

Sustainable World
Bæredygtighedsrapport 2021
Investering med todelte formål

FONDSMÆGLERSELSKAB
PETERSEN & PARTNERS
INVESTMENT MANAGEMENT A/S



Investeringsfond
3101 0047

Indhold

Et år med Sustainable World	3
Om Sustainable World	4
Svanemærket fond.....	4
Tilgang til Bæredygtighed.....	5
Internationale normer og konventioner	7
Eksklusionskriterier	7
Eksklusion og dialog.....	8
Eksklusion	8
Dialog.....	8
Udvikling i bæredygtighed	9
Nye krav fra EU	9
Drivhusgas udledning.....	10
Bæredygtige muligheder og risici.....	10
DexCom	10
Advanced Drainage Systems	11
Inwido	11
Badger Meter	11
Darling Ingredients	12
Ørsted	12
Salmar	13
Bellway.....	13
Aptiv PLC.....	13
Tetra Tech.....	14

Et år med Sustainable World

Sustainable World investerer med det todelte formål at skabe et attraktivt afkast og bidrage til den bæredygtige omstilling. Sustainable World kunne fejre sin 1-års fødselsdag i september 2021, og med et afkast på 48 procent, kunne vi her konstatere at første år var en succes for det todelte formål. Det gode afkast fortsatte og ved årets ende var porteføljen oppe på 56,3 procent efter omkostninger. Den vellykkede udvælgelse af aktier har vist at bæredygtige løsninger kan fungere som løftestang for afkastet. Fokuset på at håndplukke bæredygtige løsninger betyder også, at vi nu har været svanemærket i over et år. Denne rapport vil omhandle den bæredygtige del af det todelte formål.

Siden verdensmålene blev lanceret i 2015, har verden bevæget sig i en mere bæredygtig retning. Der bliver fortsat investeret flere og flere penge i den bæredygtige omstilling både fra offentlig og privat side, og denne udvikling giver de bæredygtige produkter og løsninger medvind.

Da Covid-19 ramte verden var flere bange for, at det ville stoppe eller bremse den grønne udvikling, men det modsatte viste sig gældende. Bæredygtighed er stadig et brandvarmt område og med IPCC's (Intergovernmental Panel on Climate Change) seneste klimarapporter, er det med endnu større sikkerhed blevet dokumenteret, at klimaforandringerne er menneskeskabte, og hvilke konsekvenser klimaforandringerne kan få for planeten og os mennesker. Vi kan derfor fastslå at behovet for bæredygtige løsninger og produkter, kun vil være stigende, hvis vi skal vende udviklingen.

Fra EU's side har der, som del af European Green Deal, været et ønske om, at gøre det nemmere for investorer at tilvælge bæredygtige investeringer og fravælge de ikke bæredygtige investeringer. I den sammenhæng har EU fremlagt de første af en række krav for blandt andet fondsmæglere og virksomheder. Den første række krav er inden for klimaområdet, og disse vil blive efterfulgt af flere krav inden for andre områder af bæredygtighed.

I forbindelse med de første krav har vi valgt at klassificere Sustainable World som en 'Artikel 8', det vil sige et produkt med ESG-karakteristika.

Før de nye EU-reguleringer begyndte at træde i kræft, valgte vi at svanemærke Sustainable World. I en verden, hvor bæredygtige produkter i stigende grad efterspørges, oplevede vi samtidig, at begreber som bæredygtighed, ESG og grøn blev brugt til greenwashing, og det var vigtigt for os, at vores investorer kunne føle sig trygge ved, at Sustainable World er et bæredygtigt produkt. Derfor valgte vi at certificere produktet med et velkendt mærke.

Med svanemærkningen følger en række krav både til produktet og til gennemsigtighed. De krav betyder, at vores investorer er sikret en høj standard indenfor bæredygtighed, hvilket vi er glade for at kunne give dem.



Signatory of:



Om Sustainable World

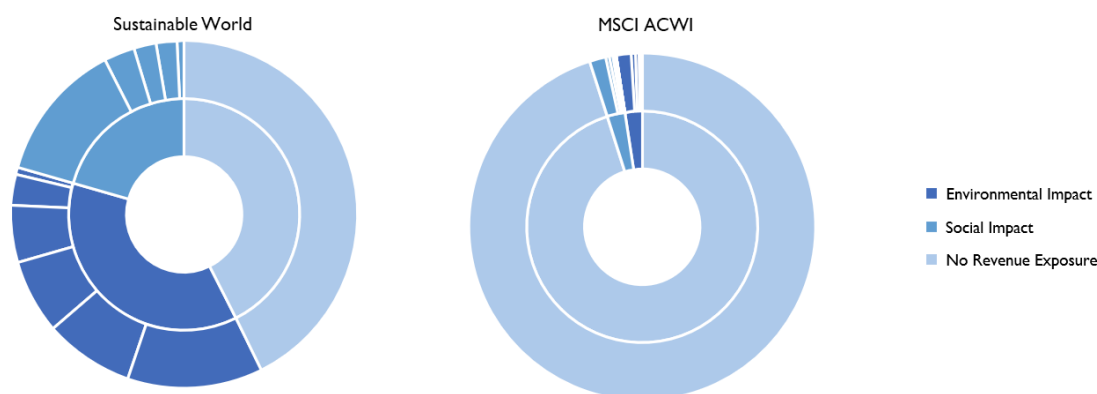
Petersen & Partners lancerede 9. september 2020 aktiefonden Sustainable World, hvis formål er at skabe et bedre afkast end verdensindekset og samtidig bidrage positivt til den bæredygtige omstilling.

