

Kapitalforvaltning i Den Danske Naturfond

Naturfonden er stiftet i 2015 med en finansiel kapital på 924 mio. kr. Kapitalen er tildelt af stifterne, som er den danske stat, VILLUM FONDEN og Aage V. Jensen Naturfond. Stifterne har ingen indflydelse på Naturfondens virke, herunder kapitalforvaltningen.

Kapitalens størrelse sætter de væsentligste rammer for Naturfondens aktivitetsniveau. Der er ikke tilført kapital siden stiftelsen.

Naturfondens kapital bliver investeret bredt og skal sikre et afkast, så vi kan foretage filantropiske uddelinger og investere flest mulige midler i mere natur, bedre klima og et renere vandmiljø.

Kapitalforvaltningen er langsigtet, da kapitalen - både nu og i fremtiden - skal sikre midler til Naturfondens almennyttige, filantropiske arbejde og midler til Naturfondens daglige drift i sekretariatet og i de naturområder, som Naturfonden har investeret i - også om 10,50 og 200 år.

Naturfonden har ikke ansat kapitalforvaltere og investerer ikke selv sin kapital. For at sikre den bedst mulige og mest effektive kapitalforvaltning foretages investeringer af danske eller nordiske kapitalforvaltere, som er specialister inden for de enkelte investeringsområder. Forvalterne har mandat til at investere Naturfondens kapital inden for rammer fastlagt af Naturfondens bestyrelse. Derudover har Naturfonden indgået aftale med en uafhængig investeringsrådgiver, som screener, analyserer og har løbende dialog med Naturfonden og Naturfondens kapitalforvaltere for at sikre investeringspraksis følger mandater og de øvrige aftalte rammer for investering.

Alle Naturfondens investeringer er underlagt den danske skattelovgivning, herunder regler om betaling af udbytteskat.

Naturfondens kapitalforvaltning drøftes løbende i bestyrelsen og i bestyrelsens investeringsudvalg for at sikre vores midler investeres og forvaltes bedst muligt, herunder at investeringsstrategien løbende udvikles.

Ansvarlighed

Naturfonden investerer i aktier og obligationer mv. Vores investeringer skal være ansvarlige – både i forhold til natur, miljø og klima, socialt ansvar og god *governance* mv. Som en del heraf stiller vi krav om, at Naturfondens investeringer overholder FN's retningslinjer for god virksomhedsdrift (Global Compact).

Naturfonden har over de seneste år gradvist øget ansvarligheden i investeringerne, og det er målet at fortsætte den udvikling de kommende år.

Da Naturfondenes investeringer foretages i mandater forvaltet af eksterne kapitalforvaltere, er det den enkelte forvalter, der udvælger de enkelte investeringer og virksomhederne i porteføljen. Det er ikke Naturfondens beslutning. Hertil kommer, at vi ikke kan stemme på porteføljevirkomhedernes generalforsamlinger, da vi ikke direkte ejer aktier i

porteføljevirksomhederne. Vi sørger derfor for, at vores kapitalforvaltere har indarbejdet vores holdning til ansvarlige investeringer i deres forvaltning. Forud for nye investeringer sikrer vi os, at vi har en god forståelse for kapitalforvalterens tilgang til ansvarlige investeringer, og at tilgangen er forenelig med vores holdning og principper.

Der foretages løbende ekstern monitorering og evaluering af kapitalforvaltningen, og der bliver fulgt op overfor den enkelte formueforvalter, hvis monitoreringen viser, at der kan være udfordringer med de enkelte investeringer.

Vi forventer, at den enkelte forvalter er åben for en løbende dialog og justering af investeringer. Hvis en forvalter foretager investeringer, som bryder med de definerede rammer, kan vi vælge at indstille samarbejdet. Vi arbejder løbende med identificering af kapitalforvaltere med stærkt fokus på frembringelse af attraktive finansielle afkast og ansvarlige investeringer.