



Social ansvarlighed i forbindelse med investeringer B120

atp=

Folketingets Arbejdsmarkedsudvalg 14. april 2010

Disposition

- Lovgivning og ATP's bestyrelses retningslinjer
- Vidensindsamling og analyse
- ATP's styringsmodel
- Engagement-proces
- ATPs investeringer i selskaber med aktiviteter på Vestbredden og Østjerusalem



ATP loven (LBK 942 af 2. okt. 2009) § 26:

- *"Bestyrelsen og direktøren er forpligtet til at anbringe ATP's kapital på en hensigtsmæssig og for medlemmerne tjenlig måde, således at der er betryggende sikkerhed for, at Arbejdsmarkedets Tillægspension til enhver tid kan opfylde sine forpligtelser. Ved midlernes anbringelse skal der tilstræbes en opretholdelse af midlernes realværdi"*

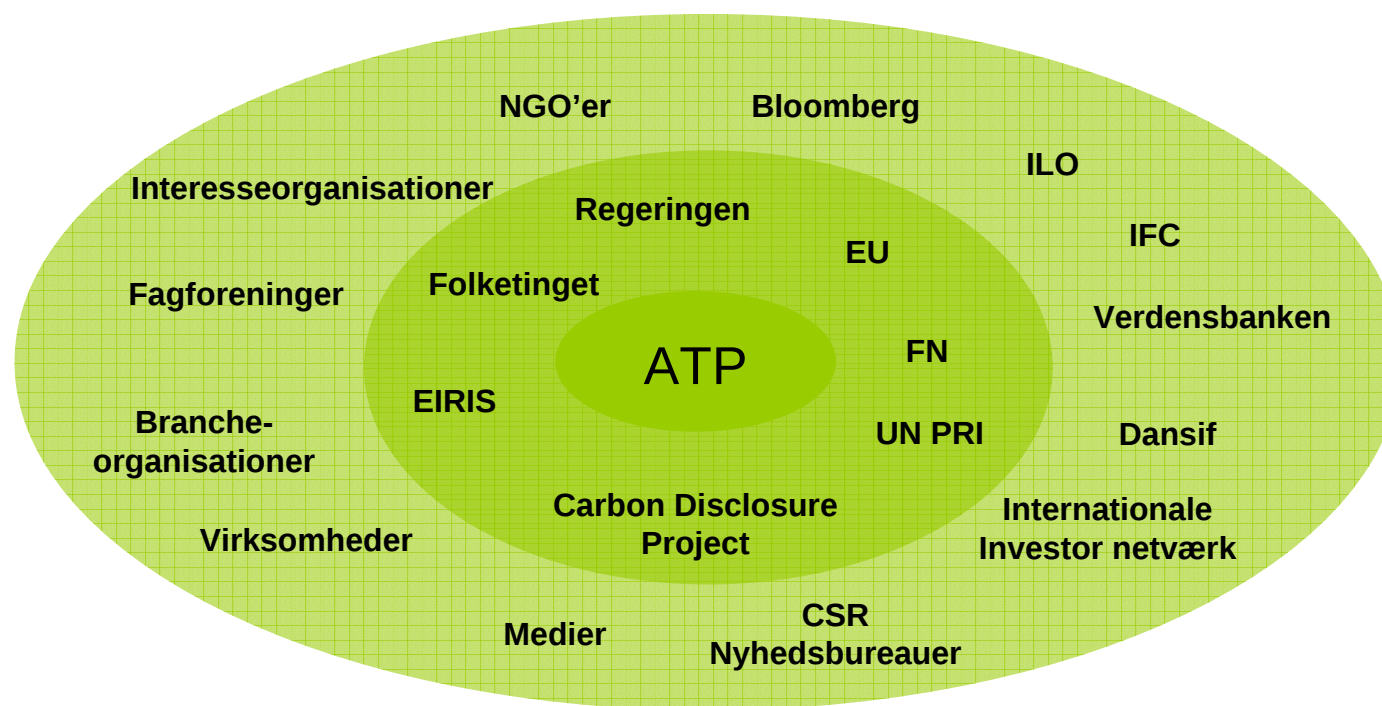
ATP's bestyrelses retningslinjer for social ansvarlighed i f.m. investeringer:

- *"Social ansvarlighed er oftest en forudsætning for varig, god indtjening og dermed for bevarelse af aktieinvesteringernes realværdi"*

