i Foreningernes årsrapporter samt i afdelingernes Investorinformation.