

Erklæring om ATP's due diligence-politikker med hensyn til de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger af vores investeringsbeslutninger

1. Sammenfatning

ATP balancerer hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette dokument udgør ATP's erklæring om vores due diligence-politikker med hensyn til de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger af ATP's investeringsbeslutninger.

ATP's arbejde med bæredygtighed har i mange år været baseret på en dobbeltmaterialitetstilgang:

- At minimere de finansielle risici for ATP, som ATP's investeringer medfører i kraft af deres bæredygtighedsrelaterede eksponeringer.¹
- At minimere de negative bæredygtighedsvirkninger, som ATP's investeringer kan have, og arbejde på, at ATP's investeringer og arbejde med samfundsansvar kommer de berørte medarbejdere, virksomheder og lokalsamfund til gode.

Begge dele af denne bæredygtighedsmæssige dobbeltmaterialitet styres i ATP gennem [Politik for samfundsansvar i investeringer i ATP Koncernen](#), som udgør ATP's politik for integration af bæredygtighedsrisici og ATP's politik for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger.

2. Beskrivelse af de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger

Bæredygtighedsfaktorer defineres som miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse. Ved negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer – eller blot negative bæredygtighedsvirkninger – forstås altså skadelige effekter af investeringsbeslutninger på et eller flere af disse spørgsmål.

ATP's Bestyrelse har vedtaget ATP's ESG Strategi 2022, der fastsætter implementering af disclosureforordningens bestemmelser som et af de primære fokusområder, herunder i forhold til hensyntagen til negative bæredygtighedsvirkninger.

Når den første referenceperiode for denne erklæring starter, dvs. den 1. januar 2022, vil ATP i forventning om vedtagelse af den til disclosureforordningen knyttede regulatoriske tekniske standard (som pt. foreligger i udkast) igangsætte monitorering af ATP's investeringers negative bæredygtighedsvirkninger i forhold til bl.a. følgende indikatorer med henblik på at optimere mitigeringen af disse:

- Drivhusgasudledninger, fossile brændsler og energiforbrug
- Biodiversitet
- Udledninger til vand
- Farligt affald

¹ I EU's disclosureforordning benævnes en sådan risiko en bæredygtighedsrisiko og defineres som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

- Sociale og arbejdstagerforhold, herunder i forhold til OECD's Retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's Global Compact-principper, diversitetsindikatorer, konventionsomfattede våben

3. Beskrivelse af politikker for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger

ATP's politik for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger udgøres af [Politik for samfundsansvar i investeringer i ATP Koncernen](#), der senest er godkendt af ATP's Bestyrelse d. 13. december 2021. Politikken opdateres og godkendes af ATP's Bestyrelse på årlig basis. ATP's daglige ledelse varetager ATP's investeringer indenfor disse rammer og har sammen med Komitéen for samfundsansvar ansvaret for, at rammerne overholdes. Komitéen for samfundsansvar har ATP's direktør som formand og har ansvar for at fastlægge processer, der sikrer overholdelse af ATP's Politik for samfundsansvar i investeringer i ATP Koncernen, og for at koordinere ATP's arbejde med samfundsansvar generelt. Komitéen er endvidere – som fastlagt i ATP's bestyrelses Politik for aktivt ejerskab – koordinator for ATP's arbejde med aktivt ejerskab.

I forbindelse med ATP's investeringsforums behandling af ATP's investeringer vurderes negative bæredygtighedsvirkninger som en integreret del af de samlede investeringsovervejelser.

I forhold til den faktiske identificering og prioritering af negative bæredygtighedsvirkninger, der vedrører menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, korruption, bestikkelse og andre spørgsmål behandlet i internationale konventioner og traktater med Danmarks tiltrædelse, anvender ATP systematisk screening og overvågning af ATP's investeringer og det omkringliggende investeringsunivers som de primære metoder. I den forbindelse anvender ATP en række forskellige informationskilder, der på lige status indgår i ATP's vurderingsprocesser, herunder research og data fra eksterne dataudbydere, offentligt tilgængelig information i form af bl.a. retsdokumenter, journalistiske undersøgelser, NGO-rapporter og selskabers egen rapportering.