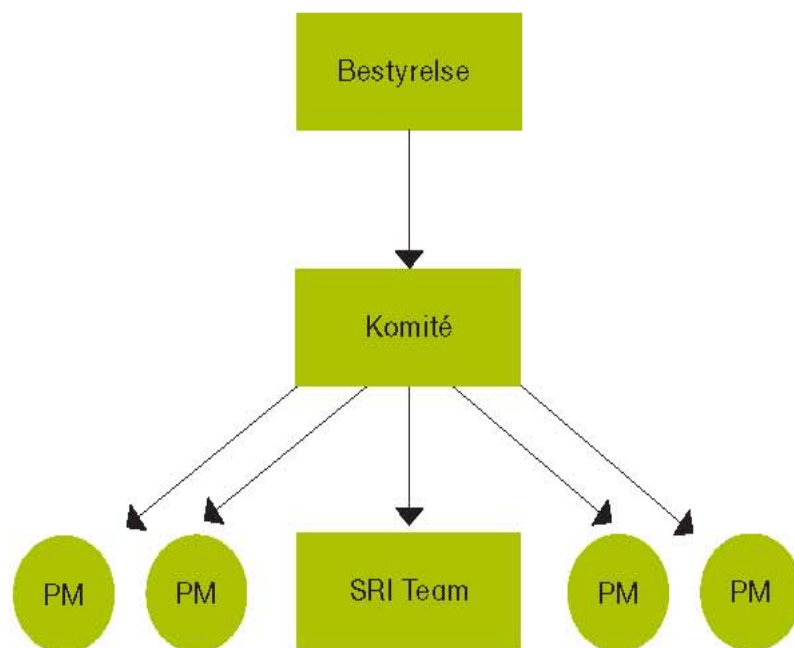
Hovedprincipper:

- ATP køber ikke aktier i virksomheder, der bevidst og gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor virksomheden arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse
- ATP køber ikke aktier i virksomheder i lande, som er genstand for en handelsblokade, der er vedtaget af FN eller EU og er tiltrådt af Danmark

- For at kunne træffe beslutninger på et nuanceret og faktuel grundlag, vurderer ATP information fra flere uafhængige kilder



ATP's Styringsmodel



Bestyrelsen

Fastlæggelse af politik.

Komiteen for social ansvarlighed i investeringer

Ledes af CEO. Deltagelse af CIO, vice-CIO, to investeringschefer, relevante porteføljemanagere og SRI Team. Komiteen er ansvarlig for overordnet koordination af social ansvarlighed i investeringer samt ansvarlig for, at retningslinjerne for social ansvarlighed i investeringerne overholdes.

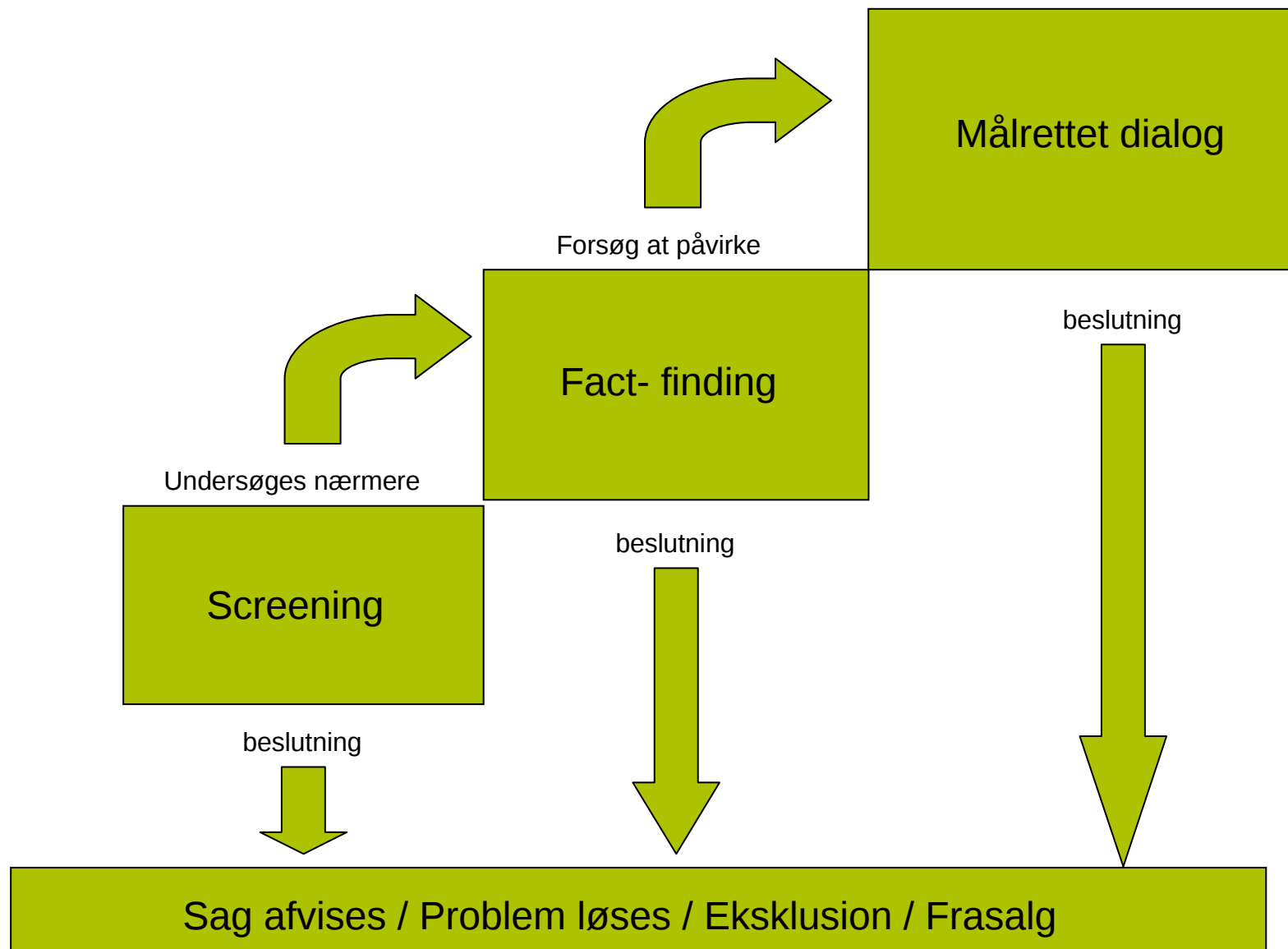
SRI Team. To fuldtidsansatte (del af investeringsafdeling)

