

## Politik for ansvarlige investeringer

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

### 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, Paris-aftalen indgået under COP21 samt de danske Anbefalinger for Aktivt Ejerskab fra Komitéen for god Selskabsledelse.

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.

### 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.

Metoden hvorpå pensionskassen arbejder med ansvarlighed skal tilpasses investeringens type, struktur samt potentielle risici for mennesker, miljø samt pensionskassen.

### Temaer

Arbejdet med ansvarlige investeringer skal fokusere på, hvorvidt selskaber i pensionskassens portefølje har god selskabsledelse og derved forebygger og afbøder negativ påvirkning på principper for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima, miljø, skat og antikorrruption.

- På linje med FN's Retningslinjer om Menneskerettigheder og Erhvervsliv skal pensionskassens arbejde med menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder adressere International Bill of Human Rights, inklusiv International Labor Organisations Declaration of Fundamental Principles and Rights at Work.
- Pensionskassens arbejde med klima skal tage udgangspunkt i Paris-aftalen, og hvorvidt selskabers forretningsmodel er forenelig med Paris-aftalens målsætning om at begrænse temperaturstigning til under 2 grader.
- 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 skat skal tage udgangspunkt i at skattebetaling skal være lovlig og sædvanlig, og ingen investeringsstruktur skal være tilrettelagt med henblik på skatteunddragelse.
- Pensionskassens arbejde mod korrruption skal have fokus på om selskaber har etableret processer til at forebygge og afbøde korrruption.

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

### **Aktivt ejerskab**

Pensionskassen skal føre aktivt ejerskab overfor porteføljeselskaber, for at fremme selskabers langsigtede værdiskabelse og minimere risici. I tilfælde hvor selskaber ikke agerer i overensstemmelse med pensionskassens politik, føres der aktivt ejerskab med det formål at få selskaber til at agere i overensstemmelse med pensionskassens politik. Aktivt ejerskab omfatter overvågning af selskaber, dialog med udvalgte selskaber, samarbejde med andre investorer samt så vidt muligt stemmeafgivelse på selskabers generalforsamlinger.

### **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.

Som følge af en vurdering af finansielle sanktioner skal pensionskassen ekskludere lande, hvorefter pensionskassen ikke kan købe statsobligationer i de ekskluderede lande.

### **Gennemsigtighed**

Pensionskassen er åben omkring arbejdet med ansvarlige investeringer, med forbehold for fortrolighed.

