

# Ansvarlig investering i Lokal Puljeinvest

Lokal Puljeinvest forener det gode langsigtede afkast med hensynet til verden omkring os. Rammerne udstikkes i vores politik for ansvarlig investering, som bl.a. fastlægger, hvordan vi arbejder med aktivt ejerskab, miljø, sociale forhold og god virksomhedsledelse.

Vi ser vores investeringer som mere end bare værdipapirer. Derfor vender vi hver en sten i de virksomheder, vi investerer. Som et naturligt element i denne proces tager vi altid grundig stilling til miljø, sociale forhold og god virksomhedsledelse. Det er godt for verden omkring os, og det er også godt for det langsigtede afkast.

Som investor i mange typer af virksomheder rundt omkring i verden ved vi, at miljøsager, sociale forhold og dårlig ledelse kan have stor betydning for virksomhedens værdi. Det gælder uanset, om virksomheden spiller en rolle i globale problemstillinger som klimaforandringer eller enkeltstående sager som fx korruption. Vi tager altid kritisk stilling.

## Aktivt ejerskab og ekskludering

Som kapitalforvalter er det vores pligt og ret at påvirke virksomhedernes adfærd i den rigtige retning. Det gør vi gennem aktivt ejerskab, hvor vi bl.a. udnytter vores stemmeret på generalforsamlinger, ligesom vi også går i direkte dialog med virksomhederne for at øge deres ansvarlighed. Nogle gange tager vi denne dialog på egen hånd, og andre gange gør vi det i fællesskab med andre investorer.

I nogle tilfælde vælger vi helt at ekskludere en virksomhed, så den ikke længere kan være en del af puljerne. Alle investeringer screenes således for aktiviteter inden for forbudte våben som anti-personelminer, klyngebomber, biologiske våben, kemiske våben og atomvåben uden for FN's ikke-spredningsaftale. Virksomheder med overtrædelser inden for et af disse områder kan ikke indgå i vores puljer. Det samme gælder for værdipapirer, som er forbudt under EU-sanktioner.

## Overtrædelse af internationale normer og regler

Vi har gennem de seneste 10 år arbejdet sammen med de internationale specialister ISS-Ethix, som stiller information til rådighed om virksomheders adfærd i forhold til internationale normer og regelsæt såsom:

- FN's Global Compact-principper
- FN's principper for erhvervs- og menneskerettigheder
- Internationale arbejdsmarkedskonventioner
- FN's anti-korruptionskonventioner
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber

Overtrædelser af disse (eller påståede overtrædelser) indgår i investeringsbeslutningen i alle aktivt forvaltede puljer og kan medføre, at vi vælger ikke at investere. Hovedprincippet i vores arbejde er dog dialog og aktivt ejerskab. Derfor deltager vi gennem ISS-Ethix i samarbejde med andre investorer aktivt i dialog med alle virksomheder med påståede eller bekræftede overtrædelser at ovenstående normer og principper. Målet er at få klarhed over den enkelte sag og

fremlægge løsninger eller politikker, som kan rette op på overtrædelserne. I mange tilfælde supplerer vi denne indsats med direkte kommunikation med virksomheden.

Det er vores overbevisning, at vi på den måde kan forbedre potentialet for et godt langsigtet afkast, fordi vi som ansvarlige investorer får et endnu bedre beslutningsgrundlag, som i sidste ende kommer kunderne til gode.

### Investering med omtanke siden 1968

Investeringerne i Lokal Puljeinvest foretages af Sparinvest, som siden 1968 har tilbudt langsigtet opsparing gennem investering i aktier og obligationer til danskerne. Sparinvest forvalter i dag en samlet kapital på godt 70 mia. kroner, og for at sikre, at disse penge investeres ansvarligt, har Sparinvest tilsluttet sig FN's principper for ansvarlig investering, UN PRI .

Sparinvest har tilsluttet sig eller benytter services fra følgende organisationer inden for ansvarlig investering:

