

LD Fondes indsatser inden for engagement

Engagement

LD Fondes engagements er i 2021 baseret på fem dele:

- Sustainalytics' dialog med selskaber, der har overtrådt internationale normer og retningslinjer (Global Standards),
- Sustainalytics' dialog med selskaber, som Sustainalytics har identificeret til at have en materiel E (miljømæssig), S (social) eller G (governance) risiko, som selskabet på nuværende tidspunkt ikke har dækket (Material Risk Engagement – MRE),
- Sustainalytics' tematiske dialog med selskaber i kakaoindustrien for at modarbejde børnearbejde,
- ESG-dialog som LD Fondes eksterne forvaltere har direkte med selskaberne, og
- Som medunderskriver på opfordring til dialog med udvalgte selskaber pga. involvering i kritisable forhold, f.eks. opførsel af kulkraftværker.

LD Fonde deltager på denne måde via samarbejder med Sustainalytics, de eksterne forvaltere og andre institutionelle investorer indirekte i indsatser for at forbedre ESG-forholdene i flere hundrede virksomheder på verdensplan. LD Fonde modtager en omfattende rapportering fra alle parter, der dokumenterer denne indsats.

Via Sustainalytics *Global Standards*

Pr. 31. december 2021 deltog LD Fonde sammen med andre investorer via Sustainalytics i 159 aktive engagement-sager vedrørende overtrædelse af internationale konventioner og normer. 33 af sagerne var nye i 2021. 67 af engagement-sagerne vedrører selskaber i LD Fondes egne porteføljer. 27 sager ud af de 159 vedrører miljøforhold, 84 sager vedrører menneskerettigheder, 13 vedrører arbejdstagerrettigheder og 45 sager vedrører korrupsion og forretningsetik.

LD Fonde er endvidere med i Sustainalytics engagement-programmet for selskaber, der har en høj, ikke-håndteret ESG-risiko. Sustainalytics giver en ESG-risiko score til 5.000 selskaber på verdensplan, men indleder kun dialog med de selskaber, der ikke har håndteret risiciene. Sustainalytics har øget indsatsen på dette område i 2021 og har pr. 31/12-2021 314 igangværende engagement sager (193 i 2020). I løbet af året er der lukket 102 sager, så i alt har Sustainalytics haft kontakt med 416 selskaber. Sustainalytics har sendt 1551 e-mails og haft 247 møder med selskaberne i 2021. Sustainalytics følger sagerne løbende og scorer selskabernes villighed til at svare og deres fremskridt med at håndtere de identificerede risici. Den regionale fordeling af selskaber, der er blevet kontaktet af Sustainalytics i 2021, var 15 pct. i Europa, 7 pct. i Mellemøsten og Afrika, 45 pct. i Asien og Stillehavsområdet og 33 pct. i Nord- og Sydamerika. Emnerne, som Sustainalytics har diskuteret, har bl.a. inkluderet ESG-risikovurdering og -offentliggørelse (70 sager),

CO2-risikohåndtering (21 sager), produktrisiko (12 sager), emissioner og affald (9 sager), ESG-integration i regnskabet (7 sager), mens resten drejede sig om produkters effekt på miljøet mv., ansvarlig selskabsledelse, udnyttelse af land og biodiversitet, etik, datasikkerhed og arbejdstagersikkerhed. Dialogen lukkes, når selskabet har håndteret den identificerede risiko. Ultimo 2021 havde LD Fonde 84 selskaber i porteføljen, som Sustainalytics havde dialog med. Dette tal forventes at stige i 2022, hvor Sustainalytics forventer at nå op på at have dialog med over 500 selskaber.

LD Fonde var i 2021 fortsat med i et proaktivt engagement-program fra Sustainalytics, som fokuserer på børnearbejde i kakaoindustrien. I dette program er Sustainalytics i dialog med syv selskaber, hvoraf fem indgår i LD Fondes portefølje.

LD Fonde har i december 2021 købt yderligere deltagelse i Sustainalytics' temabaserede engagement: Climate Change, Feeding the Future, Human Capital & the Future of Work, Localized Water Management, Modern Slavery, Plastics & the Circular Economy, Responsible Cleantech, Taxation 2.0, The Governance of SDGs og Tomorrow's Boards. Dette betyder, at LD Fonde fra 2022 vil bidrage til, at Sustainalytics udøver ændringsorienteret engagement overfor ca. 175 selskaber i LD Fondes portefølje inden for ovenstående risikoområder.