Dagligt ansvarlig for overvågning af brud på retningslinjer i tæt samarbejde med porteføljemanagere fra ATP koncernen. Leverer undersøgelse/fact-finding i forbindelse med due diligence, overvågning af investeringsporteføljen og målrettede dialoger med virksomheder. Videnscenter for integration af social ansvarlighed på tværs af aktivklasser.

Interne og eksterne porteføljemanagere

Dagligt ansvarlig for risikovurderinger og integration af retningslinjerne i forbindelse med due diligence, løbende forvaltning af porteføljen og målrettede dialoger med selskaber.

ATP proces for engagement



ATP's investeringer i virksomheder med aktiviteter på Vestbredden og Østjerusalem



- ATP har undersøgt de 13 virksomheder, som er identificeret som havende aktiviteter på Vestbredden og Østjerusalem
- I april 2010 ejer ATP aktier for DKK 19,2 millioner i 8 af disse virksomheder
- Til sammenligning har "Den Norske Oliefond" investeringer i alle 13 selskaber for samlet NOK 21,2 milliarder
- ATP har ikke ejerskab af Elbit, som er det eneste selskab, der er ekskluderet af "Den Norske Oliefond"
- ATP's arbejde med social ansvarlighed følger samme procedure uanset om der er tale om 20 mio. eller 2 mia. kroner

ATP's proces i forhold til brud på ATP's retningslinjer for social ansvarlighed i investeringer



2009

- September Påbegynder nærmere analyse af problemstillingen
- November Indleder screening af ATP's portefølje (13 potentielle selskaber identificeres).
- December Drøftes på komité for social ansvarlighed i forbindelse med investeringer.
- December Konkret fact-finding indledes i forhold til virksomhederne

2010

- Januar Direkte kontakt til virksomheder vedrørende deres aktiviteter
- Jan/Marts Kontakt til tidligere politikere inden for fredsprocessen, NGO'er og international investeringsnetværker.
- April Drøftet på komite for social ansvarlighed i forbindelse med investeringer.

- Såfremt ATP konstaterer, at en virksomhed bryder ATP's retningslinier for social ansvarlighed kan komiteen:
 - Indlede målrettet dialog med henblik på at påvirke virksomhedens adfærd
 - Ekskludere virksomheden

- **Ulrik Dan Weuder**

Head Inflation Linked Physical Assets and Social Responsibility in Investments

- Direkte tlf.: +45 48 20 43 92
- E-mail: ulw@atp.dk
- ATP-Investment
ATP, Kongens Vænge 8, 3400 Hillerød