

Ansvarlige investeringer i Københavns Havns Pensionskasse

Opdateret 19. august 2020

I "Politik for investeringsområdet", der blev opdateret 28. august 2019, er der i pkt. 10 "Ethiske retningslinjer" angivet, at Københavns Havns Pensionskasse ønsker at placere sine midler ansvarligt, herunder at en række internationale regelsæt og konkrete begrænsninger skal være overholdt. Hertil blev det i et nyt pkt. 11 "Aktivt ejerskab" formuleret, at Københavns Havns Pensionskasse vil udøve aktivt ejerskab.

Det er Nordea Asset Managements vurdering, at Københavns Havns Pensionskasses midler investeres efter en meget høj etisk standard – også sammenlignet med andre institutionelle investorer samt at der gennem de investeringer, der foretages udøves aktivt ejerskab.

Alle Nordeas aktivt forvaltede fonde er således underlagt den normbaserede screening, der indebærer screening for selskaber, der bryder FN's internationale embargo, sanktioner, kontroversielle våben, menneskerettigheder, miljø etc.. Nordea Asset Management opererer samtidig med en eksklusionsliste på mere end 160 selskaber, heriblandt selskaber, som har 30% eller mere af indtjeningen fra kul. Nordea Asset Management samarbejder med ISS-Ethix på dette vitale område.

Ovenstående screening gælder naturligvis også for de aktuelle investeringer i Københavns Havns Pensionskasses portefølje, der endda går skridtet videre i forhold til at løfte det etiske niveau. Således er der i delporteføljen med globale aktier investeret via to investeringsforeningsafdelinger med et særligt etisk tilvalg, der er underlagt en lang række yderligere restriktioner i forhold til våben, militært udstyr, pornografi, alkohol, tobak og spil samt fossile brændsler m.v. Hertil er der investeret i en investeringsforeningsafdeling (Nordea Invest Emerging Stars), hvor der aktivt udvælges selskaber, der dels er attraktive ud fra en traditionel værdiansættelse, og dels forventes at drage fordel af deres positive tilgang til ESG.

Kvartalsvis opfølgning i forhold til etiske retningslinjer og aktivt ejerskab

3. kvartal 2019

I 3. kvartal 2019 har der ikke været nogle overskridelser af Københavns Havns etiske retningslinjer.

I løbet af kvartalet valgte Nordea Asset Management, sammen med 230 andre institutionelle investorer, at tilslutte sig et institutionel investor initiativ for at støtte regnskoven i Amazonas. På baggrund af skovbrandene i Amazonas opfordrer investorerne virksomheder til at sætte øget fokus på deres leverandørkæde og risikoen for ulovlig skovrydning. Nordea Asset Management har i denne forbindelse valgt at gennemgå vores investeringer for denne risiko og starte en engagementproces med virksomhederne, som ikke har de rette politikker eller management systemer på plads.

I 3. kvartal valgte Nordea Asset Management også at rette fokus på klimaet. Vi initierede engagement med flere virksomheder for at få dem til at rapportere i henhold til TCFD anbefalingerne. Målsætningerne med Task Force on Climate-Related Financial Disclosures anbefalingerne er, at kvantificere klima relaterede risici og muligheder. Dette vil forbedre investorernes mulighed for at inddrage klimaforandringer i investeringsbeslutninger, men også hjælpe virksomheder med at identificere sine klimarisici og accelerere omstillingen til en lav-emissionsøkonomi.

Nordea Asset Management har i 3. kvartal stemt på generalforsamlingerne i 25 selskaber, hvoraf Indien var det land med flest generalforsamlinger.

4. kvartal 2019

I 4. kvartal 2019 har der ikke været nogle overskridelser af Københavns Havns etiske retningslinjer.

I kvartalet var Nordea Asset Managements Responsible Investment (RI) team på en engagement tur til Kina. Foruden at møde selskaber var formålet at få en bedre forståelse af landets klimaudfordringer og kommende lovgivning på området. Ved at møde lokale eksperter og embedsmænd kan teamet bedre identificere fremtidige risici og vækstpotentiale for vores investeringer. Regeringens "War On Pollution" har øget fokus på luftforureningen og signifikant øget implementering af den eksisterende miljølovgivning. På baggrund af dette har man set flere fabrikker lukke ned eller flytte til mindre befolkede områder.

