

Dokumentnavn	Politik for ansvarlig investering	16. oktober 2018	Dato
Ikrafttrædelse	Bestyrelsen for Velliv Foreningen har på møde den 24. oktober 2018 vedtaget denne politik. Politikken revideres løbende og ved væsentlige ændringer, dog mindst en gang årligt.	1 (5)	Side
Formål	I denne politik fastlægges Velliv Foreningens overordnede strategiske mål for Ansvarlig Investering og anvisninger for hvordan de opnås. Fortroligt		
Ansvarlig	Direktionen		

1 Politikens område

Denne politik omhandler Velliv Foreningens mål og praksis for Ansvarlige Investeringer. Politikken hviler på samme principper som Velliv Foreningens politik for samfundsansvar.

Velliv Foreningen investerer globalt, hvorfor politikken søger at indarbejde primært internationale principper og retningslinjer i Velliv Foreningens investeringspraksis med henblik på at påvirke porteføljeselskaberne til at følge disse retningslinjer herunder:

- FNs Global Compact
- FNs Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhverv
- OECDs Retningslinjer for Multinationale Virksomheder

Velliv Foreningen ønsker at følge:

- Vejledning for Ansvarlige Investeringer (Erhvervsstyrelsen, 2018)
- anbefalinger for Aktivt Ejerskab (Komitéen for God Selskabsledelse, 2016)

Endvidere baserer Velliv Foreningen sin investeringspraksis på:

- Det FN støttede Principles for Responsible Investments, PRI

2 Risici inden for omdømme, konkurrencekraft og afkastskabelse

Såfremt Velliv Foreningens praksis og Politik for Ansvarlig investering vurderes at være utilstrækkelig af medlemmer eller andre, vil Velliv Foreningen først og fremmest løbe en væsentlig omdømmemæssig risiko. Det kan medføre at der stilles spørgsmålstegn ved om Velliv Foreningen er i stand til at generere det bedst mulige afkast til medlemmerne.

3 Strategiske mål for Politik for Ansvarlig Investering

Det er Velliv Foreningens mål at skabe det bedst mulige afkast til dets medlemmer.

Det strategiske formål med Politik for Ansvarlige Investeringer er at understøtte dette mål ved at bidrage til en vedvarende værdiskabelse i de porteføljeselskaber som Velliv Foreningen investerer i, og herunder at sikre, at værdiskabelsen sker ved størst mulig hensyntagen til miljø og samfund.

Forudsætningen herfor skabes, når Velliv Foreningen udøver aktivt ejerskab ved sine direkte investeringer, samt ved at have indsigt i processen for ansvarlige investeringer i Velliv.

Porteføljeselskaber skal håndtere deres miljømæssige, sociale og governance-relaterede (ESG) risici, skal sikre en ansvarlig virksomhedsadfærd i overensstemmelse med internationale principper for samfundsansvar og skal sikre sig at være til gavn for samfundet i sin helhed.

4 Metode og procesbeskrivelse

Monitorering af investeringsporteføljen og samarbejdspartnere

Velliv Foreningen monitorerer løbende sine investeringer og de samarbejdspartnere, der investerer på Velliv Foreningens vegne.

Monitoreringen, udføres ved tredjeparts research og screening, der skal identificere porteføljeselskabers eventuelle brud på internationale principper og retningslinjer for ansvarlig virksomhedsadfærd.

Monitoreringen skal også bidrage til vurderingen af det enkelte porteføljeselskabs ESG risici, samarbejdspartneres ESG beredskab og endeligt risikoen i den samlede investeringsportefølje.

Monitoreringen af Vellivs praksis foretages af direktionen på baggrund af offentligt tilgængelig rapportering, der udarbejdes i Velliv.

Dialog

Velliv Foreningen går via en samarbejdspartner eller forvaltere i dialog med de porteføljeselskaber, hvor monitoreringen viser en uhensigtsmæssig adfærd. Formålet med dialogen er at bidrage til en dokumentation eller en direkte påvirkning af et porteføljeselskab for at forebygge og/eller afbøde en kritisabel adfærd.

Velliv Foreningen går også i dialog med de samarbejdspartnere, der investerer på Velliv Foreningens vegne. Et – i forhold til aktivklasse og investeringsstil –

tilstrækkeligt ESG beredskab er et udvælgelseskriterie for samarbejdspartnere. Velliv Foreningens krav indarbejdes i aftaler med samarbejdspartnere.

Stemmeafgivelse

Stemmeafgivelse er et centralt element i udøvelsen af Velliv Foreningens aktive ejerskab. Velliv Foreningen afgiver stemmer på de porteføljeselskabers generalforsamlinger, hvor Velliv Foreningen i forhold til ressourceanvendelsen har meningsfulde beholdninger.

