

Lovpligtig redegørelse om 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 bedst 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 bæredygtighed, som påser efterlevelse af politikken og indstiller ændringer af politikken til bestyrelsen i Lægernes Invest.

I bæredygtighedspolitikken indgår politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Følgende temaer prioriteres i henhold hertil:

- 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 bæredygtighedsrisici fastsætter foreningens tilgang til håndtering af klimarisici.

Foreningens afdelinger investerer ikke i virksomheder, der er involveret i overtrædelser af FN's Global Compact principper, som omfatter ti principper indenfor temaerne menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption. Der investeres ligeledes ikke i virksomheder der overtræder OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, som omfatter en række internationale standarder og principper og fastlægger, hvad der forventes af virksomheder globalt og nationalt, uanset hvor de opererer, hvad angår at sikre respekt for arbejdstager- og menneskerettigheder, internationale miljøstandarder og retningslinjer for antikorrupition, forbrugerhensyn, bidrage til udvikling og forskning, fair konkurrence og beskatning. Ud fra dette mener vi ikke, at der er væsentlige risici indenfor arbejdstagerrettigheder og medarbejderforhold, menneskerettigheder samt antikorrupition og bestikkelse.

Der investeres ikke i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben), og der investeres ikke i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af atomvåben.

Der investeres ikke i udstedelser fra lande, som krænker sociale rettigheder som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning.

Den fulde politik for bæredygtighed kan findes på [Investeringsforeningen Lægernes Invest \(nykredit.dk\)](https://www.nykredit.dk/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 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 af 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

Primo 2023 er der foretaget en tilpasning af eksklusionspolitikken for lande, hvorefter Tyrkiet og Tunesien er tilføjet eksklusionslisten gældende foreningens afdelinger. Konkret er der af administrative hensyn sket en tilpasning af eksklusionskriteriet vedrørende landes involvering i krænkelser af sociale rettigheder som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning. Eksklusionskriteriet omfatter nu alle lande, hvor enheder eller personer er omfattet af EU-sanktioner. Tidligere omfattet kriteriet alene lande omfattet af EU-sanktioner målrettet regeringsrepræsentanter. I 2023 er der desuden foretaget en tilpasning af gen-inklusionskriteriet for klimarelaterede eksklusioner, hvorefter selskaber nu skal overholde 1,5 graders målsætningen for at blive undtaget eksklusion. Temperaturmålingen af selskaber foretages fortsat med afsæt i dataudbyderens MSCI's metode herfor. Metoden har været genstand for større tilpasninger i 2023, hvilket er baggrunden for skærpelsen af gen-inklusionskriteriet. Eksklusionslisterne for lande og selskaber opdateres kvartalsvist og har i henhold hertil været genstand for tilpasninger i henhold til de eksklusionskriterier, som er fastsat i foreningens bæredygtighedspolitik og som fremgår af afdelingernes bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Politikken er med enkelte undtagelser overholdt i perioden. Begrundelser for afvigelser fra eksklusionspolitikken fremgår af den lovpligtige bæredygtighedsrapportering for de relevante afdelinger.

For oplysninger om bæredygtighedsforhold i de enkelte afdelinger henvises der til afdelingernes prospekter og afdelingernes bæredygtighedsrapportering for 2023.

Forventninger til 2024

Foreningen vil i 2024 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.

Fra 2024 anvendes desuden en skærpet stemmepolitik på klimarelaterede forslag. Med den nye politik stemmes imod bestyrelseskandidater med mindre selskaber lever op til en række klimakrav og dermed er på rette vej når det gælder efterlevelse af Paris-aftalen. Politikken omfatter de kandidater bestyrelserne selv indstiller til valg på generalforsamlingen. Det skyldes, at bestyrelser typisk indstiller kandidater, som deler bestyrelsens og dermed selskabets eksisterende strategi.

Den nye stemmepolitik vil omfatte 165 af verdens største CO₂-udledere og 26 banker i regi af to klimainitiativer, som Lægernes Pension støtter. Knap 200 selskaber bliver således omfattet af den nye stemmepolitik.