

# Politik for bæredygtige investeringer

November 2019

## 1. Formål

Bæredygtige investeringer er en grundsten i vores ambition om at integrere samfundsansvar i vores kerneforretning og vores vision om at være et skridt foran, når det kommer til at rådgive kunderne om økonomisk tryghed.

Når vi varetager kunders pensionsopsparringer og livsforsikringer, fokuserer vi på at levere attraktive langsigtede risikojusterede afkast, og her spiller bæredygtige investeringer en central rolle.

Denne Politik for bæredygtige investeringer gennemgår vores tilgang til:

- Integration af miljø, social og god selskabsledelse (ESG)
- Aktivt ejerskab gennem dialog, afstemning og samarbejde
- Screening og investeringsrestriktioner
- ESG kommunikation og rapportering

## 2. Anvendelsesområde

Vores Politik for bæredygtige investeringer (Politikken) følger Danske Bank Groups Sustainable Investment Policy, som er en koncernpolitik og gælder for alle medarbejdere, alle funktioner og alle enheder i Danske Bank A/S, der udfører investeringsforvaltning og relaterede tjenester.

Denne politik gælder for Danica-koncernen, det vil sige Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab, Forsikringsselskabet Danica Skadesforsikringsaktieselskab af 1999, Danica Pensionsforsikring A/S, Danica Ejendomsselskab Aps samt øvrige ejendomsselskaber i Danica-koncernen. Når der står "Danica" i denne politik, menes der alle ovennævnte selskaber.

Politikken gælder ikke for derivater.

Politikken operationaliseres gennem fire instrukser for bæredygtige investeringer; ESG integration, Aktivt ejerskab, Screening & restriktioner samt ESG rapportering & Kommunikation, som er opsummeret i nedenstående afsnit 3. Tilgang.

### 3. Tilgang

Vores tilgang til bæredygtige investeringer er baseret på integration af miljømæssige og sociale forhold samt forhold relateret til god selskabsledelse (ESG) i investeringsbeslutninger, aktivt ejerskab, screening og restriktioner samt ESG kommunikation og rapportering i overensstemmelse med de FN-støttede Principper for Ansvarlig Investering (PRI) samt anbefalingerne fra Komitéen for God Selskabsledelse.

Vores aktiver er diversificeret på tværs af aktivklasser herunder aktier, obligationer, alternative investeringer samt ejendomme, og vores aktiver er forvaltet som en kombination af interne porteføljeformidlere og eksterne kapitalformidlere, hvilket afspejles i vores processer for bæredygtige investeringer.

#### 3.1 ESG integration

Vi integrerer ESG-forhold i vores investeringsprocesser og -beslutninger som faktorer sammen med finansielle faktorer. Ved at integrere ESG-forhold i investeringsprocesser og -beslutninger er det muligt at identificere risici og muligheder samt at gå i dialog om væsentlige forhold, der kan understøtte porteføljeselskabernes vækst, god selskabsledelse og adfærd.

Vores arbejde med bæredygtige investeringer tager udgangspunkt i best-practice på tværs af sektorer, internationale normer og frivillige rammer for virksomhedernes ansvar som f.eks. FNs Global Compact og OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder, som Danica støtter.

Dette bidrager til at:

- forstå mere om investeringers kvalitet samt risici og muligheder
- træffe bedre informerede investeringsbeslutninger baseret på en holistisk vurdering
- opfylde efterspørgslen fra vores kunder efter en integreret tilgang til bæredygtige investeringer, herunder aktivt ejerskab med fokus på resultater.

Vores porteføljeformidlere har adgang til ESG-data og -oplysninger, bliver supporteret af interne og eksterne fageksperter, deltager i uddannelsesprogrammer og indgår i vidensdeling på tværs af investeringsorganisationen.

Når vi anvender eksterne kapitalformidlere til at varetage investeringer på vegne af Danica, vurderer vi de eksterne formidlers arbejde med at integrere materielle ESG-forhold i analyser og investeringsbeslutninger. Vi stiller krav til at kapitalformidlere identificerer og adresser risici og muligheder, og går i dialog om væsentlige forhold.

#### 3.2 Aktivt ejerskab gennem dialog, afstemning og samarbejde

Vi vil være aktive ejere og påvirke selskaber gennem dialog, afstemning på generalforsamlinger og samarbejde med andre investorer og interessenter. I relation til vores aktivt ejerskabsaktiviteter, har vi retningslinjer til at identificere forhold, der kan give anledning til interessekonflikter.

