

Talepapir

Formand for Investering Danmark Peter Kjærugaards tale til Investering Danmarks årsmøde tirsdag den 3. maj 2022.

****DET TALTE ORD GÆLDER****

Indledning

Kære alle

Rigtig hjertelig velkommen til Investering Danmarks årsmøde 2022.

Det er vist ikke en underdrivelse at sige, at starten på 2022 har overrasket alle. Med Ruslands krig i Ukraine er dagsordenen på et øjeblik forandret. Det er på alle måder både forstemmende og tankevækkende, det der sker i Ukraine. Tænk, at vi skal opleve krig i Europa i 2022. Det er slet ikke til at forstå.

På en kedelig baggrund viser Ruslands krig i Ukraine igen, hvordan eksterne forhold påvirker investeringsområdet. Den bæredygtige omstilling og coronapandemien er yderligere to eksempler, som inden for

de seneste år med al tydelighed viser, at når verden bevæger sig, bevæger investeringsområdet sig også.

Når der er geopolitisk uro, globale sundhedskriser og globale temperaturstigninger i horisonten, så påvirker det os. Med andre ord - investeringsområdet er i konstant bevægelse og en naturlig del af samfundet omkring os.

Med den samhørighed følger også et ansvar. Et gensidigt ansvar og en bevidsthed om, at når udefrakommende faktorer kan påvirke os, så kan vi ofte også påvirke dem.

Det ansvar tager vi på os og har gjort det længe. Ruslands krig i Ukraine og den bæredygtige omstilling er blot to dagsordener, vi er gået aktivt ind i, og som vi ønsker at påvirke.

Krigen i Ukraine viser med al tydelighed de forbundne kar mellem energi- og geopolitik og behovet for mere bæredygtig forsyningssikkerhed i Europa.

På den måde har den aktuelle situation sat endnu mere turbo på den bæredygtige omstilling.

Ukraine

Vitager i sektoren dyb afstand fra Ruslands handlinger. Og vi har handlet derefter.

Andelen af russiske aktiver i alle danske investeringsforeninger var ved årsskiftet på kun 0,3 procent, svarende til knap 9 mia. kr. Ved udgangen af februar var andelen reduceret til 0,07 procent, svarende til knap 2 mia. kr.

Det er en reduktion på 7 mia. kr. eller 80 procent. Godt halvdelen af faldet skyldes aktivt frasalg af russiske aktiver i vores investeringsforeninger. Resten kan forklares af kursfald og valutajusteringer.

De resterende 2 mia. kr. skyldes først og fremmest, at vi enten ikke nåede at sælge det sidste, inden markedet lukkede, eller at det var meget vanskeligt at sælge aktiverne.

Vores store frasalg af russiske aktiver viser en af de fordele der er ved aktivt forvaltede fonde. For ved passivt forvaltede fonde kan det være vanskeligere at ekskludere og frasælge udvalgte aktiver hurtigt.

Vi er med andre ord meget lidt eksponeret over for det russiske regime, og den eksponering vi har haft, har vi aktivt nedbragt markant.

Bæredygtig omstilling

I forhold til den bæredygtige omstilling har vi længe taget ansvar og sat meget ambitiøse mål for fremtiden.

Som en af de første finansbrancher i verden har vi sat konkrete mål for vores CO2 reduktion. Det er unikt, og noget vi er meget stolte af. Det er også et meget ambitiøst mål, som vi ved er svært at nå, men vi vil gøre vores bedste.

Konkret har vi som branche opstillet et mål om at reducere CO2-aftrykket fra aktier og virksomhedsobligationer i investeringsfonde til private med mellem 50 og 70 pct. frem mod 2030.

Og som noget nyt har branchen også fastsat et delmål om, at vi skal være nået mindst halvvejs med reduktionen af CO2-aftrykket i 2025.

For at sætte det i perspektiv vil en reduktion på 60 pct. i 2030 svare til knap 160.000 danskeres årlige CO2-udledning.

I sektoren er der desuden et bredt udvalg af investeringsprodukter, som kan kanalisere flere private investeringer ind i omstillingen. Det understøtter det politiske ønske om, at flere private deltager i kapitalmarkedet – den såkaldte kapitalmarkedsunion.

Men vi nøjes ikke kun med at optimere den bæredygtige omstilling inden for de eksisterende regulatoriske rammer.

Med Finans Danmarks seneste forslag om en ny bæredygtig ratepension bindes den bæredygtige omstilling og pension endnu bedre sammen. Det giver almindelige danskere endnu bedre mulighed for at bidrage til den bæredygtige omstilling.

Derfor har vi også en forventning om, at selvom to ud af tre kroner i investeringsfonde i dag investeres fuldt eller delvist i bæredygtige fonde, så vil omfanget af bæredygtige investeringer fortsat stige i fremtiden.

Men for at den gode udvikling kan fortsætte, er det vigtigt, at der er klare rammer, ens spilleregler og proportionalitet i de regler, som i øjeblikket er ved at blive udarbejdet i blandt andet EU.

Finanstilsynet har meddelt, at de i 2022 vil have fokus på mere vejledning om, hvordan reglerne bør forstås. Det arbejde ser vi frem til, og vi vil meget gerne bidrage aktivt og konstruktivt i processen og dialogen.

Aktivt ejerskab

Jeg nævnte tidligere Rusland og de store frasalg, vi har lavet op til invasionen. Men det er blot toppen af isbjerget og sidste udvej, når dialogen stopper.

