



**Politik for ansvarlige investeringer**

**Forenet Kredit**

**August 2020**

## **POLITIK FOR ANSVARLIGE INVESTERINGER**

Forenet Kredit ønsker at investere i overensstemmelse med foreningens formål og tre mærkesager. Foreningens formål er at være aktionær i Nykredit-koncernen og derigennem udøve realkredit-virksomhed og anden finansiel virksomhed til gavn for kunderne på et finansielt bæredygtigt grundlag.

Om end ikke så direkte som ejerskabet af Nykredit, så har foreningens investeringer også en effekt på resten af samfundet og dermed foreningens medlemmer.

Forenet Kredit er af den overbevisning, at bæredygtig selskabsadfærd skaber en bedre langsigtet bundlinje, og at selskaber, der udviser omhu og omtanke i forhold til deres kunder, medarbejdere og det øvrige samfund, er mere profitable. Samtidig giver denne tilgang en rettidig omhu i håndtering af udfordringer, som alle selskaber fra tid til anden vil stå overfor.

Da Forenet Kredit ønsker det bedst mulige afkast af sin investerede kapital, der er opbygget gennem generationer, så vil Forenet Kredit anvende bæredygtighedskriterier til at vurdere risici og muligheder i sine investeringer og i vurderingen af sin forvaltning. Derudover har Forenet Kredit et klart ønske om, at investeringerne bakker op om danske og internationale målsætninger om bæredygtig udvikling. Forenet Kredit vil ikke acceptere, at foreningens kapital investeres i selskaber, der ikke respekterer internationale normer.

Forenet Kredit vil efterleve danske og internationale anbefalinger for ansvarlige investeringer, herunder de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer og anbefalinger om aktivt ejerskab fra Komité for God Selskabsledelse.

Foreningen ønsker, at dens investeringer sker i respekt for international ret. I denne sammenhæng orienterer foreningen sig særligt imod Global Compacts principper om ansvarlig virksomhedsadfærd i form af respekt for menneskerettighederne, retten til faglig organisering, beskyttelse af miljø og bekæmpelse af korruption. Ligeledes ønsker foreningen at anvende OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder i sit arbejde, herunder anbefalinger om skat og de nyligt tilføjede FN-retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv. Foreningen ønsker at være en del af løsningen frem for en del af problemet, og derfor vil Forenet Kredit aktivt bakke op om danske og internationale målsætninger såsom klimaafspraken fra Paris og FN's 17 verdensmål.

Denne politik omfatter alle Forenet Credits investeringer og samtlige aktivklasser. Det vil sige investeringer i aktier, erhvervsobligationer, realkreditobligationer, statsobligationer og alternativer. Politikken gælder, uanset om investeringen sker i danske eller udenlandske fonde, foreninger, diskretionært eller afledte finansielle produkter, ETF'er mv.

### **1. FORENINGENS PROCES FOR ARBEJDET MED ANSVARLIGE INVESTERINGER**

Foreningen får som professionel institutionel investor udført den daglige forvaltning hos eksterne kapitalforvaltere. Foreningen er af den overbevisning, at bæredygtig investering skal ind-

drages i hele investeringskæden. Betragtninger om bæredygtighed bør indgå i investeringsbeslutninger, i evalueringer af risiko og i dialogen med virksomhederne. Foreningen har som ejer det endelige ansvar for sine investeringer, herunder hvordan de udføres. Derfor stiller foreningen klare og ambitiøse krav til sine forvaltere og udfører due diligence i forbindelse med udvælgelsen. Foreningen følger løbende op på, hvordan og med hvilket resultat forvalterne efterlever politikken.

Denne politik udgør rammen for de krav, som foreningen stiller til sine forvaltere. Bestyrelsen vil en gang om året evaluere politikken. En fast del i denne evaluering vil være opfølgning på nye krav eller konventioner, der bør fremgå eksplicit.

Bestyrelsen i Forenet Kredit vil hvert kvartal gennemgå porteføljerne for brud på internationale normer samt vurdering af porteføljernes ESG-risici. Hvert halve år vil bestyrelsen bede sin forvalter om en gennemgang af arbejdet med at implementere politikken i investeringerne. På baggrund af denne vil bestyrelsen vurdere, om der er brug for yderligere tiltag.

