

Svendborg Kommunes tre kapitalforvaltere har følgende bemærkninger:

SEB har en målsætning om at medvirke til et bedre og mere bæredygtigt samfund. De vil hjælpe investorer med at investere i virksomheder og andre aktiver, der vil bidrage til en bæredygtig økonomi (ESG). ESG-data spiller en stigende rolle i værdipapirinvesteringer, men der er flere udfordringer forbundet med brugen af disse data. En af de største udfordringer er manglen på standardisering, da ESG-data indsamles og rapporteres forskelligt på tværs af virksomheder og sektorer. En anden udfordring er kvaliteten og pålideligheden af data, da det er et nyt rapporteringsområde for mange selskaber. Derudover er der flere selskaber, som slet ikke rapporterer på ESG. For at løse dette problem, må data estimeres. Estimeringer laves ved hjælp af brancheanalyse, geografiske analyser samt andet tilgængeligt data og senest anvendelse af AI. Samlet set kan dette medføre, at et selskab kan have forskellig ESG-profil hos forskellige ESG data leverandører. Dette medvirker blandt andet til forskellighed i eksklusionslister.

SEB har lavet et setup, hvor de screener porteføljen for navnene på FN- listen. Hvis et datterselskab har et helt andet navn, vil det derfor ikke blive fanget af deres screening.

SEB har gennemlyst porteføljen og efterfølgende ekskluderet to selskaber i porteføljen, som fremgik af FN-listen. De overvåger, om porteføljemanagerne ønsker at investere i et selskab og herefter diskuterer de, om der er kommet ny information, eller om selskabet skal være ekskluderet.

SEB behandler skat under den normbaserede screening. De overvåger, om selskaber har nogle skatterelateret kontroverser eller skatterelateret brud på normer. De udelukker selskaber og udstedere, der ikke overholder ånden eller formålet med skattelovgivningen gennem skatteunddragelse (delvis eller fuldstændig undladelse af at betale skat) eller skatteundgåelse (aggressiv skatteoptimering, selv når ulovlighed ikke er fastslået). Dette omfatter praksisser som udhuling af skattegrundlaget og overskudsflytning (BEPS) samt transfer pricing.

Derudover er SEB founding member af Investor Integrity Forum og underskriver af UN Global Compact, som begge er initiativer, der blandt andet har til formål at bekæmpe korruption, herunder skatterelaterede kontroverser.

Danske Bank oplyser at kommunes investeringsportefølje består af en række underliggende fonde kategoriseret under SFDR, der alle anvender eksklusioner for kontroversielle våben, tobak, pornografi, termisk kul, tjæresand, tørvefyret elproduktion og en Udvidet Bæredygtigheds-screening, der fokuserer på overholdelse af FNs menneskerettighedskonventioner, OECD guidelines, ILO konventioner mv. I tillæg til ovenstående, investeres i fonde med så kaldte udvidede eksklusionskriterier, hvilket betyder at der ikke investeres i selskaber med eksponering mod gambling, militært udstyr, fossile brændstoffer og alkohol.

SFDR er en forkortelse for Sustainable Finance Disclosure Regulation. Det er en europæisk lovgivning, der blev vedtaget for at fremme gennemsigtighed inden for bæredygtige investeringer og reducere risikoen for greenwashing i finanssektoren. Denne regulering er en del af EU's bredere plan om at omstille økonomien mod mere bæredygtige praksisser og at nå klimamålene fastsat i Paris-aftalen.

ILO er med til at lave regler om gode og sikre vilkår for alle mennesker, der arbejder. Det gælder også retten til at være med i en fagforening. ILO har skrevet to konventioner, som handler om børnearbejde. En konvention er en aftale mellem forskellige lande.

Danske Bank screener løbende med udgangspunkt i internationale normer (Enhanced Sustainability screening), herunder UN Global Compact, hvor de to første principper handler om human rights. De får hjælp af eksterne dataleverandører, herunder ISS og Sustainalytics til at varetage denne screening. Da fortolkning af UN Global Compact og andre normer i sidste ende er en subjektiv størrelse så bruger de flere dataleverandører for at sikre at de får de forskellige perspektiver med. Screening foretages kvartalsvis og alle beslutninger om eksklusioner bliver håndteret og besluttet i deres Responsible Investment Committee.

Fynske Bank investerer via BankInvest ikke i virksomheder, der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse. For at sikre dette samarbejder BankInvest med Morningstar Sustainalytics, som varetager den normbaserede screening.

Fynske Bank investerer også i ValueInvest Global Akkumulerende, som er en Svanemærket investeringsfond, som skal opfylde krav inden for fire forskellige bæredygtighedsstrategier:

- Ekskludere de værste virksomheder og brancher, indenfor fx kul, olie, gas, atomkraft, tobak, våben – samt virksomheder, der ikke overholder internationale normer og konventioner.
- Inkludere virksomheder der arbejder med bæredygtighed ved at belønne stærkt bæredygtighedsarbejde set ud fra et ESG- og EU-taksonomi-perspektiv.
- Udøve aktivt ejerskab ved at engagere sig i virksomheder, hvor der er usikkerhed om, hvorvidt de lever op til internationale normer, hvis virksomheden ikke sælges.
- Publicere alle beholdninger i porteføljen og udgive en årlig bæredygtighedsrapport.

Fynske Bank screener de investeringsforeninger de køber ind i og sikrer sig, at de lever op til de højeste etiske standarder. Men de kan ikke garantere, at alle selskaber på listen med sortlistede selskaber fravælges som investering. Eks. Er Wal-Mart ikke sanktioneret eller bryder med internationale konventioner – men fordi Wal-Mart bl.a. er sortlistet af Akademiker Pension er den på Gravercentrets liste af sortlistede selskaber. Det vil være svært (ikke muligt) at placere i en investeringsforening, der til enhver tid vil fravælge de aktier, der figurerer på denne liste. Hvis man skulle fravælge alle aktier der er fravalgt i enkelte pensionskassers/fondes porteføljer, vil man skulle fravælge en meget stor del af investeringsuniverset.