

Investeringsforeningen Investin

Rapport for samfundsansvar 2022

Denne rapport er foreningens redegørelse for samfundsansvar og beskriver foreningens arbejde i forbindelse med investeringspolitikken og de forpligtelser, som Investeringsforeningen Investin (herefter foreningen) i denne forbindelse har påtaget sig over for medlemmerne. Rapporten opfylder rapporteringsforpligtelserne i henhold til regnskabslovgivningen for UCITS. Foreningens investeringspolitik afgrænses af afdelingernes forvaltere, som er yderligere beskrevet i afdelingernes respektive prospekter.

Foreningens Politik for Samfundsansvar

I 2022 efterlevede investeringen sin politik for samfundsansvar om at investere inden for rammerne af internationale aftaler og danske standarder for ansvarlige investeringer. Foreningen havde en bred kreds af investorer med vidt forskellige udgangspunkter og investerede i meget forskellige markeder og aktivklasser. De enkelte forvaltere fulgte afdelingernes investeringsstrategi indrammet af retningslinjerne i prospekterne.

I tråd med foreningens politik tilbød foreningen et bredt udsnit af løsninger og fleksibilitet i metoderne til at investere ansvarligt. Fælles for alle afdelingerne var et ønske om at udvise ordentlighed og gennemsigtighed i identifikation af eventuelle problemer med politikken implementering og arbejdet med at finde løsninger. Alle foreningens afdelinger fulgte som udgangspunkt anbefalingerne om bæredygtige investeringer fra Finans Danmark.

Foreningens afdelinger blev screenet hvert kvartal for at kontrollere om udstederne, som afdelingerne investerer i, brød med bredt anerkendte FN-konventioner, Global Compacts 10 principper eller OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Disse dækkede:

- Arbejdstagerrettigheder
- Menneskerettigheder
- Miljøforhold
- Klima
- Governance, herunder antikorrupsion

Derudover blev afdelingernes risici inden for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse vurderet af foreningens investeringsforvaltningsselskab, Nykredit Portefølje Administration (NPA). NPA har forretningsgange og procedurer på plads for at sikre screening og løbende monitorering, ligesom NPA indkøber data fra anerkendte serviceudbydere herfor.

Som led i denne proces blev afdelingernes klimaftryk også vurderet, i det omfang tilgængelige data fra udstedere tillod dette. Resultaterne af disse analyser blev delt med de enkelte afdelingers porteføljeforvaltere, der havde til ansvar at agere herpå i henhold til de enkelte afdelingers retningslinjer for eksklusion og aktivt ejerskab. Det skulle sikre, at afdelingerne på bedst mulig vis tog højde for bæredygtighedsrelaterede risici,

der var væsentlige for den specifikke afdeling.

Foreningens afdelinger fulgte danske anbefalinger om ikke at investere i selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben. Kontroversielle våben blev defineret som klyngevåben, landminer, biologiske våben, kemiske våben og kernevåben uden for Ikke-Spredningsaftalen. Screeningen ved årsafslutningen viste, at afdelingerne ikke investerede i selskaber, der producerede kontroversielle våben. Der var heller ingen investeringer i udstedere, der var omfattet af EU-sanktioner.

Den kvartalsvise screening og vurdering af bæredygtighedsrelaterede risici blev foretaget for de dele af foreningens afdelingers beholdninger, hvor NPA kunne gennemlyse og identificere afdelingernes beholdninger. Afdelingernes investeringer i tredjepartsfonde, ETF'er og derivater blev dermed ikke screenet. Det vurderes dog, at afdelingernes investeringer heri ikke medførte til en uproportional forhøjet risiko for at bryde med afdelingernes respektive eksklusionskriterier.

I tabel 1 nedenfor er et overblik over foreningens afdelinger og i hvilken grad, det var muligt at screene og finde data på deres beholdninger.

I 2022 blev foreningens afdelinger vurderet for at klarlægge i hvilken grad de integrerede arbejdet med bæredygtighed, og hvilken information de derfor jf. EU's disclosureforordning var forpligtet til at afgive.

Forordningen angav tre kategorier for integration af bæredygtighed:

Artikel 6: Afdelinger, der inddrog bæredygtighedsrisici og eventuel negativ påvirkning, eller forklarede, hvorfor de ikke gjorde det.

