

1. oktober 2010

FN's PRI-principper guider finansielle institutioner mod social ansvarlighed

Af Birgitte Mogensen og Linna Palmqvist

At arbejde aktivt med bæredygtighed ved at udvise social og miljømæssig ansvarlighed er blevet en naturlig og integreret del af forretningen for mange virksomheder i dagens samfund. Men det er også vigtigt for finansielle institutioner at udvise samfundsmæssigt ansvarlighed, og deres primære instrument til at tage ansvar er at indtænke sociale, miljømæssige og corporate governance-relaterede temaer i deres investeringer. FN's principper for ansvarlige investeringer (UN:PRI) er udviklet for at guide finansielle institutioner i deres arbejde med ansvarlighed.

Indhold

| | |
|---|---|
| Ansvarlighed – ikke kun for virksomheder | 2 |
| UN:PRI med udgangspunkt i UN Global Compact (UNGC)..... | 3 |
| UN:PRI's indhold | 3 |
| Rapportering i henhold til UN:PRI | 4 |
| UN:PRI og danske lovkrav | 5 |
| Øget samarbejde..... | 6 |

Hensyntagen til sociale og miljømæssige forhold – også populært kaldet samfundsansvar – er blevet en endnu mere integreret del af den grundlæggende forretningsstrategi hos de fleste betydningsfulde virksomheder og organisationer rundt om i verden. Omverdenens forventninger til en etisk og miljømæssig adfærd omfatter dog ikke kun virksomheder, men det forventes, at også investorer tager deres sociale og miljømæssige ansvar gennem deres valg af investeringer.



Kontakt

Birgitte Mogensen
Telefon: 3945 9276
Mobil: 2141 6028
E-mail: bmo@pwc.dk

Kontakt

Linna Palmqvist
Telefon: 3945 9515
Mobil: 4038 5631
E-mail: lip@pwc.dk

PwC dialog

Nyhedsbreve
fra PwC dialog.
pwc.dk/tilmeld

De grundlæggende principper for at tage hensyn til sociale, miljømæssige og også corporate governance-aspekter i investeringer handler først og fremmest om, hvad investorerne vælger at investere i (f.eks. ved at vælge at fokusere på samfundsnyttige investeringer, som f.eks. miljøteknik, eller ved at fravælge investeringer i samfundsskadelige produkter og ydelser, som våben og tobak), og hvordan de udøver deres ejerskab af de virksomheder, som de investerer i, ved eksempelvis at gå i dialog med dem og sikre, at de drives ansvarligt.

Ansvarlighed – ikke kun for virksomheder

At udvise socialt ansvar har ændret sig fra tidligere at være noget, som man engagerede sig i af filantropiske årsager, til nu at indgå som en del af forretningsstrategien for mange investorer. Der er ikke nødvendigvis en trade off mellem at være etisk og miljømæssigt ansvarlig og at stræbe efter det bedst mulige afkast på investeringerne, selv om socialt ansvarlige investeringer generelt anses for at have en noget længere investeringshorisont, end visse traditionelle investeringer. Omfattende forskning tyder på, at socialt ansvarlige investeringer giver et mere positivt afkast, end traditionelle investeringer. Ifølge investeringsbanken Goldman Sachs har de virksomheder, som er førende inden for arbejdet med samfundsansvar, givet deres investorer et merafkast på 25 % i forhold til de øvrige aktiemarkeder. Under alle omstændigheder er der ikke noget, som peger på, at etiske investeringer skulle give et mere negativt afkast, end traditionelle investeringer.

Derudover er en bevidst ansvarlig investeringsstrategi absolut nødvendig for at efterleve samfundets stigende krav til ansvarlig investeringsadfærd hos de finansielle virksomheder. En dårlig sag kan koste dyrt, hvis man må trække sine investeringer ud på et ufordelagtigt tidspunkt og dermed skade forholdet til både forretningspartnere, kunder, pressen og ngo'er.

For mange investorer rundt om i verden, som har et ønske og en ambition om frivilligt at tage et samfundsansvar, er UN:PRI-principperne en vigtig støtte i arbejdet med etiske og miljømæssigt rigtige investeringer.

For mange investorer rundt om i verden, som har et ønske og en ambition om frivilligt at tage et samfundsansvar, er UN:PRI-principperne en vigtig støtte i arbejdet med etiske og miljømæssigt rigtige investeringer



PwC dialog

Nyhedsbreve
fra PwC dialog.
pwc.dk/tilmeld

UN:PRI med udgangspunkt i UN Global Compact (UNGC)

FN har udviklet et sæt frivillige principper, som guider virksomheder i, hvordan de skal agere og opføre sig ansvarligt i forhold til menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrruption. Det er frivilligt, om man vil tilslutte sig principperne, som går under betegnelsen UNGC-principperne, og når en virksomhed skriver under på principperne, indebærer det en stillingtagen til at arbejde aktivt for at integrere et socialt og miljømæssigt ansvar i virksomheden. Men omverdenens krav til ansvarlig opførsel i forhold til at tage hensyn til og integrere sociale og miljømæssige forhold i forretningen gælder ikke kun virksomhederne. Også de investorer, der investerer i virksomhederne, skal tage aktiv stilling til deres samfundsansvar ved at investere socialt og miljømæssigt rigtigt. Af hensyn til de specifikke udfordringer, som finansielle investorer stilles over for, når det gælder om at udvise ansvarlighed, tog FN's generalsekretær i 2005 initiativ til at udvikle et sæt principper, der lå tæt op ad UNGC, men som var rettet specifikt mod investorerne – UN:PRI-principperne.

