

Strategi for påvirkning



Vores vision

Handelsinvests mål er både at skabe afkast til investorerne og bidrage til bæredygtig udvikling gennem forvaltningen i tråd med Parisaftalen og via foreningens aktiviteter at bidrage så meget som muligt til FN's 17 globale mål for bæredygtig udvikling (defineret i Agenda 2030). Vores handlinger som en ansvarlig investor er central i vores arbejde med investeringer.

Udgangspunktet for vores aktive ejerskab er foreningens værdier, vores forpligtelser og de internationale normer og konventioner, som foreningen fremmer. Som en betydelig investor har foreningen et ansvar og en mulighed for at påvirke selskaber til at handle ansvarligt og drive en bæredygtig virksomhed og arbejde for, at kapitalforvaltningsindustrien udvikler sit bæredygtighedsarbejde. Foreningen gør dette gennem aktivt ejerskab, der inkluderer dialoger med selskabsledelserne og arbejdet i investornetværk.

Foreningen er en del af det finansielle system, og valg af investeringer og et aktivt ejerskab er vigtigt for alle de interessenter og samfundet, som investeringerne påvirker, og ikke mindst fremtidige generationer.

Foreningen er overbevist om, at bæredygtighed er en forudsætning for langsigtet værdiskabelse, og at det er afgørende for selskabers langsigtede succes, at bæredygtighed er godt integreret i deres forretningsmodeller. At påvirke selskaber i en mere bæredygtig retning er kernen i vores forvaltningsstrategi.

Foreningen tror på aktivt ejerskab som et effektivt middel til:

1. At påvirke selskaber til at ændre og udvikle deres bæredygtighedsarbejde
2. At forbedre indsigten i forskellige investeringers risici og muligheder
3. At generere langsigtede, bæredygtige afkast
4. Reduktion af ugunstige bæredygtighedseffekter (primære negative bæredygtighedseffekter)
5. Samlet set at nå vores bæredygtighedsmål.



Vores bæredygtighedsmål

1. Tilpasse vores aktiver under forvaltning med Parisaftalens klimamål og opnå netto nul-emissioner inden 2040.
2. Maksimere vores bidrag til de globale mål i Agenda 2030.

Muligheder for påvirkning

En vigtig del af vores arbejde som aktiv ejer er aktiv og ansvarlig ledelse i de selskaber, vi har investeret i i vores fonde. Dette sker via afstemning på generalforsamlinger. Ud over corporate governance består en vigtig del af foreningens påvirkningsarbejde af dialog med selskaber.

Dette finder sted både direkte mellem forvalterne/rådgiverne af vores fonde og selskabet såvel som sammen med andre investorer eller inden for rammerne af investornetværk og andet samarbejde.

Muligheder for påvirkning – fortsat



Dialoger med selskaber vil normalt ske, når vi identificerer følgende adfærd fra selskaberne:

- Signaler om overtrædelse af internationale normer og konventioner
- Selskaber med lav bæredygtighed
- Selskaber, der opererer i sektorer med høje bæredygtighedsrisici
- Andre kontroversielle selskaber
- Selskaber med høj bæredygtighed, men som har udviklingspotentiale

Fokus på vores arbejde med påvirkning

Aktivt ejerskab

Rollen som aktionær betyder, at vi kan påvirke selskaber via selskabernes ledelse. Dette sker primært ved at stemme på generalforsamlinger. Udgangspunktet for vores arbejde består af vores politik for aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer. Vi anvender endvidere relevante branchebefalinger fra Finans Danmark samt bekendtgørelse om ledelse, styring og administration af danske UCITS.

Eksempler på vigtige spørgsmål i vores påvirkningsarbejde:

- Gennemsigtighed og god information
- Bestyrelsens kompetencer og sammensætning
- Honorarer og vederlag til bestyrelsesmedlemmer
- Lønftaler og incitamentsprogrammer i selskaberne
- Bæredygtighedsarbejde og vision.

Foreningen støtter generelt også aktionærsamarbejder, der søger at fremme bæredygtig forretning og søger større gennemsigtighed i regnskab og rapportering af selskabernes klimapåvirkning, arbejde med menneskerettigheder, arbejdsmarkedsret med mere.

