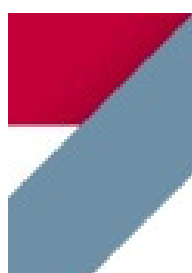


Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici

for

A/S Arbejdernes Landsbank

Marts 2021





1. Indledning .....	1
2. Bankens forretningsmodel .....	1
3. Målgruppe .....	1
4. Ansvarlige investeringer i AL .....	1
5. Ansvarlighed hos samarbejdspartnere.....	2
5.1 Normbaseret screening .....	3
5.2 Aktivitetsbaseret screening .....	3
5.3 Statsobligationer .....	4
5.4 Aktivt ejerskab .....	4
5.5 Rapportering.....	4
6. Bankens egen kapitalforvaltning for kunder .....	4
6.1 Aktivt ejerskab.....	5
7. Bankens investeringsrådgivning .....	5
8. Overvågning og rapportering .....	5
9. Opdatering af politikken.....	5



## 1. Indledning

Arbejdernes Landsbanks (ALs) politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici har til formål at sikre, at banken arbejder aktivt for, at vores kunder har mulighed for at investere ansvarligt gennem bankens produktudbud samt hjælpe kunden med at beskytte investeringen mod miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenheder og forhold, der kan have negativ indvirkning på værdien af kundens investering.

Politikken fastsætter blandt andet de overordnede rammer for bankens efterlevelse af gældende regulering i henhold til "Disclosure Forordningen". Banken har endvidere tilsluttet sig FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI) og arbejder for at implementere disse principper i banken.

Denne politik udmønter således de dele af bankens politik for samfundsansvar og bæredygtighed, som vedrører investeringer og investeringsprodukter rettet mod bankens kunder.

## 2. Bankens forretningsmodel

Bankens forretningsmodel på investeringsområdet har primært fokus på at tilbyde plejeaftaler samt formaliserede rådgivningsforløb til bankens kunder. De væsentligste byggeklodser, når banken sammensætter investeringsløsninger til bankens kunder er baseret på bankens egen forvaltning samt produkter fra bankens eksterne produktleverandører. Gennem samarbejdspartnere sikres det, at banken har adgang til attraktive produkter indenfor alle aktivklasser. Bankens arbejde med at sikre ansvarlige investeringer sker derfor i tæt samarbejde med vores eksterne samarbejdspartnere og produktleverandører.

## 3. Målgruppe

Politikken er kun gældende for AL Bank og omfatter alle som beskæftiger sig med investeringer og Kapitalforvaltning i relation til bankens kunder.

## 4. Ansvarlige investeringer i AL

Banken har i relation til sin ambition om at skabe et stærkt fundament for bankens fremadrettede arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed opstillet ambitiøse målsætninger for det bæredygtige indhold i bankens investeringsløsninger. Inddragelsen heraf sker med det sigte ikke at gå på kompromis med de investerings- og afkastmæssige målsætninger.

Når vi på vegne af kunderne sammensætter investeringsporteføljer, inddrages miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG-faktorer) i udvælgelsesproceduren af de selskaber og investeringsforeninger, som der investeres i. Via samarbejde med vores produktleverandører foretages der overordnede screeninger, således at investeringer i selskaber, som ikke lever op til ESG-faktorerne og den aftalte bæredygtighedsstandard begrænses i videst muligt. Derved begrænses risikoen for, at kunderne lider økonomiske tab eller andre væsentlige negative konsekvenser som følge af, at et selskab ikke har levet op til bæredygtighedskriterier.

I forbindelse med bankens porteføljekonstruktion i de udbudte produkter vil de enkelte investeringskomponenter med en høj score på ESG-faktorer vægte positivt i udvælgelsen, når det kan ske uden at gå væsentligt på kompromis med de investerings- og afkastmæssige mål.

Vi søger således at undgå at foretage investeringer i selskaber, hvor der f.eks. er dårlige arbejdsforhold, korrupsion, betydelig risiko for vand- og luftforurening osv. Vores investeringsproces og



investeringsrådgivning vil derfor løbende udformes og forbedres således at der tages hensyn til de negative indvirkninger, som en investeringsbeslutning og investeringsrådgivningen kan have på ESG-faktorer.

Udover de krav om ansvarlighed som banken stiller til vores egen forvaltning, stiller vi krav om ansvarlighed til vores samarbejdspartnere på investeringsområdet. Nedenfor beskrives de krav som bidrager til at sikre, at kundernes formue investeres ansvarligt.

## 5. Ansvarlighed hos samarbejdspartnere

Vores samarbejdspartnere som fx kapitalforvaltere, investeringsforeninger, værdipapirfonde, m.fl. skal, foruden at bestræbe sig på at levere tilfredsstillende, risikojusterede afkast, sikre, at vores krav til ansvarlighed overholdes i de investeringer, de foretager.

Vi forventer, at vores samarbejdspartnere på investeringsområdet har en godkendt politik for samfundsansvar og ansvarlige investeringer, samt følger den til enhver tid gældende brancheanbefaling vedr. minimumshåndtering af bæredygtighed.

