

pka



Sammen giver
vi mere tilbage

PKA's Politik for ansvarlige investeringer

Indhold

1. Anvendelsesområde	3
2. Baggrund og formål	3
3. Afgrænsning	3
4. Overordnede principper for ansvarlige investeringer	4
Ansvarlige investeringer	4
Aktivt ejerskab	4
Skat 4	
Andre ansvarlige fokusmål	4
5. Udøvelse af ansvarlige investeringer	4
ESG-rating	5
Overvågning	5
ESG-komité	5
6. Offentliggørelse og gennemsigtighed	5
7. Opdatering af politikken	6

1. Anvendelsesområde

Denne politik gælder følgende pensionskasser og pensionselskab:

- Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer
- Pensionskassen for Sundhedsfaglige
- Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale
- Pensionskassen for Farmakonomer
- PKA+Pension Forsikringsselskab A/S

I denne politik bruger vi PKA som betegnelse for ovenstående pensionskasser og -selskab, der alle indgår i et administrationsfællesskab under PKA A/S.

PKA's Politik for ansvarlige investeringer afspejles i alle aspekter af PKA's adfærd og udgør sammen med PKA's Retningslinjer for ansvarlige investeringer, PKA's Politik for aktivt ejerskab og PKA's Skattepolitik den samlede tilgang til ansvarlige investeringer i PKA. Endvidere er PKA's Politik for ansvarlige investeringer integreret i Investeringsstrategien, Investeringspolitikken og Retningslinjerne for Investeringsområdet. Retningslinjerne og politikkerne er vedtaget af bestyrelserne i de fire pensionskasser og PKA+.

2. Baggrund og formål

For PKA's medlemmer er det vigtigt, at investeringer gør en positiv forskel, samtidig med, at vi opnår gode afkast. Forventningen er, at selskaber, der opfører sig ansvarligt, på lang sigt vil skabe et bedre og mere stabilt afkast til deres aktionærer, idet deres forretningsmodel er fremtidssikret. At sikre høje og stabile afkast på en ansvarlig måde sker konkret gennem til- og fravalg baseret på PKA's værdisæt. Målet for grønne og sociale investeringer er aktive tilvalg, mens eksklusion af selskaber involveret i tobak, kontroversielle våben, kulminer og oliesand i lighed med negativlisten udgør fravalg.

PKA's Politik for ansvarlige investeringer beskriver, hvordan vi forholder os til risici relateret til bæredygtighed i vores investeringer. Formålet er at sætte rammerne for det samfundsansvar, vi ønsker at tage som en ansvarlig investor. Ansvarlighed er en dybt forankret del af PKA's DNA, og vi har sat ambitiøse sociale og grønne målsætninger. Det skal være med til at sikre handling bag ordene, når Danmark og EU sætter målsætninger for at accelerere den grønne omstilling og sikre bedre rammevilkår for grønne og sociale investeringer. Samtidig vil vi i PKA agere som en ansvarlig investor i alle investeringsbeslutninger og integrere miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold på tværs af alle aktivklasser.

3. Afgrænsning

Politikken for ansvarlige investeringer gælder alle PKA's investeringer. Omfanget af PKA's overvågning beror dog på tilgængeligheden af relevante data. I takt med, at vi opnår bedre data, vil overvågningen blive udbygget.

Politikken gælder for bæredygtighedsrisici, hvorved forstås miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige forhold, som hvis de opstår, vil eller kan have væsentlig negativ indvirkning på PKA's investeringer.

4. Overordnede principper for ansvarlige investeringer

Ansvarlige investeringer

Et af fokusområderne for PKA's investeringer er ansvarlighed. Vi integrerer derfor bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen. Når vi investerer dine pensionsmidler, ser vi også på, om vores investeringsbeslutninger har negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer under hensyntagen til deres størrelse, arten og omfanget af deres aktiviteter. PKA investerer derudover i aktiver, der blandt andre karakteristika fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika eller en kombination af disse karakteristika i virksomheder, der følger god ledelsespraksis, navnlig med hensyn til solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning og overholdelse af skatteregler.

Forpligtelse overfor medlemmer

Vi er i PKA forpligtet til at varetage medlemmernes interesser bedst muligt, hvilket inkluderer at tilrettelægge og foretage investeringer med det formål at skabe en sund risikostyring og de bedst mulige pensioner til medlemmerne.

Aktivt ejerskab

PKA har vedtaget en særskilt Politik for aktivt ejerskab for at sætte rammerne for det samfundsansvar, vi ønsker at tage som en aktiv investor. Vi ønsker at påvirke selskaberne i en ansvarlig og positiv retning. Af politikken fremgår det, at PKA skal føre aktivt ejerskab gennem en række aktiviteter, herunder overvågning, dialog, stemmeafgivning, eksklusion fra investeringsuniverset, samarbejde med andre aktionærer og rapportering.

Skat

Vi ønsker også, når det gælder skatteområdet at agere som en ansvarlig investor på tværs af aktivklasser. PKA's arbejde med skat er styret af en skattepolitik. Skattepolitikken stiller blandt andet krav om håndtering af investeringer i henhold til skattelovgivning og -praksis, om transparens på skatteområdet samt om undgåelse af investeringsstrukturer i EU's sortliste lande.

