

Politik for Social Responsible Investments

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Afledt af Forretningsorden for bestyrelsen i
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

29. august 2018

Baggrund

Der er i dag stor fokus på virksomhedernes sociale ansvar. Det er bestyrelsens ønske, at Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S ("IFS") tager del i dette generelle samfundsansvar.

Det er IFS's politik at sikre, at investeringerne i de administrerede enheder følger et vist minimum af ansvarlighed vedrørende overholdelse af FN-konventioner. Dette sikres ved, at bestyrelserne for de administrerede/forvaltede enheder – evt. via samarbejde med en udbyder af SRI ydelser - hver især fastlægger en Social Responsible Investments (SRI) politik, som IFS herefter sikrer overholdt som et led i investeringsprocessen.

Håndtering af de etiske aspekter i offentlige foreninger

Der samarbejdes pt. med Ethix SRI Advisors via SEB-koncernen og med GES Investment Services Danmark A/S ("GES") med henblik på at sikre, at de virksomheder, som de administrerede enheder investerer i, har en ansvarlig politik omkring de etiske aspekter i samfundet. Derudover har IFS, ligeledes via SEB-koncernen, en aftale med MSCI på vegne af en af de administrerede investeringsforeningsafdelinger, som er kendetegnet ved en særlig superetisk investeringsprofil, om levering af de for driften af afdelingen nødvendige screeninger.

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

De administrerede enheders bestyrelser har besluttet som minimum at følge enten Ethix SRI Advisors eller GES mhp. at indarbejde PRI i investeringsprocessen. IFS modtager fra SEB/Ethix SRI Advisors og GES lister over selskaber (udelukkelseslister), som ikke opfylder de internationale konventioner for så vidt angår miljøforhold, menneskerettigheder og korrupsion 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 disse udelukkelseslister er det besluttet ikke at investere i en række selskaber, som producerer klyngebomber og landminer.

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

Udelukkelseslisterne opdateres jævnligt, og oplysning om SRI politik indarbejdes som udgangspunkt enten i prospekter, årsrapporter eller tilsvarende.

Det er vores vurdering, at det er meget vanskeligt at se resultater direkte af SRI-arbejdet. Men i betragtning af, at det efterhånden er almindeligt, at selskaberne bliver vurderet på deres forretningsetik, kan de administrerede enheders initiativer forhåbentlig bidrage til en bedre verden.

Der har desuden 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 bestyrelsens politik at tage del i samfundsansvaret, når det gælder investering i statsobligationer.

I slutningen af 2013 udgav Rådet for samfundsansvar en vejledning om ansvarlige investeringer i statsobligationer. Det tilstræbes, at de administrerede enheder 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 af bestyrelserne for en række af de administrerede enheder udformet og implementeret en politik for ansvarlige investeringer i statsobligationer.

Særligt vedrørende indirekte investeringer

Nogle af de administrerede enheder og afdelinger heraf foretager såkaldte 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 udelukkelsesliste.

Som følge heraf har bestyrelsen besluttet at undtage disse enheders indirekte investeringer af førnævnte art 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 enhederne via deres indirekte investeringer har opnået eksponering til selskaber, som er medtaget på udelukkelseslisterne.

Håndtering af de etiske aspekter kapitalforeninger og andre AIF-strukturer

Bestyrelsen for kapitalforeninger og øvrige AIF-strukturer kan vælge at følge ovenstående politik og håndteringen heraf. Men bestyrelserne kan også tillade, at de etiske aspekter følger reglerne gældende for een eller flere af de underliggende investorer.