

Politik for ansvarlige investeringer

Industriens Pensions målsætning er at sikre det størst mulige langsigtede reale afkast efter omkostninger under hensyntagen til investeringsrisikoen. Ved at investere ansvarligt kan vi beskytte og forøge afkastet til vores medlemmer. Vi mener, at en forretningsfokuseret tilgang til ansvarlige investeringer udgør en mulighed for at øge værdien af vores investeringer. Omvendt udgør selskabers manglende fokus på samfundsansvar en risiko, der truer værdien af vores investeringer.

Industriens Pensions politik for ansvarlige investeringer er baseret på ”Vejledning om ansvarlige investeringer”, som er udarbejdet af Erhvervsstyrelsen. Vejledningen opfordrer investorerne til at styrke deres fokus på miljøforhold, sociale forhold og god selskabsledelse (corporate governance) i forbindelse med investering. Der opfordres til, at disse forhold implementeres i investeringsprocessen samt håndteres gennem aktivt ejerskab.

Gennem aktivt ejerskab søger Industriens Pension at påvirke selskaberne til en ansvarlig adfærd og udvikling. Vi følger Komitéen for god Selskabsledelses ’Anbefalinger for aktivt Ejerskab’. Hvor Industriens Pensions praksis måtte afvige fra anbefalingerne, forklarer vi hvorfor, som det også er hensigten med anbefalingerne. Vi vil ligeledes i henhold til anbefalingerne rapportere om arbejdet hermed. Industriens Pension har en løbende dialog med selskaberne for at følge deres resultater og strategier. Hvis der identificeres forhold, som ikke er acceptable, bruges dialogen til at forsøge at ændre selskabets adfærd. Aktivt ejerskab betyder dermed mere end det at handle økonomisk rationelt og sikre det bedst mulige afkast for ejerne. I sidste ende er målet for aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer at sikre en langsigtet værdiskabelse. Det centrale element i aktivt ejerskab består i forskellige former for dialog med selskaber i porteføljen, som vi ønsker at påvirke. Dialogen kan foregå fortroligt, offentligt eller i samarbejde med andre.

Industriens Pension fokuserer ressourcerne der, hvor vi har de største investeringer, og der hvor vi tror, vi kan skabe de bedste resultater i forhold til at påvirke selskaberne.

Industriens Pension følger en række principper¹ med det mål, at der foretages ansvarlige investeringer.

- Vi vil indarbejde miljø, sociale forhold og god selskabsledelse i investeringsanalysen og beslutningsprocessen.
- Vi vil være aktive ejere og indarbejde miljø, sociale forhold og god selskabsledelse i vores politikker for ejerskab og i den operationelle håndtering af investeringerne.
- Vi vil søge at opnå åbenhed om miljø, sociale forhold og god selskabsledelse fra de selskaber, vi investerer i.
- Vi vil fremme accept og implementering af ansvarlige investeringer inden for investeringsbranchen.

¹ Principperne er de samme som Principles of Responsible Investments (PRI)

- Vi vil samarbejde med ligesindede om at øge effektiviteten af ansvarlige investeringer.
- Vi vil rapportere om vores aktiviteter i relation til ansvarlige investeringer.

Vi vil indarbejde miljø, sociale forhold og god selskabsledelse i investeringsanalysen og beslutningsprocessen

Industriens Pension finder, at det enkelte selskab, hvori Industriens Pension investerer, må udvise evne til at tilpasse sig den løbende udvikling i holdning til miljø og etik på de markeder, hvor det virker, idet det er afgørende for selskabets succes og dermed Industriens Pensions afkast ved at investere i selskabet. Derfor vil selskabets tilpasning til lokale etiske og miljømæssige standarder indgå i investeringsbeslutningerne. I analyser af selskaber ser vi således ikke kun på de økonomiske faktorer, men også på de risici og muligheder selskabet er påvirket af i forhold til miljø, sociale forhold og god selskabsledelse.

Negativ screening indebærer et fravalg af bestemte selskaber. Ved negativ screening udelukkes bestemte typer af selskaber ud fra forud fastsatte kriterier.

Industriens Pension køber således ikke aktier i virksomheder, der bevidst bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder i de lande, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse (som fx antipersonelle landminer og klyngeammunition).

Norm-baseret screening foretages ud fra moralske og etiske hensyn vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø, korrupsion og lignende.

Industriens Pension foretager løbende norm-baseret screening af porteføljen for at identificere selskaber, hvis aktiviteter i forhold til moralske og etiske hensyn er i konflikt med Industriens Pensions politik for ansvarlige investeringer. Screeningens bruges i den løbende dialog med selskaber.

For så vidt angår lande, foretages der både negativ screening og norm-baseret screening. Lande, der er omfattet af sanktioner – fremsat af organisationer med Danmarks tiltrædelse – behandles således i henhold til de gældende sanktioner. Den norm-baserede landescreening er baseret på ESG-faktorer (Environmental, Social, Governance) og den aktuelle udvikling i landene. Screeningens bruges bl.a. i den løbende dialog med eksterne porteføljeformidlere i de pågældende lande og kan eventuelt føre til beslutning om ikke at investere i visse lande.