Artikel 8: Afdelinger, der fremmede miljømæssige eller sociale karakteristika, og som inddrog bæredygtighedsaspekter i investeringsprocessen.

Artikel 9: Afdelinger, der opfyldte kravene i artikel 8, og som derudover også havde en bæredygtighedsmålsætning. Alle investeringer skulle være bæredygtige, og ingen af de underliggende investeringer måtte gøre skade på miljømæssige eller sociale målsætninger.

I tabel 1 fremgår det ligeledes, hvordan foreningens afdelinger blev kategoriseret ved udgangen af 2022. I forbindelse med vurderingen blev der lagt vægt på, dokument og informationer fra en grundig dialog med afdelingernes forvaltere, udmeldingerne Finanstilsynet, vejledning fra ESMA og Q&A fra de europæiske ESA'er [Questions and answers (Q&A) on the SFDR Delegated Regulation (Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288)].

Som konklusion vurderes det samlet set, at foreningen og dens afdelinger i tilstrækkelig grad levede op til politikken for samfundsansvar. Det forventes for det kommende år, at der vil være fokus på at belyse en større andel af afdelingernes investeringer i den løbende monitorering for understøtte, at de væsentligste bæredygtighedsrelaterede risici i afdelingerne identificeres og håndteres af afdelingernes forvaltere. Yderligere, at artikel 8 og artikel 9 fondene lever op til eventuelle minimumskrav for bæredygtige investeringer, der er angivet i afdelingernes prospekter.

For yderligere information om de enkelte afdelinger stillingtagen bæredygtighedsrelaterede risici, herunder hvorledes disse risici har påvirket investeringerne, henvises til den periodiske rapportering i relation til Disclosureforordningen, der ligger på foreningens hjemmeside.

Data om udsteders og udsteders bæredygtighedskarakteristika

MSCI ESG Research er hovedleverandør af bæredygtighedsdata anvendt til analyser i denne rapport.

Opgørelse af data for egnetheden og overensstemmelsen med taksonomien er beregnet for aktier og erhvervsobligationer på baggrund af data fra MSCI ESG Research.

Afdelinger med ESG-rating over benchmark

Afdelingerne er ESG-ratet ved at anvende MSCI's ESG-rating for selskaber kombineret med en metode til måling af investeringsfonde. ESG-ratingen er den såkaldte quality-score, der opstår ved at vægte industry-adjusted score, der er en score på 1-10 for hvert selskab og vægte det for henholdsvis investeringsfonden og benchmark. Benchmark er afdelingernes officielle benchmark, der fremgår af foreningens prospekt. De afdelinger, der enten ikke har et benchmark eller hvor det ikke har været muligt at opgøre scoren for benchmark eller afdeling, indgår ikke i opgørelsen. Samme data er anvendt til analyse af henholdsvis afdeling og dens benchmark.

Opgørelse af CO₂e -aftryk

Opgørelsen af CO₂e -aftrykket for foreningens afdelinger er opgjort efter Finans Danmarks CO₂e -model for den finansielle sektor. For mere om metoden og definitioner se Finans Danmarks metodepapir: finansdanmark-co2-model.pdf (finansdanmark.dk). Værdisætningen af selskaberne, der anvendes til vægtningen af selskabet, sker efter EVIC-metoden, som der henvises til i EBA's tekniske standard for nøgletallene for investeringer. Klimadata leveres af MSCI ESG Research, der bygger sine data på offentliggørelser fra selskaberne selv og fra CDP. Dette datasæt indeholder ikke data for statsobligationer eller unoterede selskaber. Nykredit har indsamlet data fra udstedere af realkreditobligationer og anvendt disse til beregning af klimaaftryk på denne aktivklasse. Data er indhentet direkte fra udstederne selv og baseret på rapporteringen på de kapitalcentre, som obligationsudstedelserne har finansieret.

Opgørelsen er gjort ud fra Finans Danmarks CO₂e -models anbefalinger. Det betyder, at klimaaftryk er opgjort på aktier, erhvervsobligationer og realkreditobligationer. Derivater og futures er medregnet, såfremt de følger et defineret benchmark med underliggende fysisk identificerbare aktiver. Statsobligationer er ikke medregnet, da der endnu ikke foreligger en dansk eller internationalt anerkendt metode til opgørelse af klimaaftryk på denne aktivklasse.