

Kære alle

Rigtig hjertelig velkommen til Investering Danmarks årsmøde 2021.

Jeg risikerer næppe at blive beskyldt for at overdrive, når jeg siger, at 2020 var et specielt år. Corona bød både på en global sundhedskrise, økonomisk usikkerhed og vendte op og ned på vores hverdag, som pludselig bød på hjemmearbejdspladser og et utal af digitale møder.

Set med sektorens briller har vi under coronakrisen været vidne til en rutchebanetur på aktiemarkedet af historiske dimensioner. Enorme og bratte kursfald på ganske få uger og efterfølgende stigninger, der betyder vi i dag har mere end genvundet det tabte. Det er ikke mindst kommet de mange danske investorer til gode, der i modsætning til investorerne i mange andre europæiske lande, havde is i maven og lod være med at paniksælge, da bølgerne gik højt. Jeg kan ikke mindes noget andet tidspunkt, hvor de gode råd om diversifikation og et fast blik på det lange sigt har vist sig at være mere velvalgte.

At vi er kommet ud på den anden side set med kapitalforvalterøjne, skal ikke mindst ses i lyset af, at vores arbejde i det forgangne år, som tidligere nævnt har skullet klares fra hjemmekontorer, der i perioder også har

fungeret som klasseværelser for hjemsendte skolebørn. Men på trods af de uvante forhold og alle udfordringerne er det lykkedes at holde systemerne kørende og finde løsninger på de problemer, som er opstået hen ad vejen. Det betyder, at vi hele vejen gennem coronakrisen, har kunnet sikre vores kunder adgang til vores produkter og services uden afbrydelse. Vel at mærke i den samme høje kvalitet, som hvis der ikke havde været en global sundhedskrise. Vores sektor har dermed været med til at understøtte dansk økonomi under krisen. Det skyldes ikke mindst en stor og dedikeret indsats fra alle medarbejdere på tværs af investeringsbranchen, og det skal der lyde en stor tak for.

Som bekendt valgte vi at aflyse årsmødet sidste år, da coronapandemien stadig var et forholdsvis nyt bekendtskab. Efterfølgende har vi imidlertid lært, at virtuelle events sagtens kan fungere, både i forhold til teknik og indhold. I det lys, er vi stolte over at kunne præsentere et spændende program om et interessant og nærværende tema - nemlig værdiskabelse og bæredygtighed.

Men jeg skal ikke lægge skjul på, at vi ser frem til, at vi igen kan mødes fysisk i en ikke for fjern fremtid

Valget af værdiskabelse og bæredygtighed som tema er ikke sket ved brug af en tilfældighedsgenerator, eller på grund af den stigende offentlige bevågenhed om emnet. Vi har valgt temaet, fordi det er et emne der i den grad ligger os på sinde, og, fordi vi som sektor har beskæftiget os seriøst med emnet gennem mange år. Og vores arbejde bærer frugt. Vi kan nu se markante resultater af indsatsen.

Anbefalingerne fra Forum for bæredygtig finans har været gode pejlemærker undervejs i processen. For vi støtter ikke blot op om anbefalingerne, de har også været inspiration til, at Investering Danmark i november 2020, på vegne af sine medlemmer, som den vel nok første investeringsbranche i verden, gav tilsagn om at reducere CO₂-aftrykket for danskernes private investeringer. CO₂-aftrykket for danskernes private investeringer skal i 2030 således være 75 pct. mindre end CO₂-aftrykket for verdensaktieindekset i 2020. Den nye målsætning vil svare til at fjerne 170.000 biler på fossilt brændstof fra vejene. Det understreger blot, hvad vi allerede ved – gennem vores investeringer kan danskernes private formuer accelerere den grønne omstilling og skubbe samfundet i en mere bæredygtig retning.

Tanken bag vores arbejde med at reducere CO₂-aftrykket fra danskerens investeringer gribes godt af den engelske talemåde ”you get what you

measure”. For er man seriøs om en indsats, bør man sætte sig et mål og så regelmæssigt følge op på, hvorvidt man nærmer sig målet. Jeg skal ikke her gå i tekniske detaljer om klimamålet, for vi vil som en lille breaker efter min indledning vise en kort animation af, hvordan målet er sat sammen og virker.

Bæredygtighed er ikke nyt i vores branche. Allerede i 2016 vedtog Investering Danmark sin første brancheanbefaling om ansvarlige investeringer. Trykket og ordvalget lå dengang lidt anderledes, og begrebet har siden fået øget spændvidde. Næste skridt har derfor helt naturligt været at lancere et nyt sæt brancheanbefalinger, som sætter barren endnu højere for bæredygtighed i branchen. Brancheanbefalingen opfordrer medlemmerne til at rapportere på klima i henhold til de såkaldte TCFD- principper, som også regeringen støtter op om. Konkret betyder det f.eks., at medlemmerne opfordres til at rapportere på de enkelte investeringsfondes CO₂-aftryk samt årligt fremlægge en handlingsplan for reduktion af det samlede CO₂-aftryk af deres investeringsprodukter, senest i forbindelse med fremlæggelse af årsrapporten for 2021.

Med anbefalingerne, som blev lanceret i november, ønsker Investering Danmark at sende et klart signal om, at ambitionerne er høje. Ikke alene på klima, men på bæredygtighed i det hele taget.

Det høje ambitionsniveau gælder alt fra analyser af mulige investeringer til konkrete investeringsbeslutninger, og til aktionærers mulighed for at præge selskaberne i en mere bæredygtig retning. Det bidrager også til at gøre det lettere for kunder at skelne og sammenligne, hvor bæredygtige de forskellige investeringer er.