Vi vil være aktive ejere og indarbejde miljø, sociale forhold og god selskabsledelse i vores politikker for ejerskab og i den operationelle håndtering af investeringerne

Aktivt ejerskab fokuserer på forholdet mellem ejere (aktionærer), bestyrelse (ejernes repræsentanter) samt direktionen (den daglige ledelse) i et selskab.

Aktivt ejerskab betyder, at Industriens Pension tager ansvar for sine investeringer ved at stille krav om fokus på miljø, sociale forhold og god selskabsledelse til de selskaber, vi investerer i. Aktivt ejerskab giver oftest bedre mulighed for at bidrage til en adfærdsændring af kritisable forhold, end hvis investeringer afvikles.

Hvis ikke selskabet af egen drift fokuserer på miljø, sociale forhold og god selskabsledelse, er der to overordnede metoder, hvorigennem aktivt ejerskab og dialog kan omsættes til resultater. Enten tvinges selskabet til at ændre adfærd som følge af fx aktionærforslag og stemmeafgivelse på generalforsamlingen mv., eller investorerne overtaler gennem dialog selskabet til at ændre adfærd. Industriens Pension bruger både stemmeafgivelse og dialog.

Industriens Pension benytter en ekstern samarbejdspartner (proxy advisor), Hermes EOS, som leverer data og yderligere materiale om vores porteføljeselskaber, herunder i forbindelse med deres generalforsamlinger. Derudover fører Hermes EOS – i samråd med Industriens Pension – dialog med udvalgte af vores porteføljeselskaber.

Industriens Pension kan udøve aktivt ejerskab på flere niveauer:

Fortroligt ved:

- Løbende dialog og diskussion med virksomhedsledelsen.
- Skriftlige henvendelser om konkrete sager.
- Møder og diskussioner om konkrete sager.

Offentligt ved:

- Deltagelse i generalforsamlinger.
- Forslag om resolutioner.
- Stemmeafgivelse på generalforsamlinger.
- Indkaldelse af ekstraordinære generalforsamlinger.
- Pressemeddelelser og briefings.

Gennem samarbejde ved:

- Henvendelser til andre aktionærer.
- Samarbejde med andre aktionærer om konkrete krav eller aktioner.

Når Industriens Pension indleder en dialog med et selskab med henblik på at påvirke selskabet i en bestemt retning, foregår det som oftest fortroligt, eventuelt i samarbejde med andre investorer.

Industriens Pension stemmer på generalforsamlinger, når det vurderes relevant. De overordnede retningslinjer for stemmeafgivelse er godkendt af bestyrelsen.

I situationer, hvor dialog med selskabet og/eller stemmeafgivelse ikke har haft eller vurderes at kunne få den ønskede effekt, kan selskabet blive ekskluderet fra Industriens Pensions investeringsunivers.

Industriens Pension ønsker som udgangspunkt ikke at blive gjort til insider, medmindre der er tale om visse situationer, hvor vi som eksisterende aktionær kan have en særlig interesse.

Vi vil søge at opnå åbenhed om miljø, sociale forhold og god selskabsledelse fra de selskaber, vi investerer i

Industriens Pension søger information om og kræver transparens omkring selskabernes miljøforhold, sociale forhold og selskabsledelse. Information og transparens danner ligeledes grundlag for vores screening af selskaber i henhold til Industriens Pensions retningslinjer for ansvarlige investeringer og er en forudsætning for udøvelsen af aktivt ejerskab og forståelse af selskabets værdi. Dialog med selskaberne er en vigtig faktor, dersom vi ikke får den ønskede information og transparens til at vurdere miljøforhold, sociale forhold og selskabsledelse.

Vi vil fremme accept og implementering af ansvarlige investeringer inden for investeringsbranchen

Industriens Pension vil fremme accept og implementering af ansvarlige investeringer ved at stille krav til de selskaber, vi investerer i, og til vores eksterne samarbejdspartnere.

Vi lægger vægt på, at eksterne investeringsrådgivere anvender investeringsprocesser, der tager højde for ansvarlighed i investeringer. Vi inkluderer således krav om ansvarlige investeringer i vores retningslinjer for vores eksterne porteføljeforvaltere.

Vi vil samarbejde med ligesindede om at øge effektiviteten af ansvarlige investeringer

Industriens Pension samarbejder med ligesindede investorer for at øge effektiviteten af tiltag inden for ansvarlige investeringer. Industriens Pension samarbejder med andre investorer i en række fora, og vi deltager i initiativer for at søge information og kræve transparens omkring selskabernes miljøforhold, sociale forhold og selskabsledelse.

Vi vil rapportere om vores aktiviteter i relation til ansvarlige investeringer

Industriens Pension offentliggør tiltag i relation til etiske retningslinjer samt aktivt ejerskab.

Industriens Pension praktiserer åbenhed om investeringerne. Derfor kan medlemmer og andre interesserede på www.industrienspension.dk se beholdningslister indeholdende alle noterede aktiver, alle direkte investeringer og alle unoterede fonde – dog er det af hensyn til overskueligheden valgt at gruppere beholdningerne af de guldrandede obligationer i relevante kategorier. Det er således muligt at se alle Industriens Pensions børsnoterede investeringer i virksomheder.

Vi offentliggør aktiviteter omkring aktivt ejerskab, fx stemmeafgivelse, dialog, og rapporterer om opnåede resultater i relation til ansvarlige investeringer.