

Erklæring om due diligence-politikker med hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger

Indledning

PFA tager hensyn til sine investeringsbeslutningers vigtigste bæredygtighedsvirkninger. Denne opgørelse er PFA koncernens erklæring om due diligence-politikker med hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger.

De vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger

Ved bæredygtighedsvirkninger forstås indvirkninger på miljø- og klimamæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer, herunder respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse. PFA tager udgangspunkt i disse faktorer, når investeringers vigtigste bæredygtighedsvirkninger vurderes.

Næsten alle økonomiske aktiviteter kan påvirke bæredygtighedsfaktorer enten positivt eller negativt. Som en ansvarlig investor vurderer og screener PFA investeringer ud fra en bred vifte af bæredygtighedsfaktorer.

PFA har identificeret de vigtigste negative bæredygtighedsfaktorer der er listet nedenfor:

- Drivhusgas udledning
- CO₂ aftryk
- Eksponering overfor virksomheder der er aktive i den fossile brændstofsektor
- Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisation for økonomisk samarbejde og udvikling (OECD) Retningslinjer for multinationale virksomheder
- Eksponering overfor kontroversielle våben

Listen vil blive opdateret kontinuerligt, når der er bedre og yderligere data til rådighed om selskaberne, og i takt med at ESG-processer modnes i individuelle aktivklasser.

Tiltag truffet for at undgå eller reducere negative bæredygtighedsvirkninger

Selskaber, som vurderes til at have store negative indvirkninger på vigtige bæredygtighedsfaktorer, bliver analyseret indgående af PFA's ESG- og investeringsteams. Potentielle tiltag for at minimere indvirkninger bliver besluttet af PFA's investeringsteams, Responsible Investment Board eller bestyrelse, afhængigt af tiltagets karakter.

Som en ansvarlig investor foretager PFA en række tiltag for at minimere sine investeringers negative bæredygtighedsvirkninger. Vi ønsker blandt andet at bidrage til den grønne omstilling og har med indmeldelsen i det FN-støttede initiativ Net Zero Asset Owner Alliance forpligtet os til at gøre vores investeringer compatible med et scenarie med en maksimal temperaturstigning på 1,5 grader i dette århundrede. Derfor er klimahensyn integreret i vores generelle investeringsproces, og vi arbejder systematisk med at nedbringe CO₂-aftrykket i vores portefølje, ligesom vi aktivt investerer i grønne løsninger. Derudover undersøger vi risikoen for, at selskabet overtræder menneskerettigheder eller arbejdstagerrettigheder, samt risikoen for at selskabet overtræder OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. I tilfælde af overtrædelser, prioriterer vi at gå i kritisk dialog med selskaber for at påvirke dem i en mere ansvarlig og bæredygtig retning. Vurderingen af selskabers bæredygtighedsvirkninger kan i yderste konsekvens resultere i en eksklusion fra PFA's investeringsunivers. PFA opretholder en eksklusionsliste og tilføjer selskaber, der har brudt PFA's politik for Ansvarlige Investeringer og Aktivt Ejerskab og ikke har ønsket at rette problematiske forhold.

Læs mere om vores tilgang og fokusområder indenfor ansvarlige investeringer [her](#).

Politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger

Bæredygtighedsvirkninger kan føre til negative indvirkninger på en investerings værdi. Som følge af dette tætte link mellem bæredygtighedsvirkninger og -risici¹, identificeres bæredygtighedsvirkninger ved hjælp af de samme processer, der er anvendt til integrationen af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen. PFA's politik for Ansvarlige Investeringer og Aktivt Ejerskab danner rammen for PFA's arbejde med bæredygtighedsrisici. PFA's Responsible Investment Board er overordnet ansvarlig for at implementere politikken, som bliver revideret og godkendt af PFA's bestyrelse årligt.

PFA identificerer, vurderer og prioriterer løbende sine investeringers vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger. Dette sker med relevante tilpasninger baseret på aktivklasser ud fra de muligheder og datagrundlag, som PFA har til rådighed. PFA vurderer negative bæredygtighedsvirkninger ud fra en risiko-baseret tilgang og prioriteringen af bæredygtighedsfaktorer vil derfor afhænge af investeringen der foretages. PFA benytter sig af en række af informationskilder for at identificere og prioritere investeringers negative bæredygtighedsvirkninger. Disse kilder inkluderer blandt andet tilkøbt data fra eksterne dataleverandører, offentligt tilgængeligt information (fx virksomheders årsrapporter, NGO-rapporter), ESG dashboard og rammeværktøjer, samt vores ESG-teams ekspertise. Datamarkedet for negative bæredygtighedsvirkninger er fortsat i udvikling. Vurderingen af bæredygtighedsvirkninger vil altid være afhængig af kvaliteten og adgangen til den tilstrækkelige data. PFA arbejder løbende på at optimere dataindsamlingen og -kvaliteten på de områder, der er relevante for forvaltningen af selskabets aktiver.

Politikker for aktivt ejerskab

PFA's politik for Ansvarlige Investeringer og Aktivt Ejerskab danner rammen for PFA's arbejde med aktivt ejerskab. PFA vil være en aktiv ejer, der påvirker de selskaber, der investeres i, i retning af en langsigtet, bæredygtig og ansvarlig værdiskabelse. PFA's aktive ejerskab består af en række indsatser, der følger op på og påvirker et selskabs adfærd og strategi. Det indebærer blandt andet:

- 1) Overvågning, monitorering og screening
- 2) Aktiv ejerskabsdialog
- 3) Stemmeafgivelse
- 4) Samarbejde med andre aktionærer

For at få indsigt i de fire ovenstående indsatser, læs PFA's politik for Ansvarlige Investeringer og Aktivt Ejerskab [her](#).

Referencer til internationale standarder

PFA baserer sin politik for Ansvarlige Investeringer og Aktivt Ejerskab på internationale standarder og principper. Det vedrører bl.a. globale retningslinjer for, hvordan man som ansvarlig investor arbejder med menneskerettigheder, klima og miljø. Det gælder også FN's 17 mål for bæredygtig udvikling, hvor PFA som investor vil bidrage særligt til at realisere en række af målene. Arbejdet tager udgangspunkt i:

- De FN-understøttede principper for ansvarlige investeringer, PRI.
- FN Global Compacts 10 principper for efterlevelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption.
- FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv med udgangspunkt i rettighederne fra International Bill of Human Rights.

¹ En bæredygtighedsrisiko betyder en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have væsentlig negativ indvirkning på værdien af investeringen

- OECD's vejledning 'Responsible Business Conduct for Institutional Investors' med henblik på implementering og prioritering af due diligence af negativ påvirkning af samfundet.
- Paris-aftalen, der blev indgået under COP21 med henblik på reduktion af drivhusgasser.
- OECD's Base Erosion and Profit Shifting action plan (BEPS), der sigter efter at lukke skattehuller og forebygge dobbeltbeskatning og dobbelt ikke-beskatning.
- Lov om implementering af aktionærrettighedsdirektivet, som vedrører principper for udøvelse af aktivt ejerskab

Denne erklæring er af d. 30 juni 2021 og revideres årligt.