Sustainable World investerer derfor i selskaber, hvor en betragtelig del af selskabets omsætning kommer fra den bæredygtige omstilling. Porteføljen, der er aktivt forvaltet og indeholder 30-50 aktier, har en overvægt mod mindre og mellemstore selskaber, hvor den største innovation inden for bæredygtige løsninger findes. Der er i forvaltningen stor fokus på risikospredning for herigennem at skabe en velbalanceret portefølje.

Petersen & Partners ser bæredygtighed, som en global supertrend og en væsentlig katalysator for økonomisk værdiskabelse. Trenden er drevet af ændret adfærd blandt forbrugere, politikere, virksomheder og investorer, og bæredygtighed er således blevet en præmis for at drive virksomhed, det skaber nye muligheder og truer gamle ikke omstillingsparate industrier. Med andre ord skaber bæredygtighed en ny samfundskontrakt, der bliver virksomhedernes 'license to operate'.

Sustainable World benytter FN's 17 verdensmål til at sikre et klart og tydeligt bæredygtigt fokus i fonden. Det gøres ved at udvælge selskaber, der har en betydelig omsætning forbundet med ét eller flere af verdensmålene. Det kan være bæredygtige løsninger inden for, for eksempel grøn energi, energi effektivitet, grønne bygninger, socialt boligbyggeri, sygdomsbekæmpelse osv. Derved sikres en unik kobling mellem selskabers værdiskabelse og bæredygtighed.

Som det ses nedenfor, investerer Sustainable World aktivt i virksomheder, der bidrager positivt til den bæredygtige omstilling. Sammenligner man med verdensindekset (MSCI ACWI) ses det tydeligt at Sustainable World har et positivt samfundsaftryk både i forhold til miljø og sociale forhold.



Svanemærket fond

Sustainable World blev svanemærket i oktober 2020. Vi har valgt at svanemærke fonden for at kunne dokumentere overfor vores investorer, at Sustainable World er et bæredygtigt produkt, som de trygt kan investere i. De fleste danske investorer kender svanemærket fra dagligdagen, men ved måske ikke, hvad det betyder, at en fond er svanemærket.

Som svanemærket fond skal man leve op til 25 obligatoriske samt minimum seks andre krav blandt elleve valgfrikrav, altså i alt 31 krav indenfor bæredygtighed. Samtidig stilles der krav til rapportering og compliance, hvilket sikrer investorerne en høj gennemsigtighed. Der laves hvert år en undersøgelse af fonden, hvor det sikres at fonden lever op til kravene.



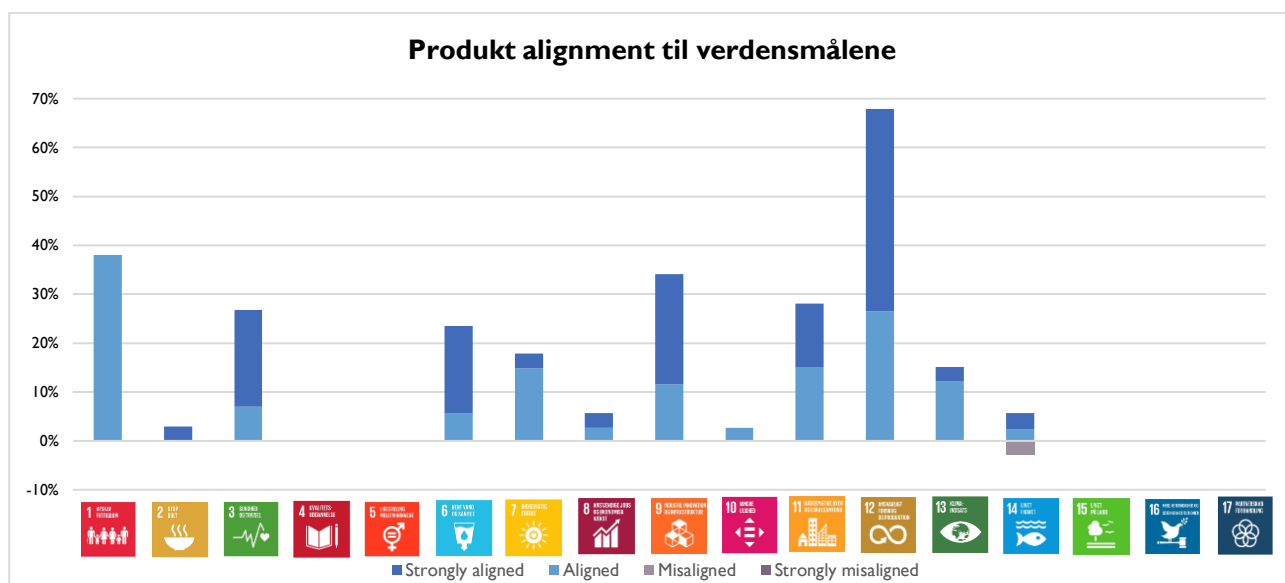
www.ecolabel.dk/opsparing

Tilgang til Bæredygtighed

I dette afsnit uddybes Sustainable Worlds tilgang til bæredygtighed. Der dykkes ned i hvad det betyder at; investere i bæredygtige løsninger og produkter udbudt af ansvarlige selskaber. Det gøres dels ved at beskrive den bæredygtige screeningsproces og udvælgelsen af aktier og dels ved at uddybe eksklusionskriterierne for porteføljen.

Bæredygtige løsninger. Som tidligere nævnt er vores bæredygtige hovedfokus, at de selskaber der investeres i, har en betydelig del af deres omsætning fra FN's 17 verdensmål. Ved at producere bæredygtige løsninger og produkter, som i stigende grad efterspørges, vil selskaberne få medvind fra den grønne omstilling. For at komme i betragtning skal et selskab derfor have minimum 20% af dens omsætning fra et eller flere af verdensmålene.

I grafen nedenfor illustreres hvor stor andel af porteføljen, som er aligned med de forskellige verdensmål.

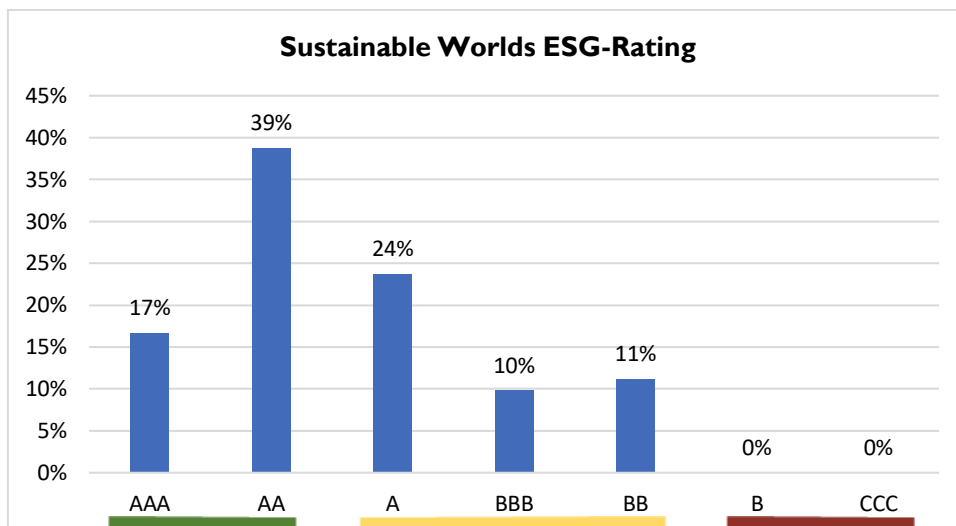


Data: MSCI SDG Alignment - Product Alignment

I figuren ses for eksempel at 66% porteføljen er aligned med verdensmål 12 - ansvarligt forbrug og produktion og deraf er 39% "strongly aligned".

Ansvarlige selskaber. For at minimere bæredygtighedsrisikoen i porteføljen skal fundamentet være i orden, derfor ekskluderer fonden investeringer i bestemte industrier og selskaber, som har en særlig problematisk tilgang til bæredygtighed. I praksis betyder det, at de selskaber der investeres i, skal leve op til minimumskrav inden for ESG (environment, social og governance), herunder at selskaberne overholder internationale normer og konventioner. Der investeres derfor ikke i selskaber der har ESG-ratingen B eller CCC. På den måde sikres det at selskaberne er ansvarlige. Hvilke industrier der ikke investeres i, vil blive gennemgået i detaljer i afsnittet "eksklusionskriterier".

Sustainable Worlds ESG-rateringer er illustreret nedenfor. Som det ses i diagrammet, investeres der kun i de skaber der er ESG-compliant.



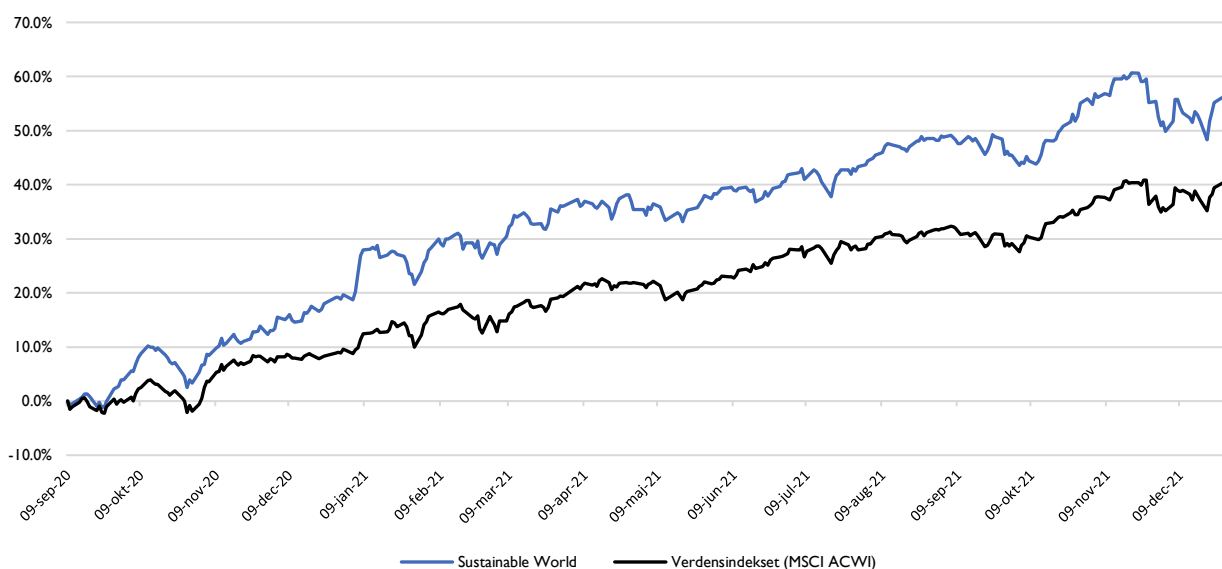
Håndplukker de bedste. Når selskaberne har været gennem den indledende screening, og det er sikret, at de har omsætning relateret til verdensmålene, og at de lever op til ESG kravene, foretages der en dybdegående undersøgelse for at finde de bedste selskaber, som derefter håndplukkes til porteføljen.

Vi benytter en blanding af egne analyser og MSCI's data og analyser til at undersøge virksomhederne. MSCI bruges ligeledes som værktøj til at monitorere selskaberne, så det sikres, at de fortsat overholder de givne krav.

Sceningsprocessen er naturligvis kombineret med en økonomisk analyse af selskaberne. Kombinationen af bæredygtighed og økonomisk formåen har vist sig at skabe et attraktivt afkast, som vist i grafen nedenfor, hvor Sustainable World sammenlignes med verdensindekset. Siden start har fonden genereret et merafkast på 16,5 procent.

Afkast - Sustainable World

9. sept. 2020 - 31. dec. 2021, efter omk.



Internationale normer og konventioner

Det er vigtigt for os, at de virksomheder vi investerer i, er ansvarlige virksomheder. Derfor investerer vi ikke i virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklaration af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.



Human Rights



ILO's fundamental Principles



Severe environmental damagers



Grov korruption

Eksklusionskriterier

Der er en række områder, vi ikke ønsker at investere i, og selskaber der opererer inden for disse områder ekskluderes. Det varierer, hvornår selskaberne bliver ekskluderet alt efter, hvilket område der er tale om. Der kan være en tolerance på mellem 0 og 5 procent, men som udgangspunkt investerer vi ikke aktivt i nogen af de nedenstående områder. Det er dog muligt at investere i selskaber, der ligger over de 5 procent, hvis disse lever op til en række kriterier, der viser, at de er i gang med en grøn omstilling.

Vi har på nuværende tidspunkt tre selskaber, der overstiger de fem procent. Disse er alle i en transformationsfase og investerer tungt i bæredygtige løsninger. Dette er uddybet i afsnittet nedenfor om energigenerering.



3/34



0/34



1/34



0/34



0/34



0/34



0/34



0/34



0/34



0/34

Energigenerering

Virksomheder, der investeres i, må ikke have mere end 5 procent af deres indtægter fra produktion af energi fra kul, olie, gas og uran. Der er dog visse undtagelser, hvoraf vi blandt andet har investeret i tre energiselskaber, der har en lidt højere omsætning fra fossilebrændsler end de 5 procent. Det er hovedsageligt naturgas og sekundært har et af selskaberne også kul, hvilket dog vil være helt udfaset senest i 2023. Grundet virksomhedernes målsætning og dokumenterede gode udvikling mod grøn energi er de trods andelen fossilebrændsler en del af porteføljen. Disse er kun investerbare, da virksomhedernes energiinvesteringer de seneste tre år har været i vedvarende energi, samt at minimum 50% af selskabernes indtægter er fra vedvarende energi. Vi har ikke et ønske om at støtte olie- og kulindustrien, men vi vil gerne støtte dem, der er i en overgangsfase, og som har seriøse ambitioner og resultater derefter. Ved at investere i energiselskaber, der er i en positiv udvikling, investerer vi også i at gøre den energi vi alle bruger grønnere.

Udvinning og raffinering af fossile brændsler

Fonden investerer ikke i virksomheder, der har mere end 5 procent af deres indtægter fra produktion, distribution, levering af udstyr til eller servicering af produktion af fossile brændsler (termisk kul, olie, gas og uran).

Kontroversielle og konventionelle våben

Fonden investerer ikke i selskaber, der producerer eller sælger atomkraft, kemikalier, biologiske våben, klynge og/eller landmine våben eller komponenter til brug udelukkende i disse våben. Der investeres heller ikke i selskaber, der har mere end 5 procent indtægt fra produktion eller salg af konventionelle våben.

Tobak, alkohol, pornografi og hasardspil

Virksomheder der har mere end 5% af sine indtægter fra produktion eller distribution af enten alkohol, tobak, pornografi eller hasardspil investeres der ligeledes ikke i.

Eksklusion og dialog

Når vi sætter krav til de virksomheder, vi investerer i, betyder det, at de lever op til dem ved investeringstidspunktet. Det sker dog, at de senere falder uden for vores investeringsramme. Når det sker, tager vi stilling til om selskabet skal sælges eller blive i porteføljen. Denne proces starter med en dybdegående undersøgelse af, hvorfor selskabet ikke længere lever op til vores krav. Vi undersøger seriositeten i sagen, samt om selskabet inden for nærmeste fremtid vil rette op på sagen og dermed igen vil være inden for investeringsrammen. Hvis selskabet ikke kan rette op på problemet inden for nærmeste fremtid, vil vi sælge det i løbet af tre måneder.

I løbet af 2021 har vi haft en sag, hvor selskabet ikke levede op til vores minimum ESG-kriterier. I dette tilfælde valgte vi at ekskludere selskabet. Foruden det havde vi i slutningen af 2020 en sag med et andet selskab. Her valgte vi dialog og monitorering, hvilket er fortsat ind i 2021. Begge sager er uddybet nedenfor. Vi har desuden ekskluderet to andre selskaber baseret på, at deres bæredygtige udvikling ikke var tilfredsstillende i forhold til de krav og forventninger vi har til de selskaber vi investerer i.

Eksklusion

Vi monitorerer selskaberne i porteføljen på ugentlig basis og to selskaber levede ikke længere op til vores minimumskrav om at have mindst 20 procent af deres omsætning fra verdensmålene. Vi har derfor valgt at sælge de to selskaber, da de ikke levede op til vores krav for at være et bæredygtigt selskab.

Vi havde i starten af året et medicinalsselskab, der blev sagsøgt for at have solgt et lægemiddel, der har givet en række patienter knogle- og nyreskader. De beskyldes også for at have tilbageholdt information om de skadelige bivirkninger, samt for ikke at have fortalt om et alternativt produkt uden disse bivirkninger. På baggrund af sagernes alvorlige karakter og selskabets håndtering af den, vurderede vi ikke, at der kunne findes en løsning i nærmeste fremtid og solgte derfor selskabet.

Dialog

Et af porteføljeselskaberne brød med menneskerettighederne tilbage i slutningen af 2020. Her vurderede vi, at den rigtige tilgang var at gå i dialog med selskabet og herigennem presse dem til at rette op på problemet. Vi har derfor kontaktet selskabet og ytret vores utilfredshed og bedt om, at de stillede en løsning til rådighed for os. De har lagt en plan for at få forbedret forholdene i samarbejde med Fair Labor Association. Arbejderne er blevet registreret og tilmeldt et program og menneskerettighedstræningsmodul for arbejdere. Programmet har dog været sat på hold af regeringen grundet Covid-19. Vi forventer, at der vil komme en ny statusrapport i slutningen marts 2022, hvor vi igen vil tage stilling til selskabets fremtid i porteføljen.

Udvikling i bæredygtighed

Vi ser at universet af bæredygtige selskaber udvider sig, når der fokuseres på verdensmålene som indikator for om selskaber bidrager til bæredygtighed. Over de næste par år forventer vi at udviklingen inden for klima vil tage nogle store spring i takt med forbrugernes og politikernes stigende fokus på bæredygtighed. De nye EU-krav er et eksempel på et politisk tiltag.

Nye krav fra EU

FN har med 2030 agendaen for bæredygtig udvikling, hvor de 17 verdensmål er kernen, sat hårdt ind på at forbedre vores levevis og sikre en bedre balance mellem mennesker og naturens ressourcer. OECD forventer, at der globalt set skal investeres 6,35 billioner EURO årligt for at nå Parisaftalens mål til 2030.¹

Som en del af den bæredygtige agenda har EU iværksat en række nye reguleringer hvoraf første del af SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) er implementeret. Vi har i denne sammenhæng kategoriseret Sustainable World, som en artikel 8, hvilket er den "lysegrønne" kategori. Dette betyder at bæredygtighed indgår i investeringsprocessen, hvor man fremmer hensyn til miljø, sociale forhold og god ledelsespraksis (ESG). Taksonomiforordningen vil blive implementeret over de kommende år startende med klimatilpasning og forebyggelse, som illustreret i de to øverste felter i figuren ved siden af. Det vil blive efterfulgt af de næste fire områder: beskyttelse af vand- og havressourcer, omstilling til cirkulær økonomi, forebyggelse og bekæmpelse af forurening samt beskyttelse og genoprettelse af biodiversitet og økosystemer.

I løbet af disse år vil flere virksomheder blive pålagt at rapportere på deres drivhusgasudledning, hvilket betyder, at mange af de tal der i dag er estimater vil blive mere akkurate. Det vil skabe et bedre overblik og mere klarhed for investorerne. Formålet med taksonomien er at gøre det nemmere for investorer at investere i bæredygtige produkter samt fravælge de ikke bæredygtige. Det skal ske ved at gøre markedet mere gennemsigtigt.

Vi ser frem til de nye krav for markedet med en forventning om, at det vil få flere investorer til at vælge de bæredygtige produkter herunder Sustainable World.



¹ OECD. 2017, Investing in Climate, Investing in Growth, OECD Publishing, Paris, <http://dx.doi.org/10.1787/9789264273528-en>

Drivhusgas udledning

I Sustainable World's portefølje har flere selskaber nedsat deres drivhusgasudledning både i absolutte tal og relativt til deres salg. Ud af de 34 selskaber i porteføljen har 24 af dem sat mål for reduktion af deres CO2 udledning. Som det ses i grafen nedenfor, har Sustainable World en samlet drivhusgasudledning på under 10 procent af markedet generelt.

Samlet drivhusgasudledning (1000 ton)



Som del af de nye EU-krav skal større virksomheder offentliggøre deres drivhusgasudledning, hvilket vil betyde mere gennemsigtighed og nøjagtighed i tallene. Der er i denne sammenhæng en risiko for, at vores og andres porteføljer, i hvert fald til en start, kan opleve et højere udledningstal i takt med, at det ikke længere er estimater men konkrete tal, der bruges til beregningerne. Når selskaberne bliver tvunget til at bruge tid på at beregne deres udledning, håber vi, at dette vil give dem et incitament til at sætte mål for reduktion af udledningen.

Bæredygtige muligheder og risici

Investeringsstrategien bag Sustainable World bygger, som tidligere nævnt, på det todelte formål afkast og bæredygtighed. Det betyder, at der investeres i selskaber, der har gavn af den bæredygtige omstilling og som bidrager til den ved at skabe bæredygtige løsninger og produkter. Nedenfor gennemgås ti af porteføljens selskaber og de bæredygtige muligheder og trusler de står overfor.

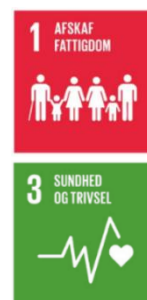
DexCom

DexCom arbejder med diagnosticering og behandling af diabetes.

Muligheder: Diabetes er desværre en sygdom, det forventes vil stige de kommende år. I 2019 var der 463 mio. der var ramt af sygdommen og dette tal forventes at være oppe på 700 mio. i 2045. Dette betyder, at der vil være et stigende behov for behandling og dermed et voksende behov for bl.a. DexComs produkter.

Risici: Lige som andre medicinalvirksomheder er der en risiko for at DexCom kan få svært ved at tiltrække og bevare højt kvalificerede medarbejdere. De har dog initiativer, som medarbejderundersøgelser og træningsprogrammer, for at udvikle og bevare den kvalificerede arbejdskraft.

Du kan læse mere om virksomheden her: www.dexcom.com



Advanced Drainage Systems

Advanced Drainage systems (ADS) udbyder løsninger til håndtering af vand. Dette gælder blandt andet dræningsløsninger.

Muligheder: Med en dokumenteret stigning i ekstremt vejr over de kommende år er der store muligheder for ADS, der blandt andet har produkter til at afværge stormflod og føre vandet steder hen, så skader kan minimeres. Selskabet benytter meget genbrugsplastik og kan derfor ses som en af løsningerne på plastikproblematikken. Hvert år køber ADS ca. 250 millioner kilo plastik til deres produktion.

Risici: ADS CO₂ udledning udgør en risiko for virksomheden. Fra et regulatorisk synspunkt kan en prisstættelse af CO₂, begrænsninger på udledningen og strengere retningslinjer betyde stigende omkostninger i produktionen, dog udleder samme typer produkter lavet af cement mere CO₂, hvilket derfor også kan ses som en mulighed. Selvom det er genbrugsplast virksomheden primært arbejder med kan dette stadig medføre en risiko i form af håndteringen af plasten og risikoen for mikroplast m.m.

Du kan læse mere om virksomheden her: www.adspipe.com



Inwido

Inwido producerer og sælger trævinduer og -døre. Deres produkter er energieffektive, og den klimapåvirkning produktionen har vindes tilbage fem gange i energieffektivitet.

Muligheder: I linje med Parisaftalen og fokuset på klima er der stigende efterspørgsel efter energieffektiviserende produkter, og her har Inwido et attraktivt produkt, der placerer sig midt i det stigende behov. Bygninger er i dag skyld i ca. 40 procent af EU's energiforbrug og 36 procent af drivhusgasudledningen fra energi. Op imod 75 procent af boligerne i EU er energimæssigt ineffektive. EU har derfor taget initiativ til en "renovationsbølge". Denne støtter op om tiltag, der skal gøre bygninger mere energieffektive, og på den måde vil disse initiativer give Inwidos produkter medvind.

Risici: Der er en stigende interesse for brugen af træ i mange forskellige sektorer. Der kan derfor være en risiko ift. at efterspørgslen på træ både vil presse priserne, men også vil gøre det svære at få bæredygtigt træ på sigt. I dag udgør bæredygtigt træ 96 procent af Inwidos træforbrug, og træet kommer ligeledes ikke fra områder med meget skrøbelige økosystemer. Der er dog stadig en risiko for, at deres forretning i fremtiden kan påvirke biodiversitet og skrøbelige økosystemer.

Du kan læse mere om virksomheden her: www.inwido.com



Badger Meter

Badger Meter udvikler og producerer produkter, der kan måle og kontrollere flowet i væsker. De er store producenter af for eksempel vandmålere og automatiske måleraf læsere.

Muligheder: I de fleste lande spiller vandsystemer en stor rolle både ift. rent vand og spildevand. Det kræver store mængder energi at rense og pumpe vand ud til slutbrugeren og væk igen. I dette forløb er der ofte store mængder af vand, der går tabt undervejs. Det er flere regeringer, herunder USA's, interesseret i at rette op på og der investeres derfor mange milliarder i vandinfrastruktur. Dette er en mulighed for Badger Meter, da selskabet tilbyder løsninger, der kan gøre vandnettet mere effektivt og dermed reducere ressourceforbruget. Dette er både en god forretning og godt for miljøet.



Risici: Badger Meter er del af de 4 procent bedste i deres industri vurderet ud fra ESG forhold. De ligger over gennemsnittet inden for alle områder og langt over på de fleste. Samtidig sørger de for at undersøge hvor deres materialer kommer fra i overensstemmelse med OECD Due Diligence Guidance for Responsible Supply Chains of Minerals from Conflict-Affected and High-Risk Areas. Vi ser derfor ikke nogen nævneværdig ESG-risiko.

Du kan læse mere om virksomheden her: www.badgermeter.com

Darling Ingredients

Darling Ingredients samler og genbruger animalske biprodukter eller restprodukter. De laver dem til spiselige fedtstoffer, animalske proteiner, plasma, gødning, brændstofråvarer m.m. Deres forretningsmodel er medvirkende til mindre udledning af drivhusgasser og samtidig producerer de også alternativ energi i form af biobrændsel.

Muligheder: Darling Ingredients er meget opmærksomme på de muligheder, der er i den bæredygtige udvikling og prøver at vinde fordel af dem på flere parametre. En tredjedel af de fødevarer der produceres på verdensplan, går til spilde. Der er stigende fokus på ressourceforbrug og at mindske madspild, det betyder, at Darling Ingredients forventeligt vil få medvind, da deres forretningsmodel kan være en af løsningerne på dette problem.

Efterspørgslen efter bæredygtigt brændstof er også en mulighed for Darling Ingredients, der producerer biodiesel.

Risici: Deres arbejde med animalske biprodukter og restprodukter har en kvalmende lugt, der er til gene for naboerne til fabrikkerne. Det betyder, at de er blevet sagsøgt som følge af disse gener. Foruden de konsekvenser det kan have rent juridisk, kan det også få betydning for virksomhedens renommé.

Du kan læse mere om virksomheden her: www.darlingii.com



Ørsted

Ørsted er et energiselskab, der bygger, ejer og administrerer bl.a. vindfarme, men det generer og distribuerer også energi fra biomasse. Det har særligt fokus på den grønne omstilling ved brug af vedvarende energi. Ørsted har sat ambitiøse mål for at blive et helt grønt energiselskab, de udfaser derfor fossile energikilder.

Muligheder: I takt med det øgede fokus på klima, der får både lande og virksomheder til at sætte mål for deres CO2 udledning, vil der være en stigende efterspørgsel efter grøn energi, som Ørsted er leverandør af. I 2020 var 20 procent af Europas energi grøn. Hvis målsætningen om net nul udledning skal nås inden 2050, skal der investeres massivt i grøn energi til fordel for blandt andet Ørsted.

Risici: I takt med at forsyningskæden udvides til dele af verden, hvor menneskerettighedsrisikoen er højere, vil det kræve mere kontrol at sikre at alle forhold overholdes. Anskaffelse af mineraler fra områder med en højere risiko inden for miljø-, social- og menneskerettighedsforhold udgør også en risiko for at dårlige eller skadende forhold kan blive overset. Ørsted er opmærksomme på problematikken og håndterer den, men risikoen er der.

