

ATP's retningslinjer for social ansvarlighed i forbindelse med investeringer

Formål

ATP's investeringer skal sikre medlemmerne bedst mulige pensioner til gengæld for de indbetalte bidrag. Med lovens ord skal fondsmidlerne anbringes på en for medlemmerne tjenlig og hensigtsmæssig måde, og det skal tilstræbes at opretholde midlernes realværdi. Social ansvarlighed er oftest en forudsætning for en varig, god indtjening og dermed for bevarelse af aktieinvesteringernes realværdi.

Sigtet med ATP's politik i forhold til social ansvarlighed i forbindelse med investeringer er at beskytte værdien af ATP's investeringer og at medvirke til at sikre selskaberne de lavest mulige kapitalomkostninger gennem fokus på og respekt for social ansvarlighed.

Samtidig er sigtet, at ATP's arbejde med social ansvarlighed skal komme de medarbejdere, virksomheder og lokalsamfund, som berøres, til gode.

Varetagelsen af hensyn til social ansvarlighed er en central del af den opgave, ATP løser på medlemmernes vegne.

Retningslinjer for social ansvarlighed

ATP køber ikke aktier i virksomheder, der bevidst og gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse.

ATP køber ikke aktier i virksomheder i lande, som er genstand for en handelsblokade, der er vedtaget af FN eller EU og er tiltrådt af Danmark.

Definition

ATP's arbejde med social ansvarlighed dækker et bredt spekter af samfundsmæssigt relevante problemstillinger inden for miljø, sociale forhold og ledelse – de såkaldte ESG temaer (Environmental, Social and Governance Issues).

ATP's arbejde med social ansvarlighed tager udgangspunkt i retningslinjerne, som stiller en række krav til de virksom-

heder, ATP investerer i. For det første skal de respektere lov og ret i de lande, hvor de opererer. For det andet skal de respektere de regler, normer og standarder, der følger af konventioner og andre internationale aftaler, som Danmark har tiltrådt - det gælder uanset om det land, hvori selskabet opererer, har tiltrådt disse konventioner.

Det betyder, at ATP ikke køber aktier i selskaber, som beskæftiger sig med aktiviteter, som strider mod det sæt af konventioner og internationale aftaler, Danmark har tiltrådt, selvom den pågældende aktivitet er fuldt lovlig i det land, hvor selskabet opererer.

I ATP indgår arbejdet med retningslinjerne for social ansvarlighed i et tæt samspil med retningslinjerne for aktivt ejerskab.

Forudsætninger og mål

ATP's arbejde med social ansvarlighed tager udgangspunkt i en række overordnede betragtninger:

- Social ansvarlighed er oftest en forudsætning for en varig, god indtjening og dermed for bevarelsen af investeringernes værdi
- Afkastmæssige hensyn og hensyn til social ansvarlighed vil - især i et lidt længere tidsperspektiv – oftest trække i samme retning
- Arbejdet med social ansvarlighed skal hvile på fakta frem for subjektive vurderinger
- Beslutninger, der træffes med henvisning til ATP's retningslinjer, skal hvile på det bedst mulige vurderings- og beslutningsgrundlag
- ATP arbejder med respekt for, at forholdene i andre dele af verden kan sætte andre rammer om selskabernes virksomhed end, hvad der gælder i Danmark og Vesteuropa
- ATP's arbejde med social ansvarlighed skal være præget af konsistens, forudsigelighed, seriøsitet og åbenhed
- ATP's retningslinjer for social ansvarlighed hviler i høj grad på objektive kriterier, idet de henviser til politisk vedtagne strukturer i form af national lovgivning og internationale aftaler.

Komitéen for social ansvarlighed

ATP's arbejde med social ansvarlighed koordineres i en sær-

lig intern komité for social ansvarlighed med ATP's direktør som formand. Komitéen holder fire ordinære møder om året og mødes herudover efter behov.

Komitéen skal sikre, at bedømmelser med henvisning til social ansvarlighed hviler på et faktisk grundlag, og at bedømmelserne er så objektive som muligt.

Komitéen er samtidig det koordinerende samlingspunkt for ATP's interne diskussioner om udviklingen.

Endelig er komitéen koordinator for ATP's løbende arbejde med at styrke sin indsats på området. Det gælder eksempelvis i forhold til beslutninger om videregående analyser af enkeltvirksomheder eller særlige problemområder og i forhold til beslutninger om at undersøge alternative metoder og fremgangsmåder.

Integration i den daglige investeringspraksis

I overensstemmelse med det første af de seks UN PRI principper arbejder ATP løbende på at integrere hensyn til social ansvarlighed i den daglige investeringsproces på linje med hensyn til andre forretningsmæssige forhold og risici.

Dialog med selskaberne

ATP har en løbende dialog med en række af de selskaber, som ATP har investeret i. Som led i denne dialog adresseres også spørgsmål om social ansvarlighed.

Screening

Med henblik på at påse, at de selskaber, ATP har investeringer i, overholder de krav, der følger af ATP's retningslinjer for social ansvarlighed, screener ATP løbende sin portefølje, og der foretages på given foranledning nøjere analyser af enkeltvirksomheder eller af enkelte problemområder. Det sker ofte med bistand fra eksterne parter.