UN:PRI blev udviklet i samarbejde med en gruppe, bestående af nogle af de mest anerkendte institutionelle investorer verden over, som blev assisteret af et panel på over 70 eksperter, der udgjorde en multi-interessentgruppe med repræsentanter fra investeringsindustrien, mellemstatslige og statslige organisationer, civilsamfundet og den akademiske verden. Udviklingsprocessen blev koordineret af FN's Finance Initiative og UNGC, og i 2006 blev UN:PRI lanceret.

UN:PRI's indhold

UN:PRI afspejler den øgede betydning af at inkludere miljømæssige, sociale og corporate governance-temaer i den foreliggende investeringspraksis.

De seks principper er:

1. Vi vil indarbejde miljø, sociale og ledelsesmæssige faktorer i investeringsanalyser og beslutningsprocesser.
2. Vi vil udøve aktivt ejerskab og indarbejde miljø, sociale og ledelsesmæssige faktorer i vores ejerskabspolitikker og praksis.

PwC dialog

Nyhedsbreve
fra PwC dialog.
pwc.dk/tilmeld

3. Vi vil søge at få relevant information vedrørende miljø, sociale og ledelsesmæssige faktorer fra de virksomheder, vi investerer i.
4. Vi vil fremme accept og implementering af principperne i investeringsbranchen.
5. Vi vil samarbejde for at effektivisere vores implementering af principperne.
6. Vi vil hver især rapportere om vores aktiviteter, og de fremskridt vi gør i forhold til implementeringen af principperne.

Alle virksomheder med investeringsaktiviteter, såsom bl.a. institutionelle investorer, investeringsbanker og investeringsrådgivere, kan gøre brug af de seks principper. Engagementet omkring UN:PRI vokser stadig, og der er nu over 700 finansielle institutioner, som har underskrevet UN:PRI. Dette er et tegn på, at flere og flere investorer indser vigtigheden af at tage ansvarlige investeringer alvorligt, men også på, at man nu er moden til faktisk at engagere sig aktivt og måle fremdriften i arbejdet med principperne, hvilket er et krav i henhold til UN:PRI.

Rapportering i henhold til UN:PRI

Ved at underskrive UN:PRI binder den enkelte investor sig til at efterleve UN:PRI i sin investeringsaktivitet samt at rapportere om fremdrift i implementeringen af principperne i en årlig indberetning til FN. Det første år efter at have underskrevet principperne er investor fritaget fra indberetningspligten for at give denne en introduktions- og oplæringsperiode.

Hvert år rapporterer de investorer, som har underskrevet UN:PRI, i FN's "Reporting and Assessment Process", som består af et spørgeskema, hvor investorerne kan evaluere fremdriften i arbejdet med principperne i løbet af året. Svarene fra de enkelte investorer sammenfattes senere til en konsolideret rapport, der indikerer best practice, trends og udviklingen på området for ansvarlige investeringer. Den konsoliderede rapport kan downloades gratis fra UN:PRI's hjemmeside.

Det er i dag gratis at underskrive og tilslutte sig UN:PRI, men sekretariatet, som administrerer UN:PRI, planlægger at indføre en afgiftsordning for tilslutning i 2011.

PwC dialog

Nyhedsbreve
fra PwC dialog.
pwc.dk/tilmeld

I dag kan de investorer, som har skrevet under på principperne, vælge, om deres indberetning til UN:PRI-sekretariatet skal offentliggøres eller forblive fortrolig hos FN. Sekretariatet oplyser, at en begrænset del af indholdet i indberetningen i 2012 vil være offentligt tilgængelig for alle, som har underskrevet UN:PRI.

UN:PRI og danske lovkrav

I juli 2010 havde 24 danske investorer skrevet under på, at de ville bestræbe sig på at efterleve og implementere UN:PRI-principperne i deres organisationer og investeringsbeslutninger. Engagementet i principperne er øget markant i de seneste år og kan ses som en naturlig følge af UN:PRI's øgede udbredning generelt, den øgede fokus på socialt ansvarlige investeringer, som investorer oplever fra medier og fra omverdenen, men også som en direkte konsekvens af nye lovkrav i Danmark. Fra og med 2009 er de største danske virksomheder (store virksomheder i regnskabsklasse C samt børsnoterede virksomheder og statslige aktieselskaber i regnskabsklasse D) forpligtede til at redegøre for deres arbejde med samfundsansvar i henhold til årsregnskabslovens § 99 a.

