

Politik for samfundsansvar i de kommercielle investeringer

Godkendt af direktionen på investeringsmødet den 31. januar 2022

Realdania tager samfundsansvar gennem vores filantropiske aktiviteter (både filantropiske uddelelser og filantropiske investeringer), vores kommercielle investeringer, vores drift og byggeri samt gennem vores interne adfærd i øvrigt.

Realdanias arbejde med samfundsansvar er inspireret af FN's 10 Global Compact principper, som Realdania tiltrådte som civilsamfundsaktør i 2011. Principperne bygger på internationalt anerkendte konventioner om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption. Realdania har vedtaget en handlingsplan for samfundsansvar, der løbende opdateres, hvori det prioriteres at arbejde med samfundsansvar på tværs af temaer og målsætninger, som der lægges særligt vægt på.

I Realdania er det vores overordnede ambition at skabe livskvalitet for alle gennem det byggede miljø. Vores 3 foreningsmål lægger fundamentet for denne ambition. Nemlig et mål om at være her for de nuværende og de fremtidige generationer. Et mål om at fremme en bæredygtig udvikling. Og et mål om at fremme ny viden og innovation. Det at tænke og agere innovativt og langsigtet og det at fremme en bæredygtig udvikling binder derfor mange af Realdanias aktiviteter sammen. Bæredygtighed handler for Realdania både om økonomiske, sociale, miljømæssige og kulturelle forhold – og dermed en holistisk tilgang til at fremme bæredygtighed i alle aktiviteter og projekter.

Det betyder, at vi udnytter vores muligheder, vores viden og vores mange berøringsflader bedst muligt til at tage ansvar for det samfund, vi er en del af. Ambitionen er, at vi gerne vil yde en ekstra indsats. Som udgangspunkt må arbejdet med samfundsansvar ikke blive en forhindring for vores strategiske mål, og indsatsen skal stå mål med det, vi i øvrigt ønsker at opnå som filantropisk forening. Vi yder vores indsats inden for de eksisterende økonomiske rammer, medmindre særlige grunde taler for en fravigelse heraf.

Dette dokument beskriver Realdanias politik for samfundsansvar i de kommercielle investeringer.

De overordnede rammer for Realdanias tilgang til samfundsansvar i de kommercielle investeringer er fastlagt i Investeringsstrategi 2020-2026, der indeholder en række mål og rammer for, hvordan Realdania ønsker at inddrage klima- og miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i investeringspolitikker, filosofi og processer (også kendt som ESG-faktorer: Environmental, Social, Governance) for dermed at søge en god sammenhæng mellem at skabe det størst mulige afkast af den kommercielle investeringsformue med en kalkuleret risiko og en samfundsansvarlig investeringsadfærd.

Rammer for samfundsansvar i de kommercielle investeringer

Vi anvender begrebet "samfundsansvarlige investeringer" om de samfundsansvarlige rammer for investeringsaktiviteterne på tværs af hele den kommercielle investeringsformue, som er fastlagt med udgangspunkt i Investeringsstrategi 2020-2026. Vi følger gældende internationaler konventioner og retningslinjer fra lovgivning, FN og Rådet for samfundsansvar.

Realdania har fastlagt følgende rammer for samfundsansvar i de kommercielle investeringer:

Overholdelse af lovgivning

Vi ønsker ikke, at vores investeringer direkte eller indirekte bidrager til overtrædelse af gældende lovgivning.

Menneskerettigheder

Vi ønsker ikke, at vores investeringer direkte eller indirekte bidrager til handlinger, som krænker menneskerettigheder eller medvirker til krænkelse af menneskerettigheder.

Arbejdstagerrettigheder

Vi ønsker ikke, at vores investeringer direkte eller indirekte bidrager til:

- Handlinger, som krænker, opfordrer eller medvirker til krænkelse af forenings- og organisationsret
- Arbejds- og ansættelsesforhold, som foregår under tvang
- Ulovligt børnearbejde
- Arbejds- og ansættelsesforhold, hvor diskrimination finder sted
- Handlinger, som medfører manglende sikkerhed, sundhed eller ringe arbejdsmiljøforhold på arbejdspladser

Miljø

Vi ønsker ikke, at vores investeringer direkte eller indirekte bidrager til alvorlig og langsigtet skade på miljøet.

Korruption

Vi ønsker ikke, at vores investeringer direkte eller indirekte bidrager til korruption.

Illegale våben

Vi ønsker ikke, at vores investeringer direkte eller indirekte bidrager til aktiviteter forbundet med antipersonelle landminer, klyngeammunition, atomvåben udenfor ikke-spredningsaftalen, biologiske eller kemiske våben.

Internationale sanktioner

Vi ønsker ikke, at vores investeringer direkte eller indirekte bidrager til handlinger i strid med sanktioner, der er vedtaget af FN eller EU og enten tiltrådt af Danmark eller direkte gældende i Danmark.

Skat

Vi vil ikke medvirke til aggressiv skatteplanlægning i vores kommercielle investeringsaktiviteter.

Vi investerer ikke i fonde eller selskaber, der på investeringstidspunktet er registreret i lande, der er opført på EU's eller OECD's lister over ikke-samarbejdsvillige lande vedrørende skat.