Konkret arbejder banken alene med samarbejdspartnere på investeringsområdet, der efterlever de FN-støttede principper for ansvarlig investering (UN PRI). Det vil sige, at samarbejdspartnere på investeringsområdet skal:

- 1. Integrere miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) i investeringsanalyse- og beslutningsprocesser**  
Hermed menes, at vores samarbejdspartnere, udover finansielle nøgletal, også baserer investeringsbeslutninger på en vurdering af selskabets (virksomhedens) ageren inden for miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
- 2. Være aktive ejere og indarbejde miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i politikker vedrørende ejerskab og i den praktiske håndtering af investeringerne**  
Hermed menes, at vores samarbejdspartnere løbende overvåger selskaber for brud på konventioner eller normer og forsøger at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd.
- 3. Søge at opnå åbenhed om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold fra de enheder, der investeres i**  
Hermed menes, at vores samarbejdspartnere aktivt tilskynder til transparens fra selskaber, hvad angår ansvarlighed.
- 4. Fremme accept og implementering af principperne inden for den finansielle industri**  
Hermed menes, at vores samarbejdspartnere bidrager til at den finansielle industri sætter ansvarlighed højt på dagsordenen og selv bidrager aktivt.
- 5. Samarbejde med henblik på at øge effektiviteten i implementeringen af principperne**  
Hermed menes, at vores samarbejdspartnere bakker op om samt deltager aktivt i at dele viden og løse aktuelle problemstillinger på området.
- 6. Rapportere om aktiviteter og fremskridt omkring implementeringen af principperne**



Hermed menes, at vores samarbejdspartnere har en åbenhed - omkring deres proces og tiltag indenfor ansvarlig investering. Derudover forventes transparens omkring forvaltningen af et aktivt ejerskab - herunder antallet af sager og udviklingen i disse.

I praksis har dette udmøntet sig i nedenstående yderligere krav.

#### 5.1 Normbaseret screening

Vi henstiller til, at vores samarbejdspartnere gennemgår alle investeringer for brud på nedenstående internationale normer og konventioner på minimum årlig basis;

- **FN's Global Compact**  
10 principper omkring miljø, antikorrupsion, arbejdstagerrettigheder og børnearbejde, menneskerettigheder m.v.
- **FN's Menneskerettighedserklæring**  
Herunder fx forbud mod tvangsarbejde og diskrimination, ret til retfærdig rettergang, ret til ytringsfrihed m.v.
- **OECD's retningslinjer for multinationale selskaber**  
Herunder, hvordan selskaber minimerer negativ indvirkning fra deres aktiviteter samt at få selskaber til at bidrage til økonomisk, social og miljømæssig fremgang
- **ILO arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere**  
Herunder konventioner vedr. udryddelse af børnearbejde, diskrimination, tvangsarbejde samt retten til faglig organisering

For investeringer (eller selskaber), som har et bekræftet brud på én eller flere internationale normer (jf. ovenfor), forventer vi, at vores samarbejdspartnere enten:

- Indleder dialog med selskabet med henblik på at få selskabet til at tage ansvar for bruddet og ændre adfærd
- Ekskluderer selskabet fra investeringsuniverset

Det skal fremgå af samarbejdspartnerens politik for ansvarlige investeringer hvilken proces, der anvendes.

#### 5.2 Aktivitetsbaseret screening

Vi forventer, at vores samarbejdspartnere som minimum ekskluderer selskaber, der agerer inden for:

- Klyngevåben
- Landminer
- Kemiske våben
- Biologiske våben
- Atomvåben, der ikke er omfattet af Traktaten om ikke-spredning af kernevåben (NPT)



Det forventes, at vores samarbejdspartnere offentliggør, hvilke selskaber de har ekskluderet og om grundene hertil.

Hvis samarbejdspartnere har yderligere aktivitetsbaseret screening inden for fx fossile brændstoffer forventes det, at samarbejdspartneren er transparent omkring dette.

### 5.3 Statsobligationer

Det forventes, at samarbejdspartnerens politik for ansvarlige investeringer tager stilling til investering i statsobligationer, herunder særligt investering i obligationer udstedt af emerging markets-lande, da disse lande kan have særlige risici for overtrædelse af eksempelvis menneskerettigheder eller korrupsion. Ved udelukkelse af lande skal samarbejdspartneren kunne oplyse de anvendte kriterier for udelukkelsen samt have en proces for opdatering af landeeksklusionslisten.

### 5.4 Aktivt ejerskab

Vi forventer, at vores samarbejdspartnere har udarbejdet en politik for aktivt ejerskab, herunder en politik for afgivelse af stemmer på selskabernes generalforsamlinger og politik for håndtering af interessekonflikter i forbindelse hermed samt gælder generelle danske og internationale anbefalinger for aktivt ejerskab.

Aktieudlån og den mulige anvendelse til uetiske formål (herunder udbyttevask) gør, at vi ikke accepterer, at vores samarbejdspartnere gør brug af aktieudlån i de investeringsprodukter, som anvendes af banken.