Dialog

Hvert år gennemgår foreningen beholdningen i fondene med fokus på at identificere vigtige bæredygtighedsrisici, som derefter danner grundlaget for at bestemme retning og fokus for det aktive ejerskab.

Centralt i denne vurdering er, hvor stor foreningens eksponering er for forskellige sektorer, geografiske områder eller specifikke temaer. Der er fokus på de væsentlige bæredygtighedsspørgsmål inden for hvert område.

Fokus på vores arbejde med påvirkning – fortsat

Derudover ser foreningen særligt nøje på investeringer i sektorer og værdikæder med øgede risici i specifikke bæredygtighedsspørgsmål. Foreningen fokuserer også løbende på den virkning, der er knyttet til vores forpligtelser, såsom FN's Global Compacts fire principområder: menneskerettigheder, arbejdsret, antikorrupsion og miljø. Dette inkluderer både aktiv og reaktiv dialog.

Fokusområder 2021-2022

I løbet af 2021-2022 vil foreningen især fokusere på følgende områder af bæredygtighed:

- Klima
- Menneskerettigheder med særligt fokus på moderne slaveri
- Ligestilling
- Skat
- Cirkulære forretningsmodeller

Ud over disse bæredygtighedsområder fokuserer vi i perioden også på specifikke sektordialoger samt dialoger med selskaber, der mistænkes for at overtræde internationale normer og konventioner.

Principper for dialog

I vores arbejde med påvirkning går vi ud fra PRI's retningslinjer for dialogarbejde, hvor mål, principper for optrapning og rapportering om dialogarbejde er vigtige komponenter.

PRI retningslinjer for dialogarbejde

- Dialogen skal have et defineret mål og helst delmål undervejs
- Dialogen skal følges op og evalueres og have en fastlagt tidsplan
- Retningslinjer for, hvornår dialogen skal slutte, og selskabet kan sælges
- Størstedelen af materielle og detaljerede drøftelser skal have fundet sted, for at det kan betragtes som en omfattende dialog
- Dialoger bør omfatte E, S og G og også være proaktive
- Tydelige retningslinjer for, hvem der håndterer dialogen internt, og hvem i det firma, du henvender dig til
- Videnoverførsel fra dialoger til resten af organisationen på en systematisk måde
- Dialogarbejdet skal offentliggøres

Resultatopfølgning og rapportering

Opfølgning

Opfølgning på, hvordan foreningen har arbejdet med corporate governance og bæredygtighed sker med forskellig periodisitet afhængig af området.

Kvartalsvis opfølgning – forvalternes Risikoforum for bæredygtighed følger op på, om fondene individuelt og foreningen som helhed arbejder med de mål, der er sat for bæredygtighed. Risikoforum for bæredygtighed overvåger blandt andet bæredygtighedspræsentationer og påvirkningsarbejdet, der vedrører selskaber, der direkte overtræder vores bæredygtighedskriterier.

Opfølgning på afstemning på generalforsamlinger sker løbende i løbet af året af foreningens administrerende direktør. Al afstemning registreres digitalt.

Foreningens stemmeret skal udøves, for at selskaberne kan leve op til de principper for god selskabsledelse, der er beskrevet i Anbefalinger for god selskabsledelse udarbejdet af Komitéen for god selskabsledelse. Hvis afstemningen fandt sted i strid med retningslinjerne, skal en særlig begrundelse dokumenteres.

Rapportering

Bæredygtighed og aktivt ejerskab

Foreningens årlige rapportering af bæredygtigheds- og påvirkningsarbejdet beskriver et udvalg af forskellige initiativer inden for påvirkning. Det inkluderer blandt andet visse selskabsdialoger, arbejdet i investornetværk, samarbejde og initiativer samt corporate governance-arbejdet.

Det fremtidige påvirkningsarbejde

For det fortsatte arbejde inden for påvirkning er der fokus på følgende:

1. Udføre påvirkningsarbejde, der understøtter foreningen i at nå fastsatte bæredygtigheds mål.
2. Opnå resultater og i højere grad rapportere om dialoger og deres resultater.