Ved børsnoterede investeringer forpligter Realdania sig til at overholde retningslinjerne, der fremgår af OECD's Base Erosion Profit Shifting (BEPS) samt Principles for Responsible Investments (PRI).

For unoterede investeringer har Realdania besluttet at følge det fælles skattekodeks udarbejdet af de danske institutionelle investorer ATP, PFA, PensionDanmark og Industriens Pension.

For yderligere information henvises til Realdanias skattepolitik.

Tobak

I 2017 ekskluderede UN Global Compact alle tobaksproducenter fra netværket. Realdania har på den baggrund gennem Investeringsstrategi 2020-2026 besluttet at afhænde investeringer i tobaksproducerende virksomheder.

Klima

Vi ønsker, at den kommercielle investeringsformue støtter op om Parisaftalens målsætning om CO₂-neutrale investeringer i 2050. Klimarisiko er investeringsrisiko, og den ønskes integreret i investeringsbeslutninger, fordi det har en direkte påvirkning på de selskaber, vi investerer i. Det skal ske i sammenhæng med, at der opnås et positivt markedsafkast på porteføljen.

For yderligere information om investeringer og tiltag med hensyn til klima henvises til Realdania.dk.

Screening og engagement

Realdania skal som samfundsansvarlig og aktiv kommerciel investor bidrage til at forandre forhold, som er i strid med vores politik for samfundsansvar i de kommercielle investeringer. Vi vil derfor sammen med andre investorer søge at påvirke virksomheders tilgang til bl.a. lovgivning, arbejdstagerrettigheder, miljø, og god selskabsledelse. Vores fundamentale holdning er, at det giver større effekt og skaber flere varige forandringer at påvirke virksomhederne til at agere ansvarligt end at vende dem ryggen og blot sælge vores investering. Det kaldes for "engagement".

Med henblik på at identificere kommercielle investeringer, som kan være eller er i konflikt med Realdanias politik for samfundsansvar i de kommercielle investeringer, bliver formuen screenet mindst to gange årligt. Screeningen udføres af vores eksterne professionelle konsulent og omfatter alle børsnoterede aktier og obligationer. De mindre likvide hovedaktivklasser omfattes af en intern screening foretaget af investeringsafdelingen i forbindelse med den generelle due diligence. Screeningen foretages på manager- og fondsniveau.

Realdania anvender som udgangspunkt ikke negativ-lister eller pre-screening. Det betyder, at vi enten direkte eller via eksterne kapitalforvaltere initialt utilsigtet *kan* investere i virksomheder eller lande, som enten på investeringstidspunktet eller efterfølgende kan være eller er i konflikt med Realdanias politik for samfundsansvar i de kommercielle investeringer. Det gælder dog ikke for lande, der er opført på EU's eller OECD's lister over ikke-samarbejdsvillige lande vedrørende skat, eller for virksomheder hvor den eksterne konsulent ikke er i stand til at etablere end dialog. Den jævnlige screening vil imidlertid sikre, at vi fanger eventuelle problemstillinger omkring samfundsansvar. Hvis en af dem viser sig at bryde de principper, vi har lagt, forsøger vi i første omgang – i samarbejde med andre investorer – at påvirke virksomheden til at ændre retning. Hvis det ikke hjælper, kan den ultimative konsekvens være, at Realdania afvikler investeringen.

Eksterne kapitalforvaltere

For at understøtte Realdanias politik for samfundsansvar i de kommercielle investeringer stiller vi krav om, at eksterne kapitalforvaltere, som vi samarbejder med, har tilsluttet sig PRI, at de har indarbejdet lignende processer for samfundsansvarlige investeringer, eller de på anden måde kan dokumentere en adfærd i overensstemmelse hermed.

Dette er et kriterie ved indgåelse af et nyt samarbejde med en ekstern kapitalforvalter, og vi følger løbende op overfor alle vores eksterne kapitalforvaltere for at sikre os, at Realdanias politik for samfundsansvar i de kommercielle investeringer er dem bekendt og for at overvåge kapitalforvalterens overholdelse af egne interne processer for samfundsansvarlige investeringer.

Kommunikation om samfundsansvarlige investeringer

Realdania ønsker at optræde transparent og tydeliggøre vores politik for samfundsansvar i de kommercielle investeringer overfor alle eksterne kapitalforvaltere, overfor Realdanias bestyrelse, repræsentantskab og medlemmer samt overfor øvrige interessenter og samarbejdspartnere. Derfor vil vi kommunikere om Realdanias politik for samfundsansvar i de kommercielle investeringer i årsrapporter, på realdania.dk mv.

Rapportering

Der rapporteres løbende til ledelsen om Realdanias overholdelse af politik for samfundsansvar i de kommercielle investeringer.

Ikrafttrædelse og opfølgning

Nærværende politik for samfundsansvar i de kommercielle investeringer er godkendt den 31. januar 2022.

Direktionen evaluerer årligt i 4. kvartal politikken og de tilhørende arbejdsgange og træffer beslutning om eventuelle justeringer i takt med de høstede erfaringer.