Hvad gælder vores kapitalforvaltningssamarbejdspartneres leverandører har vi samme høje krav, og vi forventer, at vores samarbejdspartnere til fulde kan stå inde for, at deres leverandører lever op til kravene.

### 5.5 Rapportering fra samarbejdspartnere

Samarbejdspartneren skal kunne rapportere til banken om, hvordan politikken for ansvarlige investeringer har påvirket investeringskonceptet. Som minimum skal det kunne oplyses hvilke selskaber og lande, der er blevet ekskluderet fra investeringskonceptets univers på baggrund af politikken samt hvilke selskaber der søges påvirket igennem dialog.

Det forventes desuden, at samarbejdspartneren kan oplyse investeringernes CO<sub>2</sub>-aftryk i det omfang, der er data til rådighed på aktie- og virksomhedsobligationsfonde som led i samarbejdspartnerens klimarapportering til UN PRI. Det betyder, at samarbejdspartneren skal kunne opgøre drivhusgas (GHG) i tons CO<sub>2</sub>-ækvivalenter (tCO<sub>2</sub>e) og i tons CO<sub>2</sub>-ækvivalenter pr. million DKK investeret (tCO<sub>2</sub>e/m DKK investeret) for aktier og virksomhedsobligationer for hver enkelt investeringsfond samt det tilhørende benchmark, hvis et sådant anvendes.

Endelig skal samarbejdspartnere kunne rapportere på udøvelsen af aktivt ejerskab og stemmerettigheder.

Konkret vil ovennævnte rapportering ske ved, at samarbejdspartnerne årligt erklærer sig overfor AL Bank om efterlevelsen af de opstillede krav i denne politik.

## 6. Bankens egen kapitalforvaltning for kunder

Bankens egen forvaltning på enkelt aktivniveau omfatter et relativt begrænset investeringsunivers bestående af primært danske stats- og realkreditobligationer, danske og i mindre omfang nordiske aktier samt kreditobligationer.

Med afsæt i det begrænsede omfang og risiko for potentielle konfliktmuligheder har banken pt. ikke en systematisk screening af danske obligationer, mens investeringer i aktier og kreditobligationer pt. sammenholdes med oliefondens negativliste. I takt med at omfanget af egen forvaltningen på disse områder



de seneste år har været stigende arbejdes der på en implementering af en yderligere systematisk screening inden udgangen af 2021.

Derudover har banken en væsentlig forvaltning af investeringskoncepter, der primært omfatter porteføljekonstruktioner indeholdende investeringsaktiver udbudt af bankens samarbejdspartnere på området. Disse enkelt investeringer er underlagt de krav, vi stiller til vores samarbejdspartnere jf. afsnit 5.

#### 6.1 Aktivt ejerskab.

Banken har vurderet, at de praktiske implikationer af aktivt ejerskab er begrænsede, da banken udelukkende har en meget beskedne beholdning af børsnoterede aktier. Bankens har således ikke udarbejdet en politik for aktivt ejerskab. I rollen som kapitalforvalter har banken ligeledes en begrænset formue under forvaltning ligesom der ikke er indgået eksplicitte aftaler med kunderne om, at banken skal udøve aktivt ejerskab, eksempelvis ved at udnytte stemmeretten i relation til investeringer i børsnoterede aktier. På Kapitalforvaltningsområdet er der derfor ligeledes ikke udarbejdet en specifik politik for aktivt ejerskab.

### 7. Bankens investeringsrådgivning

Når banken udøver investeringsrådgivning, tages der, udover de lovgivningsmæssige krav om risikoprofil, investeringshorisont osv., også højde for, om kunden foretrækker investeringer i selskaber, som har en høj standard for inddragelse af bæredygtighed i deres daglige drift. Dette implementeres specifikt gennem bankens Digitale Investeringsguide i løbet af 2021. Bankens oplyser om de bæredygtighedsrisici, der typisk er ved selskaber, som udøver forretningsdrift på visse udsatte erhvervsområder, og som dermed kan medføre negative konsekvenser for kundens investering.

Banken har løbende fokus på at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsprocesserne, da vi ønsker at skabe langsigtede afkast for kunderne samtidig med, at vi bidrager positivt til samfundet og miljøet.

Vi har et mål om at rapportere regelmæssigt om vores tilgang, aktiviteter og fremskridt for bæredygtige investeringer til vores kunder. Udover vores politik for integration af bæredygtighedsrisici er der i vores Politik for samfundsansvar en beskrivelse af bankens tilgang til social ansvarlighed og principperne for vores måde at drive ansvarlig og gennemsigtig bankvirksomhed på.

### 8. Overvågning og rapportering

Formueområdet overvåger efterlevelsen af denne politik og udarbejder løbende statusrapportering til Bæredygtighedsudvalget, hvoraf der én gang årligt rapporteres på samarbejdspartneres årlige erklæringer ift. efterlevelsen af denne politik.

### 9. Opdatering af politikken

Politikken skal forelægges for og godkendes af Bæredygtighedsudvalget 1 gang årligt eller ved væsentlige ændringer.

Godkendt af Bæredygtighedsudvalget i

Arbejdernes Landsbank

den 4. marts 2021