



Investeringsforeningen Sparinvest

Politik for samfundsansvar i investeringer

Sidst opdateret den 17. marts 2021

Sparinvest

Indhold

1. Formål.....	3
2. Samfundsansvar i investeringsprocessen	3
2.1. Samfundsansvar og ansvarlighed	4
3. Aktivt ejerskab	5
4. Overordnet ansvar.....	5

1. Formål

Investeringsforeningen Sparinvest ønsker at agere som en ansvarlig investor, og samfundsansvar er en integreret del af foreningens overordnede investeringspolitik, som har til formål at sikre at foreningens virke sker i overensstemmelse med internationale normer og god skik.

Foreningens arbejde med samfundsansvar og ansvarlig investering sker via anbringelse af foreningens formue, idet investeringer udgør foreningens primære forretningsaktivitet. Nærværende politik beskriver derfor alene foreningens holdning til samfundsansvar og ansvarlighed i anbringelsen af foreningens formue.

Foreningens bestyrelse har fastlagt en række overordnede retningslinjer for samfundsansvar og ansvarlighed, som skal integreres i forvaltningen af foreningens midler. I arbejdet med samfundsansvar integrerer foreningen hensyn til bl.a. menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korrupsion i foreningens forretningsstrategi og -aktiviteter.

Bestyrelsen forventer, at foreningens porteføljeforvalter bidrager til at sikre, at selskaber respekterer internationale principper for samfundsansvar til gavn for foreningens investorer og samfundet generelt.

Foreningen har delegeret den daglige ledelse til et administrationsselskab, Sparinvest S.A. ("Sparinvest"), og som led heri varetager Sparinvest porteføljeforvaltningen af foreningens formue.

Sparinvest har lang erfaring med at integrere ansvarlighed og samfundsansvar i porteføljeforvaltningen, og bestyrelsen er enig i Sparinvests tilgang hertil.

Det er endvidere et vigtigt element i valget af administrationsselskab, at Sparinvest som selskab bidrager til et bæredygtigt samfund og har fokus på at sikre rimelige forhold for dets ansatte.

I tilknytning til foreningens overordnede retningslinjer for samfundsansvar har bestyrelsen tiltrådt Sparinvests politik for bæredygtige investeringer (Sustainable Investment Policy) i sin helhed med henblik på at efterleve reglerne herom i disclosure forordningen.

2. Samfundsansvar i investeringsprocessen

Foreningens formål er at skabe langsigtede, attraktive afkast og at kunne tilbyde en diversificeret og bred produktportefølje, således at investorerne selv kan sammensætte en optimal investeringsportefølje med udgangspunkt i den enkeltes risikoprofil. Foreningens afdelinger dækker således samtlige traditionelle aktivklasser, som tilsammen kan opfylde formålet om bredde og diversifikation.

Der kan være investeringsstrategier, hvor samfundshensyn ikke inddrages på porteføljeniveau i investeringsprocessen, da det potentielt kan ændre en afdelings investeringskarakteristika og målsætning. I stedet vil ansvarlighed og aktiv ejerskab være et væsentligt element i porteføljeplejen af disse investeringsstrategier.

2.1. Samfundsansvar og ansvarlighed

At integrere miljømæssige (E), sociale forhold (S) og selskabsledelse (G) (ESG-kriterier) i investeringsprocessen er en væsentlig faktor, som skal være med til at sikre, at der investeres i selskaber, som bidrager til et bæredygtigt samfund. Tanken er, at god selskabsledelse er en grundlæggende forudsætning for, at et selskab kan fokusere på og forbedre sine miljømæssige og sociale forhold.

ESG risici og muligheder kan påvirke et selskab på kort eller lang sigt og betragtes derfor som relevante at inddrage i investeringsanalysen, hvor de skal bruges til at vurdere den langsigtede værdi af de selskaber, som der investeres i, samt risikoen for at denne værdi nedbrydes over tid.

