

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar i Investeringsforeningen Lægernes Invest

Politikken

Lægernes Invests politik for bæredygtighed har til formål at fremme bæredygtighed i investeringsforeningens afdelinger under hensyntagen til at sikre kunder det bedste mulige formueafkast.

Lægernes Bank er foreningens rådgiver i relation til bæredygtighed i Lægernes Invest.

Lægernes Pension investerer en stor del af formuen via Lægernes Invest. Politikken og arbejdet med bæredygtighed er herigennem forankret i Lægernes Pensions komité for bæredygtige investeringer, som påser efterlevelse af politikken og indstiller ændringer af politikken til bestyrelsen i Lægernes Invest.

Følgende temaer prioriteres i forhold til at modvirke investeringers negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:

- Klima
- Tobak
- Menneskerettigheder
- Arbejdstagerrettigheder
- Miljø
- Korruption
- Kontroversielle våben
- God regeringsførelse
- Ansvarlig skat

Der er defineret bæredygtighedsindikatorer til monitorering af investeringers efterlevelse af bæredygtighedsfaktorerne.

Der anvendes følgende redskaber i investeringspolitikken med henblik på at tage hensyn til bæredygtighedsfaktorer:

- Eksklusioner.
- Styring og udvælgelse af kapitalforvaltere.
- Aktivt ejerskab.

Klimarisici i form af fysiske risici afledt af klimaforandringer og transitionsrisici afledt af omstillingen til en lavemissionsøkonomi er identificeret som en bæredygtighedsrisiko for foreningens afdelinger. Politik for integration af klimarisici i investeringerne fremgår af foreningens bæredygtighedspolitik.

Den fulde politik for bæredygtighed kan findes på <https://npa.nykredit.dk/foreningsoversigt/> under Investeringsforeningen Lægernes Invest.

Aktivt ejerskab

Der udøves aktivt ejerskab bestående af tre elementer:

- Overvågning af investeringsporteføljen.
- Dialog med relevante selskaber.
- Udøvelse af stemmerettigheder.

Dialoger og udøvelse af stemmerettigheder er særligt målrettet følgende bæredygtighedsfaktorer:

- Selskaber i risiko for overtrædelser af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Selskaber med høje CO₂-emissioner eller som ikke vurderes at have taget tilstrækkelige initiativer ift. at tilpasse deres forretning til Paris-aftalens temperaturmålsætning.

Selskaber i brud med eksklusionskriterier omfattes ikke af dialoger eller udøvelse af stemmerettigheder.

Overvågning af investeringsporteføljen

Børsnoterede investeringer screenes kvartalsvist for selskabers brud på eksklusionskriterier relateret til bæredygtighedsfaktorer og bæredygtighedsrisici.

Dialog med relevante selskaber

Dialog med selskaber anvendes til at imødegå negative bæredygtighedsvirkninger i selskaber, som er i risiko for at overtræde FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og i selskaber med høje CO2-emissioner eller selskaber, som ikke vurderes at have taget tilstrækkelige initiativer ift. at tilpasse deres forretning til Paris-aftalens temperaturmålsætning.

Lægernes Invest har typisk små ejerandele i selskaber. Dialogen med selskaber sker derfor i samarbejde med ligesindede investorer, da det vurderes at øge mulighederne for bedst muligt at modvirke negative bæredygtighedsvirkninger.

Følgende samarbejdspartnere anvendes:

- ISS-ESG.
- Climate Action 100+.

Udøvelse af stemmerettigheder

Aktiv deltagelse på selskabers generalforsamlinger kan påvirke et selskab til adfærdsændringer. Det er derfor et effektivt redskab til at modvirke negative bæredygtighedsvirkninger.

Lægernes Invests formelle ejerrettigheder omfatter anvendelse af stemmeretten og muligheden for at stille aktionærforslag på generalforsamlinger i selskaber, hvor der ejes aktier.

Stemmeretten anvendes i videst muligt omfang og Institutional Shareholder Services (ISS) benyttes i den forbindelse som rådgivende stedfortræder. Stemmeafgivning sker med afsæt i anbefalinger fastsat i "Sustainability International Proxy Voting Guidelines" udarbejdet af ISS efter en konsultationsproces med relevante interessenter. Stemmepolitikken revideres årligt. Stemmeanbefalingerne er udviklet med henblik på at efterleve internationalt anerkendte vejledninger, principper og aftaler vedrørende god selskabsledelse og bæredygtighed.

Information om anvendelse af stemmeretten i foreningens aktieafdelinger kan findes på [Lægernes Pension og Banks hjemmeside](#).

Politikken i anvendelse

Med henblik på efterlevelse af afdelingens miljømæssige og/eller sociale karakteristika er der i 2022 foretaget følgende tilpasninger til foreningens politik for bæredygtighed:

- Kriterier for investeringer i atomvåben er skærpet således, at selskaber med aktiviteter relateret til produktion og vedligehold af atomvåben omfattes af eksklusion.
- Kriterier for investeringer i fossil energi er skærpet således, at selskaber tilhørende undersektoren "udvinding og produktion" og "integrerede olie- og gasselskaber" under energisektoren omfattes af eksklusion.
- Kriterier for investeringer i fossil energi er tilpasset således, at selskaber omfattet af eksklusionskriterier undtages eksklusion, såfremt deres klimaplaner skønnes i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmålsætning.
- Kriterier for investeringer i statsobligationer og statsejede selskaber er skærpet således, at der nu integreres tre bæredygtighedsfaktorer for hhv. sociale rettigheder og forvaltningsskik.

Ændringerne er blevet effektueret igennem eksklusioner og frasalg.

Politikken er med enkelte undtagelser overholdt i perioden. Undtagelser afspejler dels juridiske begrænsninger i forhold til at handle visse værdipapirer omfattet af eksklusionskriterier, og dels at visse frasalg afledt af ændrede eksklusionskriterier først blev implementeret umiddelbart efter udløb af rapporteringsåret.

For oplysninger om bæredygtighedsforhold i de enkelte afdelinger henvises der til afdelingernes prospekter og afdelingernes bæredygtighedsrapportering for 2022.

Forventninger til 2023

Foreningen vil i 2023 fortsat have fokus på at sikre efterlevelse af disclosure- og taksonomiforordningerne i tråd med at der fremkommer nye bidrag til fortolkning af forordningernes bestemmelser. Fokus vil desuden være på at afdække forvalteres arbejde med at integrere bæredygtighedsfaktorer og -risici i deres investeringsprocesser. Målsætningen er desuden at der kan integreres bindende elementer til at fremme bæredygtighedshensyn i investeringerne for de af foreningens afdelinger, hvor investeringsstrategien endnu ikke tager højde for bæredygtighed.