

Sådan arbejder AkademikerPension med internationale standarder og initiativer

I AkademikerPension udgør afkast og ansvarlighed de to centrale elementer i arbejdet med at sikre en pensionsopsparring, som medlemmerne kan have tillid til og identificere sig med. Ansvarlighed er en integreret del af investeringsprocessen og indgår som et grundlæggende hensyn i alle investeringsbeslutninger.

AkademikerPensions tilgang til ansvarlige investeringer tager afsæt i gældende dansk og international lovgivning samt anerkendte internationale standarder for ansvarlig virksomhedsadfærd. Særligt UN Guiding Principles on Business and Human Rights og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder udgør det normative fundament for arbejdet. OECD's retningslinjer repræsenterer den mest omfattende internationale standard og inkorporerer blandt andet principper vedrørende menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption. Disse standarder understøtter samtidig FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling. Sammen med AkademikerPensions værdigrundlag og Politik for ansvarlige investeringer danner de rammen for arbejdet med ansvarlighed på tværs af porteføljen.

Arbejdet med ansvarlige investeringer er forankret i en risikobaseret due diligence-tilgang i overensstemmelse med de internationale standarder. Dette indebærer en løbende proces, hvor AkademikerPension identificerer, vurderer, prioriterer og håndterer faktiske og potentielle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. ESG-forhold integreres systematisk i investeringsprocessen med henblik på at styrke forståelsen af risici og muligheder samt understøtte langsigtet værdiskabelse.

Identifikation af risici for negative indvirkninger sker på baggrund af analyser af sektorer, produkter, værdikæder og geografisk eksponering samt input fra eksterne dataleverandører og øvrige relevante interessenter. Vurdering og prioritering af identificerede risici sker i overensstemmelse med et væsentlighedsprincip, hvor der lægges særlig vægt på alvorligheden af påvirkningen, herunder dens omfang, karakter og mulighed for genopretning, samt AkademikerPensions mulighed for at påvirke forholdet gennem aktivt ejerskab.

I overensstemmelse med internationale standarder skelner AkademikerPension mellem, om investeringer kan medføre, at pensionskassen forårsager, bidrager til eller er direkte forbundet med negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne sondring er central for fastlæggelsen af den konkrete håndtering. Hvor AkademikerPension forårsager eller bidrager til negative indvirkninger, arbejdes der for at standse, forebygge og minimere påvirkningen samt bidrage til genopretning, hvor det er relevant. I de tilfælde, hvor AkademikerPension er direkte forbundet med negative indvirkninger gennem investerede selskaber, anvendes indflydelse til at påvirke selskaberne til at håndtere forholdene og sikre forbedringer.

De internationale standarder anvendes desuden som grundlag for overvågning af investeringers negative indvirkninger, herunder i relation til PAI-indikatorer (Principal Adverse Impacts), som måler investeringers væsentligste negative påvirkninger på vedrørende normbrud og governance. Dette omfatter både overtrædelser af internationale principper, herunder UN Global Compact og OECD's retningslinjer, samt vurdering af selskabers processer og styringsmekanismer for efterlevelse af disse standarder. Overvågningen understøttes af eksterne dataleverandører, herunder MSCI og Matter, hvilken omfatter både identificerede brud og risici relateret til utilstrækkelig due diligence.

Implementeringen sker gennem en struktureret tilgang til screening, monitorering og aktivt ejerskab. AkademikerPension har etableret en monitorerings- og screeningsproces, der understøtter en systematisk opfølgning på identificerede risici. Aktivt ejerskab er et centralt redskab og omfatter dialog med selskaber, stemmeafgivelse og taler på generalforsamlinger samt anvendelse af aktionærforslag med henblik på at reducere negative indvirkninger og styrke selskabernes langsigtede værdiskabelse.

Arbejdet med ansvarlige investeringer operationaliseres gennem integration af centrale ansvarlighedstemaer

Klima

AkademikerPensions arbejde med klima tager udgangspunkt i Paris-aftalen og målsætningen om at begrænse den globale temperaturstigning til 1,5°C. Klimahensyn er integreret i investeringsprocessen, herunder i risikovurderinger, porteføljestyling og aktivt ejerskab. AkademikerPension arbejder med klimascenarieanalyser baseret på metoder som Climate Value at Risk (CVaR) og Implied Temperature Rise (ITR) for at vurdere porteføljens eksponering under forskellige klimascenarier. Der overvåges løbende indikatorer som CO₂-emissioner, CO₂-aftryk og selskabers klimamål, og arbejdet understøttes af relevante investorinitiativer og datagrundlag.

Biodiversitet og natur

AkademikerPension arbejder med at integrere hensyn til natur og biodiversitet i investeringsprocessen og med at identificere afhængigheder af og påvirkninger på naturressourcer. Dette omfatter vurdering af risici relateret til biodiversitet i sektorer og værdikæder samt anvendelse af internationale anbefalinger og datakilder. Arbejdet udvikles løbende i takt med øget datatilgængelighed og regulatoriske krav.

Menneske- og arbejdstagerrettigheder

I overensstemmelse med UN Guiding Principles on Business and Human Rights arbejder AkademikerPension med at respektere internationalt anerkendte menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder i investeringerne. Dette omfatter rettigheder fastlagt i internationale konventioner samt ILO's kernekonventioner. Risici relateret til menneskerettigheder indgår som en integreret del af due diligence-processen, og der arbejdes aktivt med at påvirke selskaber til at håndtere disse risici, herunder i komplekse og højrisikoområder.

God selskabsledelse og forretningsetik

AkademikerPension arbejder for at fremme god selskabsledelse i overensstemmelse med internationale standarder, herunder OECD's principper for corporate governance. Investeringer skal ikke understøtte

korruption, brud på forretningsetik eller uansvarlig skatteadfærd. AkademikerPension forventer, at porteføljeselskaber og samarbejdspartnere udviser ansvarlig adfærd og efterlever internationale standarder for god selskabsledelse og transparens.

Såfremt der identificeres væsentlige negative indvirkninger, gennemføres skærpet due diligence med henblik på at håndtere forholdet. Hvis et selskab vurderes at være i alvorlig eller vedvarende strid med internationale normer, og hvor det ikke vurderes muligt at opnå tilstrækkelige forbedringer gennem aktivt ejerskab, kan eksklusion eller frasalg anvendes som et sidste middel.

AkademikerPension overvåger løbende alle relevante PAI-indikatorer, herunder klimarelaterede indikatorer som CO₂-emissioner, CO₂-aftryk og selskabers klimamål. Der arbejdes samtidig med udvikling af klimascenarieanalyser baseret på metoder som Climate Value at Risk (CVaR) og Implied Temperature Rise (ITR), som anvendes til at vurdere porteføljens eksponering under forskellige klimascenarier. Analyserne tager udgangspunkt i scenarier på 1,5°C, 2°C og 3°C og indgår i den løbende risikostyring, herunder i solvens- og finansielle rapporter.

AkademikerPension forventer, at porteføljeselskaber og eksterne forvaltere arbejder i overensstemmelse med de internationale standarder for ansvarlig virksomhedsadfærd og implementerer tilsvarende due diligence-processer i egen forretning og værdikæder.

Der rapporteres årligt om arbejdet med ansvarlige investeringer, og AkademikerPension er tilsluttet en række internationale initiativer og rapporteringsrammer, herunder UN PRI, OECD, samt EU-regulering som SFDR. Dette understøtter gennemsigtighed og en systematisk tilgang til håndtering af investeringers negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.