##### *Dialog*

Vi mener, at den mest effektive type af dialog med selskaber er drevet af porteføljeformidlerne, da de er eksperter indenfor deres respektive investeringsstrategier og aktivklasser, og de ligeledes har til opgave at foretage købs-/salgsbeslutninger for en given investering.

Vi stiller krav til, at såvel vores interne investeringsorganisation som Danicas eksterne kapitalforvaltere går i dialog med selskaber om væsentlige ESG-spørgsmål for at forstå risici og muligheder og for at understøtte deres vækst og udvikling.

### ***Afstemning***

Et selskabs generalforsamling giver os mulighed for give vores mening til kende, stemme om spørgsmål af afgørende betydning for driften af et selskab og bidrage til god ledelse af selskabet. Vi udøver vores stemmeret på generalforsamlinger, hvor vi repræsenterer relevante beholdninger. Vi stemmer enten selv eller via en tjenesteudbyder.

Afstemning skal altid udføres til fordel for investorerne for at undgå interessekonflikter.

Politik og retningslinjer for stemmeafgivelse offentliggøres på hjemmesiden. Vi logger og offentliggør vores stemmeoptegnelser.

### ***Samarbejde og investorinitiativer***

Når det er relevant samarbejder vi med andre investorer og relevante interessenter for at udøve aktivt ejerskab, optage fælles dialog og bidrage til positiv påvirkning.

Vi deltager også i investorinitiativer for at fremme øget gennemsigtighed og bæredygtighedsstandarder i virksomheder og finansielle markeder, som f.eks. CDP, Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), Paris-aftalen, Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) og de FN-støttede Principper for Ansvarlige Investering (PRI).

Vi opfordrer til åben dialog med vores interessenter og værdsætter muligheden for at samarbejde med eksperter for at understøtte bæredygtige investeringer med positiv påvirkning.

## **3.3 Screening og investeringsrestriktioner**

Vi screener vores investeringsunivers for at identificere investeringernes ESG-risici med henvisning til branchespecifikke best-practices, internationale normer og frivillige rammer for virksomheders ansvar. På baggrund af vores vurdering og selskabsdialog, eller hvor Danica finder det relevant i forhold til Danicas kunder, kan vi fra tid til anden beslutte at sælge eller indføre restriktioner for at afhænde eller begrænse investeringer i et selskab eller land.

Der arbejdes med tre forskellige kategorier af investeringsrestriktioner, som er baseret på screening:

- Restriktioner baseret på Danske Bank Groups position statements
- Restriktioner baseret på potentiel betydelig indvirkning på investeringsafkast/risiko og/eller kundeforhold
- Restriktioner baseret på kundeforhold gældende for specifikke Danica produkter.

Vi anvender generelle investeringsrestriktioner på tværs af investeringsuniverset baseret på Danske Bank Groups position statements omkring klimaændringer samt våben og forsvar. Investeringsrestriktionerne dækker visse selskaber involveret i termisk kul og tjæresand samt våben, der er forbudt i henhold til international lovgivning eller anses for kontroversielle på grund af dets vilkårlige virkninger eller uforholdsmæssig skade, som de forårsager.

Yderligere, kan Danske Banks ESG Integration Council i særlige tilfælde beslutte at indføre restriktioner, der vedrører spørgsmål som fx normer, etik eller dilemmaer eller baseret på kundeforhold, handlinger fra andre investorer eller negativt resultat fra dialog eller afstemning.

Derudover gælder overordnede investeringsrestriktioner for udstedere, der er målrettet mod sanktioner som defineret af Danske Banks AML / CTF og sanktionspolitik.

Når vi anvender eksterne kapitalforvaltere til at varetage investeringer på vegne af Danica, vil disse forvaltere som udgangspunkt være underlagt Danicas investeringsrestriktioner.

### **3.4 ESG kommunikation og rapportering**

Vi kommunikerer om vores tilgang, aktiviteter og fremskridt indenfor bæredygtige investeringer f.eks. gennem online publikationer, årsrapport og kundemøder. Vi tilstræber at kommunikere med en sådan transparens, så vores interessenter kan finde svar på spørgsmål på en klar og effektiv måde.

Vi rapporterer årligt til de FN-støttede Principles for Responsible Investment (PRI).

I arbejdet med bæredygtige investeringer kan der til tider opstå dilemmaer. Vi stræber efter at være åbne om disse dilemmaer og gå i dialog med vores kunder og interessenter for at finde de bedst mulige løsninger.