

Politik for bæredygtighed i investeringer i ATP Koncernen

Indholdsfortegnelse

1. Formål, anvendelsesområde og strategiske mål	2
2. Identificering af risici og ønsket risikoprofil	2
3. Forudsætninger.....	3
4. Integration i den daglige investeringspraksis	3
5. Komitéen for bæredygtighed	3
6. Samarbejde.....	4
7. Åbenhed og information.....	4
8. Due diligence i forbindelse med nye investeringer	4
9. Dialog med selskaberne	5
10. Eksklusion	5
11. Overordnet ledelse.....	5
12. Anvisninger for opnåelse af mål.....	5
13. Miljømæssige og sociale karakteristika.....	5
14. Rapportering	5
15. Dispensationsmuligheder	6
16. Opdatering.....	6

Vedtaget af ATP's bestyrelse den 13. december 2023

1. Formål, anvendelsesområde og strategiske mål

ATP optræder som en ansvarlig investor og skal indenfor den ramme investere sine aktiver, således at medlemmernes interesser varetages bedst muligt. Ved investering af aktiverne skal der tilstræbes en opretholdelse af aktivernes realværdi.

Inddragelse af bæredygtighedsfaktorer – det vil sige miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse – er oftest en forudsætning for en varig, god indtjening og dermed for bevarelse af investeringernes realværdi.

Sigtet med ATP's Politik for bæredygtighed i investeringer er at beskytte værdien af ATP's investeringer gennem fokus på og inddragelse af bæredygtighedsfaktorer.

Samtidig er sigtet, at ATP's arbejde med bæredygtighed kommer de berørte medarbejdere, virksomheder og lokalsamfund til gode, og at der tages hensyn til negative indvirkninger af ATP's investeringer på mennesker og miljø.

Inddragelsen af bæredygtighedsfaktorer er en central del af den opgave, ATP løser på medlemmernes vegne.

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

I ATP indgår arbejdet med Politik for bæredygtighed i et tæt samspil med politik for aktivt ejerskab og ATP's skattepolitik.

I relation til kravene i EU's disclosure-forordning udgør denne politik både ATP's politik for integration af bæredygtighedsrisici og ATP's politik for identificering og prioritering af ATP's investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. ATP offentliggør information i relation til og medfører af disclosure-forordningen på sin hjemmeside.

2. Identificering af risici og ønsket risikoprofil

ATP ser bæredygtighedsrisici på linje med andre investeringsmæssige risici, herunder markedsrisiko. Vi forstår bæredygtighedsrisici på samme måde som immaterielle aktiver såsom goodwill, brand og intellektuelle rettigheder, hvor værdiansættelsen har en subjektiv karakter.

ATP's arbejde med bæredygtighedsrisici peger i retning af, at målemetoder, data mv., til at vurdere indvirkningen på værdien af investeringerne ikke er udviklet på samme niveau som traditionelle risikofaktorer. Derfor kan der hverken identificeres eller laves en nuanceret og konkret vurdering af, hvordan forskellige bæredygtighedsrisici gør sig gældende på tværs af typer af investeringer på samme måde som ved traditionelle finansielle risici. Af denne årsag kan bæredygtighedsrisici på nuværende

tidspunkt ikke være primært styrende i investerings- og risikoarbejdet.

Derfor arbejdes der med en mere overordnet og samlet tilgang til vurderingen af bæredygtighedsrisici. Som det er tilfældet med øvrige investeringsmæssige risici, stræber ATP efter at identificere ESG-relaterede risikokilder og vurdere, i hvilken grad ATP kompenseres.

ATP arbejder løbende på at forbedre mulighederne for at integrere bæredygtighedsrisici ved at udvikle og prøve nye metoder fx ved at arbejde med klimadata, som er det område, der i ATP's vurdering er længst fremme.

3. Forudsætninger

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

- ATP's arbejde med bæredygtighed skal være præget af konsistens, forudsigelighed, seriøsitet og åbenhed og skal hvile på fakta frem for subjektive vurderinger.
- ATP arbejder med respekt for, at forholdene i andre dele af verden kan sætte andre rammer om selskabernes ageren, end hvad der gælder i Danmark og Vesteuropa.
- ATP's Politik for bæredygtighed hviler i høj grad på stringente kriterier, idet den henviser til politisk vedtagne strukturer i form af national lovgivning og internationale aftaler.

4. Integration i den daglige investeringspraksis

ATP arbejder løbende på at integrere vurdering af bæredygtighedsrelaterede risici og bredere hensyn til bæredygtighed i den daglige investeringsproces på linje med hensyn til andre forretningsmæssige forhold og risici.

ATP ser analyse af selskabers ESG-forhold som et vigtigt og relevant element i ATP's arbejde med risikostyring, og det er ATP's erfaring, at der endvidere kan identificeres investeringsmuligheder på baggrund af dette arbejde.

ATP investerer ikke i selskaber, der bevidst og gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor selskabet arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse. Det handler blandt andet om regler vedrørende miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål samt regler vedrørende selskabers respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption samt produktion eller distribution af visse våbentyper.

