



BILAG 2. Uddybende beskrivelse af normer og principper

1. Erhvervsstyrelsen: Vejledning om Ansvarlige Investeringer

Institutionelle investorers øverste ledelse bør sikre:

1. **Politikker for ansvarlige investeringer**, der omsætter internationale retningslinningslinjer for ansvarlig virksomhedsadfærd til praksis, og sikrer, at politikkerne er forankret i virksomheden.
2. **Due diligence processer** til at identificere, forebygge og afhjælpe aktuelle og potentielle negative indvirkninger ("Impacts") på samfundet. Screeningen bør målrettes efter, hvor risikoen for negative indvirkninger er størst, og hvor man derfor må sætte ind først.
3. **Aktiv ejerskab og** iværksættelse af indsatser, der håndterer og afbøder aktuelle negative indvirkninger. Dialog med selskabet er ofte den bedste løsning, da dette kan medføre de fornødne adfærdsændring. Hvor en aktiv ejerskabsindsats har vist sig ikke at skabe de fornødne resultater – eller hvor investor vurderer, at en aktiv ejerskabsindsats ikke vil bære frugt indenfor en acceptabel tidshorisont, kan investoren vælge at ekskludere selskabet.
4. **Kommunikation og rapportering** minimum en gang årligt om konkrete indsatser, udfordringer, prioriteringer og resultater i arbejdet med at håndtere aktuelle og potentielle negativ indvirkning. Investor bør søge en passende balance mellem åbenhed og fortrolighed. I visse situationer kan fortrolighed mellem investor og porteføljeselskab være afgørende for at opnå ændret adfærd. I andre situationer kan investor være mere konkret om dialogen med et andet selskab.

Den danske vejledning om ansvarlige investeringer tager udgangspunkt i OECD's papir, Responsible Business Conduct for Institutional Investors.

2. FN Global Compact

1. Virksomheden bør støtte og respektere beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder
2. Virksomheden bør sikre, at den ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne.
3. Virksomheden bør opretholde foreningsfriheden og effektivt anerkende retten til kollektiv forhandling
4. Virksomheden bør støtte udryddelsen af alle former for tvangsarbejde
5. Virksomheden bør støtte effektiv afskaffelse af børnearbejde
6. Virksomheden bør afskaffe diskrimination i relation til arbejds- og ansættelsesforhold
7. Virksomheden bør støtte en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer
8. Virksomheden bør tage initiativ til at fremme større miljømæssig ansvarlighed
9. Virksomheden bør opfordre til udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier
10. Virksomheden bør modarbejde alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse

3. Principles for Responsible Investment (PRI)

1. Vi vil inddrage ESG forhold i investeringsanalysen og beslutningsprocessen
2. Vi vil være aktive ejere og indarbejde ESG forhold i vores ejerskabspolitikker og praksis
3. Vi vil søge at opnå åbenhed om ESG forhold fra de enheder, vi investerer i
4. Vi vil fremme accept og implementering inden for den finansielle industri
5. Vi vil samarbejde med henblik på at øge effektiviteten i implementering af principperne
6. Vi vil rapportere om vores aktiviteter og fremskridt omkring implementering af principperne



4. FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhvervsliv og OECD Guidelines for Multinational Companies

- a. FN's retningslinjer omfatter
 - Staternes forpligtigelse til at respektere, beskytte og håndhæve menneskerettighederne
 - Virksomhedernes forpligtigelse til at overholde gældende love og respektere menneskerettighederne
 - Adgang til effektive klageinstanser i tilfælde af brud på menneskerettighederne
2. Retningslinjerne gælder for alle stater og for alle virksomheder, uanset størrelse, sektor, struktur, ejerskab eller lokalitet
3. Virksomheder har samme ansvar for at respektere menneskerettighederne i såvel egen organisation som i sin leverandørkæde
4. Krav til virksomhederne:
 - Bør have politikker, der respekterer menneskerettighederne
 - Bør udvise rettidig omhu (due diligence) ved at etablere processer, der kan identificere, forebygge, udbedre og redegøre for de risici, der måtte være, for at menneskerettighedskrænkelser kan indtræffe
 - Bør oprette processer for at udbedre eventuelle negative indvirkninger på menneskerettighederne
5. OECD's retningslinjer for multinationale selskaber stiller i praksis samme krav til virksomheder og investorer som UNGP
6. Mæglings- og klageinstitutionen for ansvarlig virksomhedsadfærd er det danske nationale kontaktpunkt (NCP) for OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

5. De danske anbefalinger om aktivt ejerskab

Det anbefales, at:

- a. Institutionelle investorer offentliggør en politik for aktivt ejerskab i forbindelse med aktieinvesteringer i danske børsnoterede selskaber
- b. Institutionelle investorer overvåger og er i dialog med de selskaber, de investerer i, under behørig hensyntagen til investeringsstrategien og proportionalitetsprincippet.
- c. Institutionelle investorer som del af politikken for aktivt ejerskab fastlægger hvordan de kan eskalere deres aktive ejerskab udover den regelmæssige overvågning og dialog
- d. Institutionelle investorer som en del af politikken for aktivt ejerskab forholder sig til hvordan de samarbejder med andre investorer med henblik på at opnå større effekt og gennemslagskraft
- e. Institutionelle investorer som en del af politikken for aktivt ejerskab vedtager en stemmepolitik og er villige til at oplyse, om og hvordan de har stemt
- f. Politikken for aktivt ejerskab indeholder en beskrivelse af, hvordan interessekonflikter i relation til aktivt ejerskab identificeres og håndteres
- g. Institutionelle investorer mindst én gang årligt rapporterer om deres aktiviteter inden for aktivt ejerskab, herunder stemmeaktivitet