For så vidt angår børsnoterede aktier har ATP en relativt dynamisk portefølje, og derfor består vores due diligence-arbejde med hensyn til negative bæredygtighedsvirkninger ikke kun i at screene vores aktuelle investeringer, men også i at foretage risikobaserede screeninger af det omkringliggende univers af aktier for at imødegå og minimere potentielle negative bæredygtighedsvirkninger af fremtidige investeringer.

For så vidt angår investeringer i unoterede aktiver sker ATP's identificering og prioritering af negative bæredygtighedsvirkninger dels som del af den individuelle due diligence-indsats inden en given investering, dels i kraft af det aktive ejerskab, som ATP udfører overfor sine aktiver i løbet af ejerperioden.

På tværs af de forskellige indsatser er ATP's metode dels på baggrund af de tilgængelige informationskilder at vurdere sandsynligheden for, at det pågældende selskab forårsager en negativ bæredygtighedsvirkning, dels at vurdere væsentligheden af en sådan mulig negativ bæredygtighedsvirkning, og om den udgør en overtrædelse af ATP's Politik for samfundsansvar i investeringer i ATP Koncernen. Prioritering og tilrettelæggelse af ATP's indsatser sker på baggrund af disse vurderinger.

ATP er bevidst om, at der er begrænsninger og mulige fejlkilder i vores metoder til at identificere og prioritere de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger. For børsnoterede aktier er der eksempelvis den fejlkilde, at eksterne dataudbydere kan levere fejlagtig eller mangelfuld information, og for unoterede

aktiver er der den begrænsning, at den tilgængelige bæredygtighedsrelaterede information på de enkelte selskaber kan være utilstrækkelig. ATP tilpasser og udvider løbende sine tiltag for at håndtere disse udfordringer. I forhold til børsnoterede aktiver har ATP eksempelvis valgt at entrere med flere forskellige dataudbydere for at triangulere informationsgrundlaget for identificering og prioritering af negative bæredygtighedsvirkninger, og i forhold til unoterede aktiver indhenter ATP bæredygtighedsrelateret information, herunder information i forhold til negative bæredygtighedsvirkninger, direkte fra sine porteføljeselskaber på årlig basis og med løbende opfølgning.

4. Politikker for aktivt ejerskab

Rammen for ATP's arbejde med aktivt ejerskab overfor sine porteføljeselskaber dannes af Politik for samfundsansvar i investeringer i ATP Koncernen og [Politik for aktivt ejerskab i ATP Koncernen](#).

Politik for aktivt ejerskab i ATP Koncernen sætter de overordnede rammer for ATP's løbende aktive ejerskab i forhold til alle selskaber, hvor ATP ejer børsnoterede aktier. Politikken har til formål at fremme selskabernes langsigtede værdiskabelse blandt andet ved at sikre, at selskaberne mitigerer bæredygtighedsrisici i tilstrækkelig grad. Politikken fastsætter ATP's principper for aktivt ejerskab og beskriver de forskellige fremgangsmåder, som ATP benytter i udøvelsen af sit aktive ejerskab.

Politik for samfundsansvar i investeringer i ATP Koncernen sætter de overordnede rammer for det aktive ejerskab, ATP udøver overfor selskaber – børsnoterede såvel som unoterede – hvor der er indikationer på, at selskabet kan have brudt ATP's politik, for eksempel ved at forårsage væsentlige negative bæredygtighedsvirkninger. Politikken fastsætter blandt andet, at dialog og fokus på forbedringer er ATP's foretrukne redskab i spørgsmål om samfundsansvar, mens eksklusion ses som et redskab, der kan tages i anvendelse, når alle andre muligheder er udtømte.

5. Reference til internationalt anerkendte standarder

I sit bæredygtighedsrelaterede arbejde inddrager ATP en række internationale autoritative kilder, herunder adfærdskodekser for ansvarlig forretningsskik og internationalt anerkendte standarder for due diligence og rapportering. Det drejer sig bl.a. om EU's og FN's menneskerettighedskonventioner, ILO's kernekonventioner, de internationale antikorrupsionskonventioner, FN's Parisaftale, FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling mv. Endvidere læner ATP sig op ad OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (og deri indeholdt FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv), særligt OECD's egen vejledning til, hvordan investorer bør søge at overholde disse retningslinjer.

ATP finder det grundet metodemæssige udfordringer ikke relevant at forsøge at opgøre ATP's grad af tilpasning til Parisaftalens mål.