Virksomhederne skal oplyse om: 1) deres politikker for samfundsansvar, 2) hvordan de omsætter deres politikker for samfundsansvar til handling, herunder eventuelle systemer og processer herfor, samt 3) virksomhedens vurdering af, hvad der er opnået som følge af virksomhedens arbejde med samfundsansvar i regnskabsåret samt virksomhedens eventuelle forventninger til arbejdet fremover.

Redegørelsen skal placeres i årsrapporten, i ledelsesberetningen eller alternativt i en supplerende beretning til årsrapporten eller som en internetbaseret rapportering. Alternativt skal det oplyses i ledelsesberetningen, hvor redegørelsen er placeret, f.eks. på virksomhedens hjemmeside, og denne indberetning skal være offentligt tilgængelig samtidig med årsrapporten.

Principperne for ansvarlige investeringer:

Som institutionelle investorer har vi pligt til at handle i vores begunstigedes langsigtede interesse. I den rolle, vi er blevet betroet, mener vi, at miljø, sociale og ledelsesmæssige faktorer kan påvirke investeringsporteføljers resultat (i varierende grad på tværs af selskaber, sektorer, regioner, typer af aktiver (asset classes) og over tid). Vi anerkender også, at anvendelse af disse principper kan knytte investorer tættere sammen med større samfundsmål. Forudsat at det er konsistent med det ansvar, vi er blevet betroet med, forpligter vi os derfor til det følgende:

1. Vi vil indarbejde miljø, sociale og ledelsesmæssige faktorer i investeringsanalyser og beslutningsprocesser.
2. Vi vil udøve aktivt ejerskab og indarbejde miljø, sociale og ledelsesmæssige faktorer i vores ejerskabspolitikker og praksis.
3. Vi vil søge at få relevant information vedrørende miljø, sociale og ledelsesmæssige faktorer fra de virksomheder vi investerer i.
4. Vi vil fremme accept og implementering af principperne i investeringsbranchen.
5. Vi vil samarbejde for at effektivisere vores implementering af principperne.
6. Vi vil hver især rapportere om vores aktiviteter og de fremskridt vi gør i forhold til implementeringen af principperne.

PwC dialog

Nyhedsbreve
fra PwC dialog.
pwc.dk/tilmeld

De samme oplysningskrav gælder også for finansielle institutioner. For finansielle institutioner kan lovkravet alternativt overholdes ved at underskrive UN:PRI og derefter offentliggøre rapporteringen, som indsendes til UN:PRI-sekretariatet. Virksomheder kan også vælge at underskrive UNGC og derefter henvide til den årlige fremdriftsrapportering (Communication on Progress (CoP)) til FN i ledelsesberetningen. Som følge af lovkravene har en række danske investorer valgt at tilslutte sig UN:PRI. Lovkravene vedrørende de finansielle institutioner findes i Finanstilsynets Bekendtgørelser (Bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger mv.) Der er også en tydelig udvikling i gang i Danmark, som peger på, at selv mindre investorer tilslutter sig UN:PRI, og at UN:PRI ikke kun er rettet mod de største investorer, som repræsenterer den største kapital. De nye lovkrav kan være en mulig årsag til, at selv mindre investorer nu tilslutter sig UN:PRI.

Øget samarbejde

UN:PRI lægger også op til samarbejde om etisk adfærd i den finansielle sektor (se f.eks. princip nr. 4). Øget tilslutning til principperne fra både små og store investorer vil derfor betyde et løft til hele branchen og øget videndeling i fora som f.eks. Dansif (netværksforum for professionelle investorer, rådgivningsvirksomheder og andre der beskæftiger sig med ansvarlige investeringer i Danmark, jf. (www.dansif.dk) eller UN:PRI's eget netværksforum. På den måde vil der blive skabt et fælles og fokuseret samarbejde om ansvarlig investering, hvor alle investorer spiller på samme hold.

Danske UN:PRI signatories, juli 2010 Asset owner signatories

ATP – The Danish Labour Market Supplementary Pension
CSR Capital
Danish Pension Fund for Engineers (DIP)
Danske Bank
FunktionærPension
Industriens Pensionsforsikring A/S
LD Pensions
Lægernes Pensionskasse
Pen-Sam Liv forsikringsaktieselskab
Pension Fund for Danish Lawyers and Economists – JØP
PensionDanmark
PFA Pension
PKA
SAMPENSION
TrygVesta A/S
Unipension
Vækstfonden
Investment manager signatories
BankInvest
Nykredit Realkredit Group
Sparinvest Group
Stock Rate Asset Management
Sydinvest
Nordea Invest, Danmark
Professional service partners
Dalberg – Global Development Advisors

PwC dialog

Nyhedsbreve
fra PwC dialog.
pwc.dk/tilmeld



Der findes ikke nogen decideret facitliste for, hvad der er rigtigt og forkert, når det kommer til ansvarlige investeringer. Investorernes vigtigste opgave er derfor at sikre sig, at de virksomheder, de investerer i, ikke overtræder FN's retningslinjer inden for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og god selskabsledelse, herunder også antikorrruption.

PwC dialog

Nyhedsbreve
fra PwC dialog.
[pwc.dk/tilmeld](https://www.pwc.dk/tilmeld)