

Retningslinjer til implementering af FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv i investeringsprocessen

Ansvarlige investeringer

PFA's politik for ansvarlige investeringer sætter rammen for det samfundsansvar PFA tager som aktiv investor. Politikken sætter mål for PFA's arbejde med aktivt ejerskab ligesom den beskriver de internationale retningslinjer og konventioner PFA arbejder for at efterleve.

PFA ønsker at sikre implementering af principperne for ansvarlighed gennem hele investeringsprocessen, herunder også som et led i risikovurderingen af en investering. Efter investeringen er foretaget får PFA løbende foretaget screening for at afdække om internationale konventioner og retningslinjer efterleves. Dialog med selskaber og eksterne forvaltere omkring efterlevelsen af PFA's politik foretages, prioriteres og vurderes af PFA's Responsible Investment Board (RI Board). Manglende dialog eller manglende fremdrift i en dialog kan i yderste konsekvens medføre frasalg og eksklusion.

Efterlevelse af målsætningerne fra FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv

PFA bakker op om FN's Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhverv, og har som målsætning at integrere dem i investeringsprocessen, således at PFA over en periode vil arbejde med at forankre den due diligence proces, som fremgår af FN's retningslinjer som en del af investeringsprocessen¹. Due diligence processen er også integreret i OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder, og der er udarbejdet en vejledning for, hvordan investorer kan forankre arbejdet med due diligence på tværs af de forskellige aktivklasser².

Formålet med FN's og OECD's retningslinjer er, at selskaber og investorer vedtager politikker og indarbejder ledelsessystemer og

processer, for at vurdere om der potentielt eller aktuelt sker negative påvirkninger af samfundet. På den måde kan man forebygge mulige negative påvirkninger af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø, klima og anti-korruption (herefter samlet kaldet samfundet), og hvis en hændelse opstår, er der en proces for at afhjælpe situationen og evt. kompensere de berørte.

Retningslinjer for PFA's indsats

Der findes data og analyser, der beskriver om et selskab har politikker og ledelsessystemer, om selskabet har en miljøstrategi, og hvad det udleder af CO₂ mv. Der findes derimod ikke særlig mange selskaber, der har udarbejdet og offentliggjort en due diligence over, hvor de aktuelt og potentielt påvirker samfundet mest, samt hvad de gør for at forebygge dette. Derfor kan det som investor være vanskeligt, at danne et samlet overblik over de potentielle negative påvirkninger en portefølje på flere tusinde selskaber kan have.

PFA's retningslinjer og indsats tager udgangspunkt i en forventning om at selskaber agerer ansvarligt, og ønsker at være transparente om deres aktiviteter og indsats. Gennem mange år med screening af selskabsporteføljen og aktivt ejerskabs dialog med selskaber, der potentielt har brudt PFA's politik for ansvarlige investeringer, har vi opnået et vist overblik over områder, hvor der potentielt kan opstå negative påvirkninger af samfundet. Ved at kombinere erfaringer og viden, med data fra forskellige dataudbydere, har vi opnået et overblik over selskabers indsatser og håndtering af forskellige problemstillinger samt de data, de rapporterer offentligt. Det er samtidig vores udgangspunkt for at udvikle PFA's metode og tilgang til forankringen af FN's retningslinjer i investeringsprocessen.



¹ PFA vil prioritere sin indsats til en række aktivklasser i den indledende fase. Prioriteringen beskrives nedenfor.

² Responsible Business Conduct for Institutional Investors (OECD 2017).

Disse retningslinjer vil sammen med metoden og prioriteringen være de redskaber som PFA anvender, for at sikre due diligenceprocessen og FN's retningslinjer integreres i vores investeringsproces. Retningslinjerne medfører at PFA vil:

- Kortlægge områder, hvor PFA som investor kan forårsage, bidrage eller være direkte forbundet til negative påvirkninger af samfundet via sine investeringer. Kortlægningen foretages årligt og danner baggrund for prioritering af indsatser.
- Prioritere indsatsen for at implementere FN's retningslinjer, med fokus på der, hvor der er konstateret en negativ påvirkning, eller hvor der er formodning om en påvirkning af uforholdsmæssig stor karakter, hvor omfanget af berørte, er stort eller i områder, hvor der er forventet en særlig agtpågivenhed for at agere som virksomhed
- Udarbejde interne processer for at sikre data integreres i investeringsovervejelserne før en investering besluttet på de områder, hvor indsatsen er prioriteret.
- Integrere due diligence processen som en del af aktivt ejerskabsdialogen med de selskaber og eksterne forvaltere som PFA er i dialog med.
- Overveje eventuelle frasalg og eksklusioner. Dette vil ske i henhold til PFA's retningslinjer for eksklusion af selskaber, der prioriterer dialog som det første skridt. PFA's retningslinjer baseres på principperne for adressering af negative påvirkninger.
- Løbende vurdere om der udvikles værktøjer, der forbedrer data og indikatorer for at vurdere andres arbejde med at forankre due diligence i ledelsessystemer og processer.
- Evaluere indsatsen og være transparent om udfordringer og resultater af arbejdet.

Kommunikation

Retningslinjerne, metodebeskrivelsen og handlingsplanen for forankringen af FN's retningslinjer i investeringsprocessen offentliggøres på pfa.dk og bliver en central del af sektionen om 'ansvarlige investeringer'.

For at skabe øget transparens om PFA's arbejde og investeringer, vil PFA fra regnskabsåret 2018 på halvårlig basis offentliggøre den samlede liste af selskaber, hvor:

- PFA har aktieinvesteringer
- PFA har obligationsinvesteringer
- Statsobligationer
- PFA's screeningsselskab har konstateret at selskabet bryder PFA's politik, og der er opstartet en dialog med selskabet.

Derudover vil PFA for regnskabsåret 2018 og fremadrettet offentliggøre sin kortlægning af områder, hvor PFA som investor kan forårsage, bidrage eller være direkte forbundet til negative påvirkninger af samfundet via sine investeringer.

PFA fortsætter log om aktivt ejerskabsdialog med selskaber, som PFA indgår dialog med og nye selskaber vil løbende blive inkluderet.

Der vil i den årlige rapportering om samfundsansvar i PFA være en samlet opgørelse over indsatser, udfordringer og resultater af dialog på området.

PFA Pension

Forsikringsaktieselskab
CVR: 13 59 43 76

Sundkrogsgade 4
2100 København Ø
Telefon: 39 17 50 00
pfa.dk

PFA

Mere til dig