Andre ansvarlige fokusmål

PKA har fokus på, at investeringerne bidrager til FN's Verdensmål og FN Global Compacts 10 principper. Vores arbejde med ansvarlighed tager udgangspunkt i syv af FN's Verdensmål. Derudover har vi særligt fokus på, at selskaber udviser ansvarlig vederlagsadfærd, samt ikke medvirker til overtrædelser af arbejdstager- og menneskerettighederne.

5. Udøvelse af ansvarlige investeringer

Ansvarlighed er et højt prioriteret værktøj i PKA's tilgang til investeringer. Vi sikrer os at investere ansvarligt gennem en række aktiviteter, herunder ESG-rating, aktivt ejerskab, som overvågning, dialog og afstemning på selskabers generalforsamlinger samt ved at sikre, at politikken indarbejdes bedst muligt hos eksterne forvaltere og ved at have nedsat en ESG-komité.

ESG-rating

I PKA benytter vi os af ESG-rating på alle investeringer i børsnoterede aktier, det er en fast del af tilgangen til ansvarlighed. Formålet er at styrke ESG-profilen uden at gå på kompromis med afkastet. Det betyder, at vi fremover ikke kun vil ekskludere selskaber, der ikke agerer ansvarligt, men i stigende grad også vil tilvælge selskaber, som vurderes at have en høj ESG-rating og derfor også en mere ansvarlig forretningsmodel.

Overvågning

PKA ønsker at sikre en effektiv overvågning, hvilket blandt andet opnås ved at internationalt anerkendte leverandører screene de selskaber, vi har investeret i, ved at følge med i udmeldinger fra selskaberne, og ved at samarbejde med en ekstern rådgiver i forbindelse med stemmeafgivning.

De internationalt anerkendte leverandører af screeningtjenester screener mindst én gang årligt PKA's investeringer i børsnoterede selskaber for at se, om selskaberne opererer i strid med PKA's politikker og retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Vi har i PKA et ESG-kontor, der arbejder dedikeret med ansvarlighed i PKA's investeringer, og som overvåger udvalgte børsnoterede selskaber, vi har investeret i. Vi bestræber os på at afdække, om selskabernes strategi, finansielle og ikke-finansielle resultater, risiko, kapitalstruktur, aflønning af ledelse, social og miljømæssig indvirkning og selskabsledelse er forenelige med PKA's politikker og retningslinjer for ansvarlige investeringer.

Samarbejdspartnerne, fx banker, ejendomsudviklere og ejendomsadministratorer, kan vi indgå i en dialog med om ESG-spørgsmål.

PKA fører en negativliste over selskaber, vi ikke vil investere i. Vi har desuden en dialogliste, som indeholder selskaber, vi er i dialog med, som led i bl.a. strategiske initiativer samt undersøgelser for potentielle brud på PKA's politikker og retningslinjer samt internationale konventioner. Endelig har vi i PKA en observationsliste, der indeholder selskaber, hvor der kan være brud på PKA's politikker og retningslinjer, som vi skal undersøge nærmere inden for en tidshorisont på 18 måneder.

Ved investeringer i unoterede aktier, som ofte foregår via fonde, vil det ikke være muligt at opnå samme sikkerhed for, at PKA's politikker overholdes. Ved investeringer i fonde er det et krav, at Politik om ansvarlige investeringer indarbejdes bedst muligt hos de enkelte fonde. Hvis PKA via en fond bliver medejer af en virksomhed, der agerer i strid med politikken, og det besluttes at frasælge hele investeringen i fonden, skal fonden arbejde for, at dette sker på fornuftig vis under hensyntagen til øvrige investorer og de omkostninger, der er forbundet med dette.

ESG-komité

Vi har nedsat en ESG-komité, der har til formål at forholde sig til og tage beslutninger om etiske problemstillinger og ansvarlige investeringer. Det gør den både i spørgsmål om specifikke selskaber, men også i forhold til fx strategi og målsætninger for ansvarlige investeringer, klimainvesteringer osv. ESG-komitéen har beslutningskompetence til afgørelser om selskaber på dialog-, observations- og negativlisten.

6. Offentliggørelse og gennemsigtighed

Offentliggørelse og gennemsigtighed er en del af PKA's ansvarlige investeringer.

Vi orienterer årligt og løbende om PKA's arbejde med ansvarlighed på en særskilt hjemmeside www.ansvarlige-investeringer.dk samt på PKA's hjemmeside (<https://www.pka.dk/om-pka/investeringer>). Desuden beskrives tiltag om samfundsansvar i årsrapporten.

Offentliggørelse og gennemsigtighed er en del af PKA's aktive ejerskab, og vi bestræber os på at være transparente om dialoger, stemmeafgivelser og investeringer, da vi er af den overbevisning, at åbenhed er med til at fremme ansvarlighed.

Derudover bliver der årligt orienteret om PKA's arbejde med ansvarlige investeringer på hjemmesidens underside <https://ansvarlige-investeringer.dk/aktivt-ejerskab>, der beskriver, hvordan PKA's politik for aktivt ejerskab er integreret og udført i praksis. Dette inkluderer en beskrivelse af generel stemmeafgivelse, redegørelse for væsentlige afstemninger, og PKA's brug af ekstern rådgivning i forbindelse med afstemninger.

7. Opdatering af politikken

Denne politik opdateres efter behov og mindst én gang årligt med henblik på at sikre, at der er i overensstemmelse med PKA's udvikling og lovgivningen.

pka

