

Politik for ansvarlige investeringer

Marts 2021



1.1 POLITIK FOR ANSVARLIGE INVESTERINGER

Pensionskassen har som målsætning at skabe det størst mulige afkast og samtidig være en ansvarlig investor.

Det er pensionskassens holdning, at ansvarlighed og samfundsansvar kan indarbejdes i investeringsstrategien, så længe investeringsstrategien afspejler det, som pensionskassen har stillet medlemmet i udsigt, og pensionskassen agerer inden for Prudent Person-princippet.

1.1.1 Ramme for arbejdet med ansvarlige investeringer

Pensionskassens arbejde med ansvarlige investeringer skal tage udgangspunkt i FN Global Compact, de 6 principper for ansvarlige investeringer defineret af PRI, FN's 17 Verdensmål for bæredygtig udvikling samt Paris-aftalen indgået under COP21.

Pensionskassen skal tilstræbe at etablere strukturer for arbejdet med ansvarlige investeringer, som er på linje med FN's Retningslinjer om Menneskerettigheder og Erhvervsliv samt OECD's Retningslinjer for Multinationale Selskaber.

Pensionskassens arbejde med ansvarlige investeringer skal vedrøre 1) hensyn til negativ påvirkning på bæredygtighedsfaktorer, forstået som påvirkning fra pensionskassens investeringer på miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold 2) hensyn til bæredygtighedsrisici, forstået som finansielle risici relateret til miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, som kan have væsentlig negativ påvirkning på værdien af pensionskassens investeringer.

1.1.2 Anvendelsesområde

Politik for ansvarlige investeringer skal gælde ved investering i børsnoterede selskaber, statsobligationer, kredit og lån til selskaber, investeringer i fonde med unoterede selskaber, infrastrukturprojekter samt investeringer i ejendomme.

Politik for ansvarlige investeringer gælder ikke ved derivathandler, da dette er standardiserede produkter baseret på gængse indeks, ofte vægtet efter markedskapitalisering.

Metoden, hvorpå pensionskassen arbejder med ansvarlighed, er risikobaseret og skal tilpasses investeringens type, struktur samt potentielle risici for mennesker, miljø samt pensionskassens investeringer. Pensionskassen skal vurdere og tage hensyn til investeringers vigtigste negative påvirkninger på bæredygtighedsfaktorer samt vurdere og tage hensyn til bæredygtighedsrisici, som kan påvirke pensionskassens investeringer.

1.1.3 Temaer

Arbejdet med ansvarlige investeringer skal fokusere på, hvorvidt selskaber i pensionskassens portefølje har god selskabsledelse og derved forebygger og afbøder 1) negativ påvirkning på principper for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima, miljø, skat og antikorruption og 2) potentielle finansielle risici for pensionskassen.

På linje med FN's Retningslinjer om Menneskerettigheder og Erhvervsliv skal pensionskassens arbejde med menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder og respektere rettighederne i International Bill of Human Rights, inklusive International Labor Organisations Declaration of Fundamental Principles and Rights at Work.

Pensionskassens arbejde med klima skal tage udgangspunkt i Paris-aftalen, og hvorvidt forretningsmodellen for de selskaber, som pensionskassen investerer i, er forenelig med Paris-aftalens målsætning om at holde den gennemsnitlige globale temperaturstigning et godt stykke under 2 grader og arbejde for at begrænse temperaturstigningen til 1,5 grader. Pensionskassen skal strukturere sin portefølje, så porteføljens samlede CO₂-aftryk er neutralt i 2050 og etablere målsætninger hvert 5. år.

Pensionskassens arbejde med miljø skal have fokus på, hvorvidt selskaber udgør risici for miljø eller forårsager uoprettelig skade på miljø, herunder blandt andet vand og biodiversitet.

Pensionskassens arbejde med ansvarlig skat skal tage udgangspunkt i, at ingen investeringsstruktur, som pensionskassen indgår i, skal være tilrettelagt med henblik på aggressiv skatteplanlægning. Derudover skal pensionskassen have fokus på governance og transparens omkring selskabers skattebetaling.

Pensionskassens arbejde mod korruption skal have fokus på, om selskaber har etableret processer til at forebygge og afbøde korruption.

1.1.4 Aktivt ejerskab

I samarbejde med andre aktionærer skal pensionskassen føre aktivt ejerskab over for porteføljeselskaber for at fremme selskabers langsigtede værdiskabelse og minimere risici relateret til miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold samt finansielle risici for pensionskassen. I tilfælde, hvor porteføljeselskaber ikke agerer i overensstemmelse med pensionskassens politik, føres der aktivt ejerskab med det formål at få de pågældende porteføljeselskaber til at agere i overensstemmelse med rammen for arbejdet med ansvarlige investeringer. Aktivt ejerskab omfatter overvågning af porteføljeselskaber, dialog med udvalgte selskaber, samarbejde med andre investorer samt så vidt muligt stemmeafgivelse på porteføljeselskabers generalforsamlinger.

1.1.5 Eksklusionsliste

Pensionskassen har en eksklusionsliste med lande og selskaber, der ikke skal investeres i. Eksklusionslisten skal anvendes i alle investeringsstrukturer, hvor det er muligt.

Pensionskassen skal så vidt muligt ekskludere selskaber, såfremt det vurderes, at selskaberne systematisk agerer i strid med pensionskassens politik for ansvarlige investeringer, og hvis aktivt ejerskab viser sig udsigtsløst. Dette kan også gøre sig gældende for hele sektorer eller industrier.

Med udgangspunkt i en vurdering af FN-traktater og konventioner om kontroversielle våben skal pensionskassen ikke investere i selskaber, som producerer kontroversielle våben.

Pensionskassen skal så vidt muligt ekskludere statsobligationer fra lande, som ikke lever op til pensionskassens krav til governance samt miljø og sociale forhold.

Såfremt en forretningsrelation, fx en bank eller kapitalforvalter, agerer i strid med pensionskassens politik for ansvarlige investeringer, og hvis pensionskassens mulighed for indflydelse vurderes udsigtsløst, skal samarbejdet så vidt muligt ophøre.

1.1.6 Gennemsigtighed

Pensionskassen er åben omkring arbejdet med ansvarlige investeringer med forbehold for fortrolighedsforpligtelser, som pensionskassen har påtaget sig over for tredjemand. Pensionskassen offentliggør politik vedrørende ansvarlige investeringer på sin hjemmeside.



P+, Pensionskassen for Akademikere

Dirch Passers Allé 76
2000 Frederiksberg
CVR-nr. 19676889

www.pplus.dk
kontakt@pplus.dk
+45 3818 8700