Via eksterne forvaltere

LD Fondes eksterne forvaltere er bl.a. udvalgt pga. deres evner til at føre ESG-dialog med de selskaber, de investerer i. LD Fonde er derfor også indirekte medvirkende til at forbedre selskabernes adfærd inden for områder, som de eksterne forvaltere, der har dyb indsigt i selskaberne, finder relevante.

Forvalteren GuardCap på globale aktier har haft dialog med alle selskaber i porteføljen. Emner og fokus har været tilpasset de enkelte selskaber, men har ofte handlet om bæredygtighedsstrategier (f.eks. bæredygtighed i værdikæden eller emissionsmålsætninger) og god governance som f.eks. bestyrelsessammensætning, aflønning og diversitet.

Nordea Asset management, der er forvalter på Miljø & Klima-porteføljen, fokuserede i 2021 på 4 temaer: Menneskerettigheder, biodiversitet, god selskabsledelse og klima. Temaerne er baseret på SDG'erne og tilpasset de enkelte virksomheder. Temaerne er fundet via samarbejde mellem ESG-specialisterne i Nordea, porteføljemanagerne, finansanalytikerne og kunderne. Nordea Asset Management leder desuden engagementaktiviteterne mod opførsel af kulkraftværker i Vietnam samt LD Fondes forsøg på at udbrede Future-Fit (se nedenfor).

MP Investment Management (MPIM) er meget aktive i deres dialoger med danske selskaber. Klimaforandringer og ansvarlig skat har fyldt meget qua de forslag, Akademikerpension og LD Fonde har stillet på generalforsamlingerne (se nedenfor under stemmeafgivelse). Derudover har MPIM haft dialoger med en række af selskaberne i porteføljen (bl.a. Ambu, A.P. Møller-Mærsk, Bavarian Nordic, Carlsberg, Coloplast, Danske Bank, Demant, DSV, FLS, Genmab, GN, GreenMobility, H+H, ISS, Matas, Netcompany, Novo Nordisk, Royal Unibrew, SimCorp, og Tryg) vedrørende governance, vederlag, menneskerettigheder, diversitet og ESG-relateret rapportering.

Acadian Asset Management, der er forvalter på Global Quant-mandatet har tre hovedtemaer, der styrer deres direkte dialog med selskaberne: Klimahandling, selskabskultur og selskabsledelse. Klimahandling drejer sig om at opfordre selskaberne til identifikation og offentliggørelse af klimarisiko, klimastrategi og

videnskabelige reduktionsmål i tråd med 2 graders-scenariet. Selskabskultur handler om at få selskaberne til at opfylde kravene i FN's principper for selskabers håndtering af menneskerettigheder, sørge for at selskaberne overholder den internationale arbejdstagerorganisation (ILO) principper i hele værdikæden og sørge for, at selskaberne har en politik for medarbejdertrivsel, medarbejderengagement og -loyalitet, uddannelses- og udviklingsmuligheder samt fremme af ligestilling mellem kønnene på alle niveauer i en virksomhed. Endelig handler engagement i selskabsledelse om at styrke selskabernes governance-struktur, øge transparensen fra ledelsen og ensrette ledelsens interesser med ejernes.

Også LD Fondes nye smart beta-forvalter, Goldman Sachs Asset Management (GSAM), driver dialog med selskaberne. GSAM gør det på vegne af alle deres kunder. GSAM's stewardship team identificerer emnerne og har i 2021 deltaget i 511 dialogmøder med 472 selskaber. I 2021 har GSAM fokuseret på at accelerere den grønne omstilling (bl.a. ved at promovere offentliggørelse af CO2- målsætning for virksomheder, de investerer i), diversitet i bestyrelsessammensætning og god corporate governance.

Som medunderskriver

Den kollektive engagement-sag, iværksat af Nordea Asset Management, mod opførslen af et vietnamesisk kulkraftværk (Vung Ang 2) fortsatte i 2021. Engagementinitiativet blev nomineret til flere priser (bl.a. PRI Award for bedste stewardship initiativ) og vandt en anden pris, hvilket ses som en blåstempling af initiativet og kvaliteten bag dialogen. Dialogen har også fået pæn mediedækning i Danmark og udlandet. Af de 13 selskaber der blev identificeret, har Nordea Asset Management mødtes med fire og haft skriftlig dialog med et femte. Med de øvrige selskaber forsøges dialogen optaget i 2022. Der er fremgang at spore for flere af selskaberne, der bl.a. har accepteret ikke at deltage i finansiering eller opførsel af flere kulkraftværker. Desuden bredes fokusområdet ud til kulkraft generelt, og der presses på for 2040-udfasningsmål. Dialogen forventes at fortsætte i 2022.