Men vi ved alle, at gode ord og intentioner ikke er nok. De fine hensigter er ikke meget værd, hvis ikke folk køber produktet. Og her kan vi heldigvis konstatere, at den danske private investor er helt med os: Knap en fjerdedel af investorernes nettokøb af danske investeringsfonde i 2020 var i fonde, der betegnes som bæredygtige eller grønne. Det viser netop, at vores kunder også gennem deres investeringer ønsker at skubbe udviklingen i en mere bæredygtig retning. Der har således været købere til de efterhånden mange investeringsfonde, der har fokus på det bæredygtige eller grønne. Andelen af danske detailfonde, der har et sådant investeringsformål, nærmer sig i øvrigt hastigt 10%. Det er min forudsigelse, at vi og vores kunder kun lige har forladt startblokken – vi kommer til at se mange flere produkter og løsninger de kommende år.

Det er i det lys kun helt naturligt, at vi er aktivt engageret i de mange tiltag, der er undervejs, ikke mindst på EU-plan. De nye krav, der blandt andet følger af disclosure- og taksonomiforordningerne, sigter jo mod at gøre det lettere at investere bæredygtigt og får dermed afgørende betydning for, at vi som kapitalforvaltere kan medvirke til at påvirke udviklingen i den rigtige retning.

Inden jeg giver ordet videre, vil jeg også gerne lige knytte et par kommentarer til det andet element i årsmødets tema - værdiskabelse. Når man nævner værdiskabelse, er det første der falder en ind, det afkast, vi skaber til kunderne. Her viser internationale undersøgelser bl.a. fra ESMA, at vi år for år ligger i toppen i Europa. Vi skal som sektor være stolte over den position. Vi værner effektivt om kundernes opsparinger, og gør os rigere såvel som enkeltindivider og som samfund.

Men værdiskabelse er i virkeligheden et meget bredere begreb, der kan og bør bruges i mange andre sammenhænge. Jeg var tidligere inde på et meget vigtigt bidrag omkring det bæredygtige, hvor vi gennem vores investeringer skaber stor værdi ved at skubbe samfundet i en mere bæredygtig retning. Men vi leverer også stor værdi til samfundet i andre sammenhænge, uden at det nødvendigvis er særlig synligt. Debatten om værdiskabelse er ofte præget af meget forsimplede betragtninger, der

lettere fanger overskrifter. Jeg vil derfor gerne benytte lejligheden til at nuancere nogle af de verserende debatter omkring værdiskabelse.

Et eksempel er den tilbagevendende debat om aktive og passive investeringsstrategier. Ofte fremstilles aktiv-passiv-spørgsmålet som et enten eller, men i vores optik er det et både-og. Det afspejler selvfølgelig dels, at mange af vores medlemmer udbyder produkter, der følger begge tilgange. Men det afspejler også, at valget mellem aktiv og passiv i høj grad må afhænge af kundernes behov og ønsker, der selvfølgelig er forskellige. Det skal både produktudbud og rådgivning tage højde for.

Faktisk har vi i 2020 set, at aktivt forvaltede fonde for første gang i en årrække har vundet markedsandele. Det er en tendens, der er set både herhjemme og internationalt og som skyldes, at de mange bæredygtige fonde, der er kommet til i 2020/21, typisk er aktivt forvaltede. Ikke fordi man ikke kan have en bæredygtig profil og en passiv strategi. Men ønsker kunderne med aktivt ejerskab at påvirke udviklingen i de selskaber, de er medejere af, er det en ressourcekrævende proces. Vi skaber således værdi for de kunder der ønsker aktiv stillingtagen for eksempel til bæredygtighed, og som samtidig ønsker det på en omkostningseffektiv måde. Det kan vi gøre gennem vores investeringsfonde.

Vi ser ikke udviklingen som en sejr for den ene eller den anden tilgang til investering, men derimod som et udtryk for en del af den værdiskabelse, vi som sektor bidrager med, og som et bevis for den mangfoldighed der heldigvis er blandt vores kunder.

Det vi ser i disse år, er, at mange nye investorer træder ind i markedet, kombineret med meget stor interesse for, hvordan ens investeringer påvirker klima, miljø og samfund. Som ny investor kan det være ressourcekrævende at danne sig et overblik over, hvordan man bør investere, hvis man gennem investeringer vil fremme bæredygtighed. Her er vi som sektor glade for, at vi har så bredt et produkttilbud, at det imødekommer behov og ønsker hos vores kunder – hvad enten man er helt ny eller en erfaren investor. Det mener vi, er et klart eksempel på værdiskabelse i vores sektor.

Jeg vil slutte med en lille konvolutberegning, der understreger værdiskabelsen i vores sektor. Hvis der nu ikke fandtes kollektive investeringsordninger i form af investeringsfonde, var man som investor overladt til at sikre en passende risikospredning samt håndtere alt det praktiske med bank, depot m.m. på egen hånd. Man kan nemt se for sig, at det kan sluge mellem 24 og 48 timer i løbet af et år. De timer vil jo gå fra ens fritid, så vi sætter timeprisen højt til 800 kr. Og når vi så tager i betragtning, at der i dag er 780.000 danskere, der foretager deres

investering gennem danske investeringsfonde, når vi frem til en tidsbesparelse, der i store træskolængder ligger mellem 15 og 30 mia.kr.

Til sammenligning kostede Metro Cityringen tæt på 30 mia.kr.

Der er selvfølgelig tale om en helt igennem uvidenskabelig beregning, men den illustrerer min pointe: Det er en betydelig del af sektorens basale værdiskabelse og samfundsbidrag, og det gælder uanset, om vi snakker aktiv eller passiv forvaltning, og om der investeres bæredygtigt eller ej.

Tak for opmærksomheden