Resultater fra screenings- og analyseaktiviteter indgår som en del af underlaget for arbejdet med at påse overholdelsen af ATP's retningslinjer for social ansvarlighed, ligesom de kan indgå som en del af underlaget for konkrete dialoger under det aktive ejerskab.

Engagement

Oplysning om, at en given virksomhed har – eller mistænkes for at have – overskredet ATP's retningslinjer, er udgangspunkt for en engagement-proces. Herunder undersøges relevante anklager nærmere, og hvis disse bekræftes, optages en dialog med virksomheden om, hvordan de kritiserede forhold kan løses eller væsentlig forbedres.

Dialog og fokus på forbedringer er ATP's foretrukne redskab i spørgsmål om social ansvarlighed, mens eksklusion ses som et redskab, der kan tages i anvendelse, når alle andre muligheder er udtømte.

I selskaber, hvor ATP's ejerandel er begrænset og/eller selskaber, der har begrænset afkastmæssig betydning for ATP, kan ATP ved et selskabs overskridelse af retningslinjerne beslutte at sælge aktierne uden forudgående dialog med selskabet.

Eksklusion

Fører engagement-processen ikke til et for ATP tilfredsstillende resultat, ekskluderes virksomheden fra ATP's investeringsunivers. ATP afvikler sine investeringer i virksomheden på en måde og med en tidshorisont, som findes forsvarlig ud fra en økonomisk og markeds-mæssig betragtning.

I forbindelse med sin årlige rapportering om social ansvarlighed informerer ATP om investeringer, der er afviklet i løbet af året under henvisning til social ansvarlighed.

ATP vedligeholder ikke løbende oplysninger om selskaber, som ATP ikke investerer i. Det betyder, at ATP ikke kan offentliggøre en samlet akkumulerende eksklusionsliste.

Der er ikke på forhånd noget til hinder for, at ATP kan investere i et selskab, som ATP tidligere har ekskluderet. Det ville i givet fald fordre fornyet analyse.

Samarbejde

Spørgsmål om social ansvarlighed går i vidt omfang på tværs af landegrænser. Derfor har internationalt samarbejde stor betydning for udviklingen på området.

ATP har tilsluttet sig UN PRI. Kernen i dette FN-initiativ er et sæt principper for institutionelle investorer arbejdet med social ansvarlighed.

ATP har en løbende dialog med andre danske og udenlandske pensionsinstitutter om spørgsmål med relation til social ansvarlighed. ATP søger løbende at bidrage aktivt til udviklingen på området.

ATP samarbejder med andre interessenter, der kan medvirke til at øge kvaliteten i ATP's arbejde.

Åbenhed og information

ATP lægger vægt på en høj grad af åbenhed omkring sine aktiviteter i relation til social ansvarlighed.

Fra og med 2010 udsender ATP hvert år en selvstændig rapport om social ansvarlighed, hvori ATP's aktivitet og udviklingen på området belyses.

ATP lægger vægt på åbenhed over for medlemmerne i spørgsmål om social ansvarlighed. Herunder adresseres ATP's arbejde på området på ATP's hjemmeside og på de årlige informationsmøder.

Overordnet ledelse

ATP's retningslinjer for social ansvarlighed fastlægges af ATP's bestyrelse.

Spørgsmål vedrørende retningslinjerne, der giver anledning til tvivl, forelægges for ATP's forretningsudvalg, og eventuelle fravigelser fra eller fortolkninger af retningslinjerne godkendes af ATP's forretningsudvalg.

ATP's daglige ledelse varetager ATP's investeringer inden for disse rammer og har sammen med komitéen for social ansvarlighed ansvaret for at rammerne overholdes.

Der sker en løbende rapportering til ATP's bestyrelse om arbejdet med social ansvarlighed i forbindelse med investeringer.

United Nations Principles for Responsible Investments

Som institutionelle investorer har vi en forpligtigelse til at handle i vore begunstigedes bedste interesse på langt sigt. I kraft af denne betroede rolle mener vi, at emner, der relaterer sig til miljø, sociale forhold og governance (ESG), kan påvirke en investeringsporteføljes resultater (i forskellig grad alt afhængig af hvilken virksomhed, sektor, region, kategori samt tidsperiode der er tale om).

Vi anerkender også, at anvendelsen af disse principper kan medvirke til, at investorerne i højere grad handler i overensstemmelse med samfundets bredere målsætninger. Derfor forpligter vi os, i den udstrækning det er foreneligt med vore forpligtelser overfor de begunstigede, til følgende:

1. Vi vil inkorporere ESG-relaterede emner i investeringsanalyser og beslutningsprocesser
2. Vi vil udøve aktivt ejerskab og inkorporere ESG-relaterede emner i vores ejerskabspolitikker og praksis
3. Vi vil søge at få relevant information vedrørende ESG-relaterede emner fra de virksomheder, vi investerer i
4. Vi vil fremme accept og implementering af principperne i investeringsbranchen
5. Vi vil samarbejde om at øge vores effektivitet i forbindelse med implementeringen af principperne
6. Vi vil hver især rapportere om aktiviteter og fremskridt i forhold til implementeringen af principperne.

(Oversættelse: ATP)