ATP investerer ikke i specifikke værdipapirer – herunder statsgæld – der er omfattet af sanktioner vedtaget af EU eller FN.

5. Komitéen for bæredygtighed

ATP's arbejde med bæredygtighed koordineres i en særlig intern komité for bæredygtighed med ATP's direktør som formand. Komitéen for bæredygtighed holder seks ordinære møder om året og mødes herudover efter behov.

Komitéen skal fastlægge processer, der sikrer overholdelse af Politik for bæredygtighed i investeringer. Komitéen skal sikre, at bedømmelser med henvisning til bæredygtighedsfaktorer hviler på et faktisk

grundlag, og at bedømmelserne er så objektive som muligt. I sine bedømmelser inddrager Komitéen for bæredygtighed en lang række autoritative kilder som eksempelvis EU's og FN's menneskerettighedskonventioner, ILO's kernekonventioner, de internationale anti-korruptionskonventioner, FN's Parisaftale, FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling mv. Komitéen skeler desuden til OECD's egen vejledning til, hvordan investorer bør overholde OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (og deri indeholdt FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv). Komitéen er endvidere – som fastlagt i ATP's bestyrelses politik for aktivt ejerskab – koordinator for ATP's arbejde med aktivt ejerskab og skat.

Komitéen er samtidig det koordinerende samlingspunkt for ATP's interne diskussioner om udviklingen på området og i ATP's praksis på enkeltområder, herunder eksempelvis ATP's inddragelse af klimaspørgsmål i investeringsprocessen.

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, godkendelse af nye processer, der sikrer overholdelse af bestyrelsens politik og i forhold til beslutninger om at undersøge alternative metoder og nye indsatsområder.

6. Samarbejde

Spørgsmål om bæredygtighed går i vidt omfang på tværs af landegrænser. Derfor har internationalt samarbejde stor betydning for udviklingen på området. ATP søger løbende at bidrage til udviklingen på området via deltagelse i relevante organisationer på området, ved konkret samarbejde med andre investorer samt ved at bidrage til og følge udviklingen af nye, relevante standarder.

7. Åbenhed og information

ATP lægger vægt på en høj grad af åbenhed omkring sine aktiviteter i relation til bæredygtighed. ATP søger derfor løbende at øge sin transparens til ATP's medlemmer om arbejdet med bæredygtighed.

ATP's bestyrelse godkender i henhold til ATP's regnskabsbekendtgørelse årligt en redegørelse, der beskriver ATP's politikker og processer på området og offentliggøres sammen med ATP's Årsrapport. ATP deltager desuden løbende i den offentlige dialog om relevante spørgsmål på området, ligesom ATP informerer om sit arbejde via ATP's hjemmeside.

8. Due diligence i forbindelse med nye investeringer

Forud for gennemførelse af nye illikvide investeringer gennemføres en due diligence, der omfatter (i) bæredygtighedsrisici, der kunne have negativ indvirkning på det finansielle afkast af en investering og (ii) de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, som investeringsbeslutningen kunne medføre. Ved bæredygtighedsrisici forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne have væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. Resultatet af den foretagne due diligence indgår i de endelige investeringsindstillinger. Den gennemførte ESG-due diligence udgør en vigtig del af ATP's ESG-integration, jf. denne politiks punkt 4.

ATP's faktiske due diligence-processer beskrives årligt som en del af ATP's rapportering.

9. 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 spørgsmål om bæredygtighedsfaktorer, herunder også om behov for, at de rapporterer dækkende om området.

10. Eksklusion

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

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

ATP opdaterer på halvårligt plan sin eksklusionsliste på ATP's hjemmeside. ATP vedligeholder ikke løbende oplysninger om selskaber, som ATP ikke investerer i, eller som ATP har ekskluderet. Det betyder, at ATP ikke kan offentliggøre en samlet og altomfattende eksklusionsliste.

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

11. Overordnet ledelse

ATP's Politik for bæredygtighed fastlægges af ATP's bestyrelse.

ATP's daglige ledelse varetager ATP's investeringer inden for disse rammer og har sammen med Komitéen for bæredygtighed ansvaret for, at rammerne overholdes.

12. Anvisninger for opnåelse af mål

ATP's bestyrelse vedtager årligt en strategi for arbejdet med ESG i det efterfølgende år.

13. Miljømæssige og sociale karakteristika

På baggrund af ATP's etablerede praksis og ambitioner for ESG er det ATP's vurdering, at ATP Livslang Pension efter disclosure-forordningen er et artikel 8-produkt, som fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, hvorfor ATP løbende rapporterer om dette på sin hjemmeside og i forbindelse med årsrapporten.

14. Rapportering

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

15. Dispensationsmuligheder

Spørgsmål vedrørende politikken, som direktøren mener giver anledning til tvivl, forelægges for ATP's forretningsudvalg, og eventuelle fravigelser fra eller fortolkninger af politikken godkendes af ATP's bestyrelse.

16. Opdatering

Denne politik skal mindst en gang om året forelægges bestyrelsen, med henblik på en vurdering af om den fortsat er betryggende, herunder med rapportering på efterlevelsen. Ved væsentlige ændringer i de forudsætninger, der ligger til grund for politikken, skal denne tilpasses.