

Etiske Retningslinier

Generel politik for Forvaltningsselskabet

Det er Forvaltningsselskabets politik at følge de etiske retningslinier, som bliver pålagt i forbindelse med etableringen af de enkelte Foreninger/afdelinger eller som vedtages af generalforsamlingen.

Såfremt der ikke er formuleret etiske retningslinier, har forvaltningsselskabet følgende retningslinier til håndtering af etiske spørgsmål.

Ingen foreninger eller afdelinger kan investere i lande, som er under UN eller EU handels embargo – ratificeret af den danske regering.

Derudover har vi en målsætning om, at de virksomheder der investeres i, lever op til de lovkraft som de respektive nationale myndigheder opstiller og som henstilles fulgt af internationale organisationer eller den danske regering. Eksempler på regelbrud, kan være korruption eller at de basale arbejdsmarkedsregler for bl.a. børnearbejde ikke følges.

Større danske pensionskasser har normalt deres egne etiske regler, som udmøntes i særlige lister med virksomheder, som de af forskellige grunde ikke ønsker at investere i. Disse lister – negativlister – søger vi så vidt muligt at imødekomme. Derfor vil de fleste af vore foreninger/afdelinger ikke investere i f.eks. våben- og tobaksproduktion.

For Foreninger eller afdelinger, som investerer i henhold til et indeks vil antallet af virksomheder på negativlisterne blive holdt på et absolut minimum og kun være aktuel, hvis der etableres en international handelsembargo jf. ovenstående regel.

En enkelt afdeling i SEB Institutionel har egne etiske retningslinier:

Etiske retningslinier for investeringer i SEB Institutionel Europa SMV

Det forudsættes, at virksomhederne som minimum både lever op til de krav, som de respektive nationale myndigheder har vedtaget, og til de krav, som internationale organisationer har vedtaget, og som er tiltrådt eller henstillet fulgt af Danmark. Viden herom indgår i investeringspolitikken og vil kunne tilskynde til køb og salg. Der investeres ikke i virksomheder, der har våbenproduktion som en væsentlig aktivitet.

I forbindelse med aktieinvesteringer er udgangspunktet for vurderingerne virksomhedernes økonomiske situation og udsigter, og det tillægges i den forbindelse stor betydning, at virksomhederne udviser god corporate governance, herunder åbenhed også om virksomhedsstrategier og indsats i forhold til ressourceforbrug, medarbejdernes arbejdsforhold, belastning af det omkringliggende miljø samt forvaltning af etisk ansvar. Der lægges vægt på virksomhedernes evne til at skabe innovative løsninger, der er økonomisk, miljømæssigt og socialt bæredygtige samt på ledelsens evne til at håndtere risici og muligheder og på at sikre, at de fornødne ledelsesstrukturer og incitamenter er til stede for derved at optimere afkastet.

Negativlister

Følgende afdelinger i SEB Institutionel har negativlister tilknyttet investeringsrestriktionerne:

Japan Hybrid (DIAM)

Ashmore Emerging Market Bonds

Emerging Market Equities (Mondrian)

High Yield Bonds (Muzinich)

Japan Selection (DIAM)

US High Yield Bonds (RiverSource)

Negativlisterne indgår som bilag til afdelingernes fondsinstruks.