Her vurderer Velliv Foreningen, om porteføljeselskabernes struktur og strategi understøtter en vedvarende værdiskabelse f.eks. ved en passende aflønningspolitik, ledelsessammensætning, virksomhedskultur og implementering af risikosystemer samt kapitalstruktur og udbyttebetaling.

Der skal stemmes i overensstemmelse med Velliv Foreningens medlemmers interesser. Velliv Foreningen foretrækker ikke at bringe sig i en position som insider i de porteføljeselskaber, der investeres i.

Eksklusion

Bryder et porteføljeselskab med internationale principper og retningslinjer for ansvarlig virksomhedsadfærd, vil Velliv Foreningen ultimativt på forhånd afholde sig fra at investere i eller efterfølgende ekskludere det pågældende selskab fra Velliv Foreningens investeringsportefølje.

Eksklusionslisten er tilgængelig på Velliv Foreningens hjemmeside, og opdateres to gange årligt. For eksterne fonde kan Velliv Foreningen ikke kræve efterlevelse af eksklusionslisten. Her vil Velliv Foreningen i stedet vurdere samarbejdspartnerens samlede ESG-beredskab for at afgøre, om den pågældende fond er egnet til at indgå i den samlede investeringsportefølje.

Velliv Foreningen vil sikre, at der er overensstemmelse mellem eksklusionslisterne for Velliv Foreningen og for Velliv.

Udvalgte positioner

Internationale retningslinjer og principper

Velliv Foreningen baserer sin praksis på nedenstående principper og retningslinjer, og foretrækker, at porteføljeselskaber og Velliv Foreningens samarbejdspartnere følger lignende:

- FNs Global Compact
- FNs Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhverv

- Det FN støttede Principles for Responsible Investments, PRI (Velliv Foreningen er ikke medlem)
- OECDs Retningslinjer for Multinationale Virksomheder
- OECDs Responsible Business Conduct for Institutional Investors

Våben

Velliv Foreningen ønsker ikke at investere i porteføljeselskaber, der producerer kernevåben eller illegale våbentyper som eksempelvis anti-personel miner eller klyngebomber.

Klimaforandring

Klimaforandringer – og de afledte effekter heraf – udgør en investeringsrisiko og en risiko for samfundet i sin helhed. Velliv Foreningen ønsker derfor ikke at investere i porteføljeselskaber, hvor over 30% af omsætningen stammer udvinding eller salg af kul.

Velliv Foreningen vil i stigende grad stille krav til porteføljeselskaber og Velliv Foreningens samarbejdspartneres stillingtagen til risici, der er afledte af klimaforandringer.

Skrøbelige og konfliktramte lande

Velliv Foreningen investerer ikke i statsobligationer, der er udstedt af regimer, der er underlagt brede sanktioner, og Velliv Foreningen følger et forsigtighedsprincip i forhold til obligationer, som er udstedt af særligt skrøbelige eller konfliktramte lande. Yderligere forventer Velliv Foreningen, at porteføljeselskaber udviser særlig forsigtighed, når de udøver deres virksomhed i disse lande.

5 Monitorering og kontroller

Politikken understøttes af interne handlingsplaner og arbejdsprocesser.

Velliv Foreningen monitorerer løbende sine investeringer og de samarbejdspartnere (inklusive Velliv), der investerer på Velliv Foreningens vegne. Herunder er der processer på plads for at sikre, at eksklusionslisten efterleves, og at stemmer afgives for de udvalgte beholdninger.

6 Rapportering

Denne politik offentliggøres på Velliv Foreningens hjemmeside. Ligeledes offentliggør Velliv årligt aktiviteter, der relaterer sig til denne politik herunder stemmeaktivitet og den samlede investeringsportefølje for aktier. Årligt offentliggøres de væsentligste aktiviteter i årsrapporten.

7 Roller og ansvar

Velliv Foreningens bestyrelse godkender årligt Politik for Ansvarlig Investering, som i det daglige forankres hos direktionen. Direktionen vil modtage den halvårslige vurdering af "Politik for ansvarlige investeringer i Velliv's effekt, og om politikken er tilstrækkeligt efterlevet og kommunikeret. I tillæg hertil vil nøglepersonen for risikostyring i Velliv Foreningen foretage en tilsvarende vurdering for Velliv Foreningen og rapporterer resultatet til direktionen.

Compliancefunktionen vurderer mindst én gang årligt, om monitorering og kontroller er egnede til at sikre, at politikken overholdes.

8 Delegationsadgang

Direktionen eller den til hvem opgaven er delegeret varetager udmøntningen af politikken.

9 Referencer

Lovgivning	Lov om Finansiell Virksomhed § 158. Årsregnskabsloven §99a
Referencer til andre politikker og retningslinjer	Politik for samfundsansvar