Du kan læse mere om virksomheden her: www.orsted.dk



Salmar

Salmar er en af verdens største og mest effektive inden for opdrættet laks. Deres forarbejdningsfaciliteter er certificerede for at imødekomme regulatoriske risici i forhold til fødevarer sikkerhed.

Muligheder: Med et fortsat voksende befolkningstal vil behovet for nærrende fødevarer være stigende. Salmar tilbyder en sund kilde til protein og det vigtige omega-3 samt andre vitaminer og mineraler. Laks er et mere klimavenligt alternativ til andre former for kød. Laks udleder halvt så meget CO₂ som grisekød, og 1/7 af det oksekød udleder. Desuden er lakseopdræt en måde at imødekomme den stigende efterspørgsel efter fisk på en bæredygtig måde, der ikke involverer overfiskning og ødelæggelse af vandmiljøet.

Risici: Salmar har en indirekte risiko forbundet med deres laksefarme. Denne risiko kommer fra den mad fiskene indtager, der bl.a. består af soyabønner og anden vandkrævende foder. Salmar bør derfor lægge en plan for reduktionen af vandbruget i deres værdikæde for at imødekomme den bæredygtige udvikling.

Du kan læse mere om virksomheden her: www.salmar.no



Bellway

Bellway er en af de største i England inden for byggeri og salg af boliger. De opererer inden for mange aspekter af boligmarkedet fra operation, administration, udvikling og bygning af ejendomme med grøn certificering. Desuden har de også fokus på socialt boligbyggeri.

Muligheder: Selv om verdens byer kun dækker ca. 3 procent af landjorden bor der i dag omkring 3,5 milliarder mennesker i byer, og dette nummer forventes at stige til 5 milliarder i 2030. Byer står for 60-80 procent af energiforbruget og 75 procent af udledningen. For et selskab som Bellway skaber det store muligheder, da efterspørgslen efter boliger stiger og priserne ligeledes stiger. Bestemt unge har svært ved at finde boliger, der er til at betale. Der er derfor i stigende grad brug for billige boliger, hvilket på nuværende tidspunkt udgør 25 procent af Bellways omsætning. Selskabet er også fokuseret på grønne boliger, der både er mere vand og strøm effektive og dermed udleder mindre CO₂.

Risici: Bellway har tidligere haft en sag angående skade på biodiversitet. Denne sag fik de rettet op på, men det vil være en risiko de skal være meget opmærksomme på også i fremtiden. Der er et øget fokus på biodiversitet og i takt med at dette fokus stiger, kommer der også mere opmærksomhed på områder og arter, der skal beskyttes og bevares.

Du kan læse mere om virksomheden her: www.bellway.co.uk



Aptiv PLC

Aptiv har en ledende position inden for design og produktion af elektriske komponenter og sikkerhedssystemer til eldrevne biler. Flere af de største bilmærker er kunder af Aptivs elektroniske komponenter.

Muligheder: Der satses i stigende grad på eldrevne biler. En elbil bruger elektroniske komponenter i en faktor fire i forhold til fossildrevne biler. Det betyder, at der i større grad bliver efterspurgt produkter fra Aptiv i takt med, at omstillingen til eldrevne biler tager fart. Elektrificeringen af biler er et vigtigt element for at kunne nå



Parisaftalens klimamålsætning for 2030 og målsætningen om en udledning på nul i 2050, som 65 lande og EU har skrevet under på.

Risici: Aptiv har et relativt større antal ansatte end andre selskaber, der producerer bilkomponenter. Deres arbejdsstyrke er næsten dobbelt så stor som gennemsnittet, hvilket også medfører en større kompleksitetsrisiko. I forbindelse med pandemien har de måtte opsigede medarbejdere for at holde omkostningerne ned, og der er stadig en risiko for at pandemien kan påvirke arbejdskraften negativt.

Du kan læse mere om virksomheden her: www.aptiv.com

Tetra Tech

Tetra Tech er ledende inden for rådgivning og ingeniør ydelser, hvor de sælger til både selskaber og det offentlige. De arbejder inden for vand, miljø, infrastruktur, ressource- og energihåndtering og har fået anerkendelse for deres arbejde både inden for vand- og miljøområdet.

Muligheder: I lighed med andre selskaber inden for håndtering af vand og optimering af vandsystemer er der også en stor mulighed for Tetra Tech. Muligheden ligger både i det fokus, der er på håndteringen af vand, samt de ressourcer der kan spares ved at optimere håndteringen. Vandinfrastruktur er desuden et område Biden specifikt har adresseret med potentielle milliard investeringer undervejs.

Risici: Tetra Tech er afhængig af at der er kvalificeret arbejdskraft til at varetage deres opgaver, da flere af dem er meget avancerede. De tilbyder muligheder for udvikling og andre fordele for at tiltrække og bevare denne arbejdskraft. Vi anerkender denne risiko, men mener at den håndteres af Tetra Tech.

Du kan læse mere om virksomheden her: www.tetrattech.com