Forenet Kredit vil i forbindelse med sin årsrapportering redgøre for sit arbejde med ansvarlige investeringer, herunder også om de konkrete investeringer er i overensstemmelse med politikken og danske internationale forpligtelser som klimaaftalen og FN's 17 verdensmål.

Foreningens forvaltere skal kunne kvalificere tilstrækkelige kompetencer til at håndtere opgave med implementeringen af politikken. Som minimum forventer foreningen, at dens forvaltere lever op til de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer. Rapportering på dette arbejde indgår i evalueringen. Derudover skal forvaltere kunne dokumentere, at de besidder den nødvendige indsigt i de forpligtelser, som denne politik beskriver. Det gælder såvel i den konkrete vurdering af virksomhedernes adfærd, som i implementeringen af bæredygtighedsbetragtninger i investeringsprocesserne. Foreningen forventer, at forvalteren ud over sin egen indsigt i problemstillingerne også kan kvalificere sine valg gennem vurderinger fra tredjepart såsom uafhængige rådgivere inden for bæredygtighedsanalyser, screening og vurdering af selskabsledelse.

## **2. RESPEKT FOR INTERNATIONALE PRINCIPPER OG KONVENTIONER**

Foreningen forventer, at de selskaber, som den har investeringer i, lever op til internationale normer. Skulle det vise sig, at et selskab bryder internationale normer, så vil foreningen som udgangspunkt og i overensstemmelse med danske og internationale anbefalinger gøre en indsats for at få selskabet til at ændre adfærd. Foreningen forventer, at forvalteren gør denne indsats og løbende vurderer fremdrift. Hvis det ikke er realistisk at nå målsætningen om adfærdsændring, så ønsker foreningen ikke at have investeringer i selskabet. Foreningens forvaltere er forpligtet til at lade informationer om dette indgå i rapporteringen.

Selskaber, der ernærer sig ved produktion af produkter, der er imod internationale konventioner tiltrådt af hovedparten af verdenssamfundet og det danske folketing, er ekskluderet fra foreningens investeringer. Det kan eksempelvis være klyngevåben og landminer. Samtidig ønsker for-

eningen ikke blot at leve op til FN's og EU's sanktioner, men også i videst muligt omfang at reducere eksponering mod et selskab, såfremt det omfattes af europæiske sanktioner.

### **3. ANVENDELSE AF BÆREDYGTIGHEDSANALYSER I INVESTERINGSPROCESSEN**

Da foreningen er af den overbevisning, at bæredygtig selskabsadfærd har positiv indflydelse på ikke blot samfundet, men også bundlinjen, så forventer den, at bæredygtighedsanalyser indgår i investeringsprocessen. Foreningen forventer, at investeringerne har et bedre niveau målt på bæredygtighed end markedet som helhed. Dette skal ligeledes indgå i forvalterens rapportering.

Foreningen ønsker, at investeringer sker i overensstemmelse med Paris-aftalen. Hensynet er her både at bakke op om den omstilling, som det danske samfund ønsker, og forholde sig til de værdier, som omstillingen vil kunne have en negativ indflydelse på. Derudover ønsker foreningen gennem sine investeringer at bidrage positivt til opfyldelsen af FN's 17. verdensmål.

### **4. AKTIVT EJERSKAB**

Forenet Kredit ønsker at være en aktiv investor. Foreningen forventer af sine forvaltere, at de gennem dialog med virksomhederne arbejder for en sikring af værdierne og en fortsat værdiskabelse. Et vigtigt benchmark for foreningen er anbefalingerne fra Komité for God Selskabsledelse. I den forbindelse forventer foreningen, at forvaltere stemmer på hovedparten af sine aktiepositioner. Forvaltere forventes at rapportere om udøvelsen af sit aktive ejerskab på vegne af foreningens aktieposition. I denne skal indgå stemmeaktiviteter og dialog med virksomhederne samt prioriteter for det videre aktive ejerskab.

Godkendt af bestyrelsen i Forenet Kredit den 19. august 2020.

Ikrafttrædelsesdato: 20. august 2020

Dokumentansvarlig: Louise Caroline Mogensen, Forenet Kredit