2.1.1 Retningslinjer og principper

Som minimum integreres følgende retningslinjer og principper i porteføljeforvaltningen af foreningens midler

- Anbefalinger fra Komiteén for god selskabsledelse om aktivt ejerskab
- Anbefalinger fra Investering Danmark om ansvarlig investering
- FNs principper for ansvarlig investering (PRI)
- FN's retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhvervsliv
- FNs Global Compact principper
- The Montreal Carbon Pledge – CO2-belastningsmåling
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Paris-klimaafspraken
- USA's konvention imod korruption
- ILO's trepartserklæring vedrørende multinationale selskaber og socialpolitik
- ISO-standarder som f.eks. den vejledende ISO-standard (26.000) om selskabers samfundsansvar
- TCFD's (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) retningslinjer for rapportering

2.1.2 Miljø, herunder reducere af klimapåvirkning (E)

Foreningen ønsker at investere i selskaber, som støtter en forebyggende tilgang til miljømæssige udfordringer; iværksætter initiativer til at fremme et større miljøansvar, samt som tilskynder til udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier.

Det betyder, at foreningen som investor søger at bruge sin indflydelse til at øge selskabernes bevidsthed om deres ansvar over for miljøet, så de kan reducere risici og drage fordel af eventuelle muligheder, der fremgår af bæredygtighedsmålene fra FN og OECD eller det globalt godkendte energiprogram.

2.1.3 Sociale forhold, herunder respekt for menneskerettigheder samt arbejdstagerrettigheder og medarbejderforhold (S)

Foreningen ønsker at investere i selskaber, som opretholder foreningsfriheden og den effektive anerkendelse af retten til kollektive forhandlinger; som søger at eliminere alle former for tvungen arbejdskraft og børnearbejde samt afskaffer forskelsbehandling med hensyn til beskæftigelse og erhverv.

Endvidere ønsker foreningen at investere i selskaber, som støtter og respekterer beskyttelsen af internationalt proklamerede menneskerettigheder og sørger for, at de ikke medvirker i krænkelse af menneskerettighederne.

Det betyder, at foreningen som investor søger at bruge sin indflydelse til at sikre, at selskaber respekterer beskyttelsen af menneskerettighederne og ikke medvirker i krænkelse af menneskerettighederne. Det betyder endvidere, at selskabet anerkender arbejdstagerrettigheder og arbejder for at afskaffe alle former for diskrimination fra arbejdspladsen samt fjernelse af børnearbejde og moderne slaveri.

2.1.4 Selskabsledelse, herunder antikorruption og bestikkelse (G)

Foreningen ønsker at investere i selskaber, som arbejder imod korrupsion og bestikkelse i alle dens former, herunder afpresning og bestikkelse.

Det betyder, at foreningen som investor søger at bruge sin indflydelse til at sikre, at selskaber gennemfører tiltag til at modvirke risiko for korrupsion og bestikkelse. Det sker ved at sikre, at selskaberne har retningslinjer for antikorrupsion. Endvidere sker det ved at sikre, at selskabernes ansatte aflønnes rimeligt, og at selskaberne har nogle generelle principper for fastsættelse af løn, som efterleves.

3. Aktivt ejerskab

Som led i at være en ansvarlig investor ønsker foreningen at udøve aktivt ejerskab ved bl.a. at stemme aktivt på generalforsamlinger og ved at have en målrettet dialog med selskaber dels for at øge værdiskabelsen og dels for at påvirke selskabets adfærd i ansvarlig retning.

4. Overordnet ansvar

Foreningens politik for samfundsansvar i investeringer fastlægges af bestyrelsen, som løbende reviderer politikken for at sikre, at den er i overensstemmelse med foreningens målsætning.

Sparinvest har ansvaret for at sikre en ansvarlig investeringsproces, hvor de overordnede rammer fastlagt af foreningens bestyrelse integreres i forvaltningen af formuen samt at udøve aktivt ejerskab på vegne af foreningen.

Sparinvest rapporterer løbende til foreningens bestyrelse om arbejdet med nærværende politik.