Et af de virksomheder som RI teamet mødte i Kina var svenske Autoliv, som producerer sikkerhedsudstyr til automobilindustrien. Virksomheden har 14 fabrikker i Kina og har gennem årene bemærket, at de lokale myndigheder har øget kontrollen af emissioner fra fabrikkerne. Autoliv informerede RI teamet, at de allerede fulgte strengere miljøregler end lovgivningen krævede, så de var positivt indstillet overfor myndighedernes øgede opmærksomhed på området.

Nordea Asset Management har i 4. kvartal 2019 stemt på generalforsamlingerne i 79 selskaber, hvoraf størstedelen af generalforsamlingerne var i USA og Australien.

1. kvartal 2020

I 1. kvartal 2020 har der ikke været nogle overskridelser af Københavns Havns etiske retningslinjer.

I løbet af kvartalet skrev Nordea Asset Management (NAM) under på et "Investor Statement on Coronavirus Response" sammen med 251 andre institutionelle investorer. Brevet beskrev, hvordan vi ønsker de virksomheder, som vi investerer i, skal agere under Corona krisen.

Så vidt muligt ønsker vi, at virksomhederne:

1. betaler sine medarbejdere, selv hvis de bliver sendt hjem;
2. beskytter sine medarbejdere og samfundet ved at tage alle nødvendige sikkerhedsmæssige forbehold;
3. ikke fyrer sine medarbejdere for ikke at belaste samfundet og hurtigst muligt at kunne genstarte aktiviteter på den anden side af krisen;
4. opretholde gode leverandørforhold ved at betale sine regninger til tiden så mindre leverandører har den bedste chance for at komme igennem krisen;
5. udvise ansvarlig finansiel management og ikke øge den øverste ledelses aflønning under krisen.

NAM udgav også sin Responsible Investment (RI) Årsrapport 2019. Rapporten indeholder et overblik over alle NAMs RI teams aktiviteter i løbet af 2019. Det giver også en gennemgang af NAMs RI politikker og hvordan de efterleves. Herudover kan man se eksempler på udvalgte engagements teamet har haft i løbet

af året samt læse om holdningen til klimaforandringer og hvilke tiltag vi tager for at være bedst forberedt på fremtidens klimaudfordringer.

NAM har i 1. kvartal 2020 stemt på generalforsamlingerne i 73 selskaber, hvoraf størstedelen af generalforsamlingerne var i Danmark og Sydkorea.

2. kvartal 2020

I 2. kvartal 2020 har der ikke været nogle overskridelser af Københavns Havns etiske retningslinjer.

I 2. kvartal tildelte Sustainable Investment Awards, Nordea Asset Management (NAM) prisen for «ESG Initiative of the year» for vores engagement med medicinalindustrien. Vores engagement med industrien startede i 2015, hvor NAM satte fokus på spildevand fra medicinalindustriens leverandører i Indien og startede en konstruktiv dialog med medicinalvirksomheder og med industriorganisationen, Pharmaceutical Supply Chain Initiative (PSCI). I 2016 bestilte NAM en undersøgelse af spildevandet fra en stor medicinalindustripark i Indien og i 2018 blev der bestilt en opfølgende undersøgelse for at se om industriens tiltag var tilstrækkelige. Som reaktion på NAMs undersøgelser lavede PSCI en handlingsplan for at forbedre spildevandet fra medicinalindustrien og i 2019 deltog mere end 200 leverandører i PSCIs træningsseminarer på området. I starten af 2020, udsendte det indiske miljøministerium et forslag til stramning af lovgivningen om den tilladte mængde af antibiotiske partikler i medicinalindustriens spildevand.

I løbet af kvartalet sendte NAM også et brev til brasilianske ambassader i flere lande sammen med andre investorer. Brevet bad den brasilianske regering om at øge tiltagene for at mindske afskovning af regnskoven. Desværre har der været en trend med øget afskovning af the Amazonas regnskoven de seneste år og brevet beskrev, at hvis regeringen ikke fik stoppet denne trend, ville det skabe usikkerhed i forhold til investeringer i brasilianske selskaber og finansiering til Brasilien. Efterfølgende har gruppen af investorer haft flere samtaler med brasilianske ambassadører og ministre. I 2019, valgte NAM at stoppe nye opkøb af brasilianske statsobligationer i vores etiske fonde netop på grund af afskovningstrenden.

NAM har i 2. kvartal 2020 stemt på generalforsamlingerne i omkring 359 selskaber, hvoraf størstedelen af generalforsamlingerne var i USA.