



Politik for bæredygtige investeringer

Forenet Kredit

August 2022

POLITIK FOR BÆREDYGTIGE 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 real-kredit-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 bæredygtige investeringer, herunder de FN-støttede principper for bæredygtige investeringer og anbefalinger om aktivt ejerskab fra Komité for God Selskabsledelse.

Foreningen ønsker, at dens investeringer sker i respekt for international ret, herunder konventionerne indeholdt i Global Compacts principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Forenet Kredit ønsker at investere i overensstemmelse med Paris-aftalens mål og bidrage til opnåelsen af verdensmålene. Vi forpligter os til, at vores investeringer skal være klimaneutrale i 2050. Den primære bidragsyder til dette er virksomhedernes indsats for at blive klimaneutrale, men der vil også kunne være investeringer i aktiviteter, der i sig selv reducerer drivhusgasser i atmosfæren, mens andre selskaber kan have udledninger, når vi når til 2050. Det betyder, at vores investeringer bidrager til at begrænse den globale temperaturstigning til 1,5 grader i overensstemmelse med Det Internationale Energiagenturs Net Zero-scenarie.

I 2030 skal 100% af den forvaltede formue være på linje med eller på vej til at komme på linje med 1,5 graders målsætningen. Forenet Kredit ønsker at reducere udledningsintensiteten fra vores investeringer med 60% fra 2020 til 2030. Til dette formål benytter vi metoden Net Zero Investment Framework.

Verdens investorer står centralt i arbejdet med at flytte samfundet i en mere bæredygtig retning og understøtte FN's 17 verdensmål, igennem investering i bæredygtige tiltag og at opfordre selskaber til at tage deres ansvar for opnåelsen af Verdensmålene. Forenet Kredit ønsker at give sit bidrag hertil ved at kræve inddragelse af bæredygtighedsbetragtninger, når forvaltere investerer foreningens midler.

Denne politik omfatter alle Forenet Kredits 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 BÆREDYGTIGE INVESTERINGER

Foreningen får som professionel institutionel investor udført den daglige forvaltning hos eksterne kapitalforvaltere. Foreningen er af den overbevisning, at bæredygtig investering skal inddrages 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 redegøre for sit arbejde med bæredygtige 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 bæredygtige 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 uaf-

hængige rådgivere inden for bæredygtighedsanalyser, screening og vurdering af selskabsledelse.

2. RESPEKT FOR INTERNATIONALE PRINCIPPER, KONVENTIONER OG AFTALER

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 klyngeværten og landminer. Samtidig ønsker foreningen 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 sanktioner. Sidst men ikke mindst ønsker Forenet Kredit ikke at investere i selskaber med høje klimarisici, der ikke har ambition om at omstille sig. Også her har foreningen et ønske om, at forvalteren gennem dialog opfordrer selskaber med høje klimarisici til at sætte sig konkrete mål for den grønne omstilling frem for blot at udelukke selskabet.

3. INDDRAGELSE AF BÆREDYGTIGHEDSBETRAGTNINGER PÅ TVÆRS AF 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 alle dele af investeringsprocessen. Foreningen forventer, at investeringerne har et bedre niveau målt på bæredygtighed end markedet som helhed. Dette skal ligeledes indgå i forvalterens rapportering. Nedenstående figur giver et overblik over elementer i investeringsprocessen

ESG-integration	Aktivt ejerskab	Eksklusioner	Transparens
Integration af miljø og klima, sociale forhold og selskabsledelse igennem hele investeringsprocessen	Foreningen benytter værktøjerne i aktivt ejerskab – stemmeafgivelse og dialog – til at drive positive forandringer	Ekskluderer nogle investeringer da de er uforenelige med foreningens mål	Vi er transparente i vores investeringsarbejde overfor alle interessenter om vores tilgang, målsætninger og resultater

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. I den forbindelse forventer foreningen, at forvaltere udøver sin stemmeret.

Forenet Kredit ønsker desuden gennem sit aktive ejerskab at understøtte indsats for diversitet, herunder målet om 40% repræsentation af det underrepræsenterede køn i bestyrelser hos selskaber registreret i industrialiserede lande. På samme måde ønsker foreningen at understøtte selskaberne arbejde med grøn omstilling, adressering af klimarisici, og vil i udgangspunktet støtte aktionærforslag, der støtter grøn omstilling i balance med selskabets værdiskabelse.

Foreningens proces for arbejdet med bæredygtige investeringer

Foreningens forvaltere skal kunne kvalificere tilstrækkelige kompetencer til at håndtere denne opgave. Forud for valg af forvalter analyseres forvalterens investeringsproces, og hvordan denne er i overensstemmelse med foreningens mål. Løsningerne analyseres for bæredygtighedsforhold, brud på internationale sanktioner og klimaaftryk. Foreningen forventer, at forvaltere lever op til de FN-støttede principper for bæredygtige investeringer. Rapportering på dette arbejde indgår i evalueringen.

Forenet Kredit modtager hvert kvartal afrapportering fra sine forvaltere om brud på internationale normer, aktivt ejerskab samt vurdering af porteføljernes ESG-risici. Hvert halve år vil bestyrelsen bede sin forvalter om en gennemgang af sit arbejde 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 redegøre for sit arbejde med bæredygtige investeringer, herunder også om de konkrete investeringer er i overensstemmelse med politikken, danske internationale forpligtelser og foreningens målsætning om at bidrage til klimaaftalen og FN's 17 verdensmål.

Godkendt af bestyrelsen i Forenet Kredit den 16. august 2022.

Ikrafttrædelsesdato: 16. august 2022

Dokumentansvarlig: Louise Caroline Mogensen, Forenet Kredit