I et demokrati som vores går vi dialogens vej først, når vi skal bruge vores indflydelse til at trække udviklingen i f.eks. en mere bæredygtig retning.

Frasalg, som i tilfældet med Rusland, er en nødløsning, vi som udgangspunkt kun anvender, når dialogens vej ikke længere virker.

En undersøgelse blandt vores medlemmer om aktivt ejerskab fra marts 2022 viser, at vi på tværs af sektoren bruger vores indflydelse og tager ansvaret på os.

Antallet af fuldtidsansatte dedikeret til arbejde med ansvarlige investeringer steg med 23 pct. fra 2020 til 2021.

I 2021 stemte medlemmer af Investering Danmark mere end 50.000 gange ved virksomheders generalforsamlinger. I 6 pct. var afstemningerne imod forslaget fra virksomhederne. Et eksempel er utilfredshed med ledelsens arbejde med bæredygtighed, som førte til, at vores medlemmer stemte imod genvalg af ESG-ansvarlige direktører.

Og danske kapitalforvaltere var 2.500 gange i dialog med virksomheder verden over i 2021 for at påvirke dem i en mere bæredygtig retning.

Halvdelen af vores medlemmer har sat konkrete mål for omfanget af engagement med virksomheder fremadrettet.

Vores medlemmer holder faste møder med selskaber for at sikre, at selskabet bevæger sig i den rigtige retning mod de fastsatte mål.

Fokus i engagementet med virksomhederne er især på reduktion af klimaaftryk, biodiversitet, overholdelse af menneskerettigheder og god selskabsledelse.

Vores engagement med virksomheder er globalt og dækker bredt på sektorer. Sammen står vi stærkere – og meget engagement sker via internationale koalitioner med andre investorer.

Her medvirker vi til at påvirke selskaber som AP Møller Mærsk, Wallmart, Caterpillar, Volvo, Petrobras og Total Energies i en mere bæredygtig retning. Og det virker.

Et konkret eksempel er et fælles initiativ til at bremse et vietnamesisk kulkraftværk-projekt Vung Ang 2. Vores medlem initierede et engagement med 24 andre investorer, som appellerede til alle

virksomheder i projektet om at trække sig fra det for at undgå dets skadelige effekter på klimaet.

Investorkultur

Trods urolighederne omkring os, så har vi den seneste tid set en spændende udvikling på investeringsområdet.

Mange nye investorer er kommet til. Vores seneste tal viser, at andelen af nye investorer i 2020 er over fordoblet i forhold til tidligere år

Det er især de unge i alderen 18-29 år, som har fået øjnene op for at investere. Det er positivt, for det bidrager til en stærk investorkultur nedefra. Og meget tyder på, at når man først har stiftet bekendtskab med investeringsområdet, så holder det ved.

Gammel kærlighed ruster som bekendt aldrig.

Med stigningen i antallet af nye investorer stiger andelen af befolkningen, som har investeret deres frie midler til 27 pct. Det svarer til 1.250.000 mio. danskere. Det er det højeste niveau, vi har oplevet både målt i pct. og i antal personer.

Og andelen af deres samlede formue, som de investerer i frie midler, er også steget. Det er ret godt klaret særligt i betragtning af, at man i Danmark har et af de mest veludviklede pensionssystemer i verden, hvor mange danskere får deres opsparede midler investeret automatisk.

Så vi må sige, at det går fremad med investeringskulturen i Danmark.

Anvendelsen og udbredelsen af aktiesparekontoen viser også med al tydelighed, at når rammevilkårene for fri opsparing forbedres, så udnyttes de også. Siden aktiesparekontoen blev introduceret i 2018, er antallet steget hvert år. I dag er der knap 220.000 aktiesparekonti.

Det er positivt, for tallene viser også, at mange generelt investerer klogt gennem investeringsforeninger, så de opnår god risikospredning på en effektiv måde.

Vi vil derfor fortsat arbejde for at få loftet for aktiesparekontoen gradvist løftet, som oprindeligt var planlagt.

Inden jeg giver ordet videre, vil jeg også gerne lige knytte et par kommentarer til dagens program, som ikke overraskende handler om investorkultur og aktivt ejerskab.

Programmet består af to temaer og tre paneldebatter. Både temaerne og debatterne har nok aldrig været mere aktuelle, end de er nu. Begge temaer er i rivende udvikling, og måske påvirker de også hinanden.

Som sagt kan vi se, at mange unge kommer til i disse år, og måske har de også en større forventning til, at deres investeringer ikke kun gør en forskel rent afkastmæssigt. Mange unge ønsker givetvis også, at deres investeringer skal bruges mere aktivt til at flytte dagsordener i en mere bæredygtig retning.

Hvis det er sandt, stiller det endnu højere krav til alle aktører i forhold til at gøre investeringsområdet tilgængeligt, attraktivt og sikkert.

Afslutning

Derfor er det også glædeligt at se, at debatterne i dag er bredt repræsenteret af alle væsentlige aktører på investeringsområdet.

Jeg håber, at alle jer, der er dukket fysisk op i dag, og jer der deltager virtuelt, går lærerigt herfra, og at vi sammen kan få en god debat.

Jeg vil nu give stafetten videre til moderator Camilla Thorning, som vil styre os sikkert igennem dagens program.

Tak for opmærksomheden.