

---

**Stefna Lífeyrissjóðs  
Tannlæknafélags Íslands  
varðandi ábyrgar  
fjárfestingar**

---

Apríl 2018

---

## 1. Inngangur

Með því að setja sér stefnu um ábyrgar fjárfestingar stuðlar Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands að heilbrigðara atvinnulífi og bættum samskiptum við hagsmunaaðila. Stefnan tekur mið af reglum og öðrum stefnum lífeyrissjóðsins, svo sem áhættustýringarstefnu, fjárfestingarstefnu, áhættustefnu og áhættustýringarstefnu, starfs- og siðareglum og yfirlýsingu um góða stjórnarhætti.

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands leggur áherslu á ábyrgar fjárfestingar á Íslandi þar sem slík stefna hefur jákvæð áhrif á ávöxtun fjárfestinga til lengri tíma og dregur úr rekstraráhættu hans. Stefnunni er ætlað að skilgreina ramma sem gerir lífeyrissjóðnum kleift að samþætta samfélagsábyrgð í fjárfestingaákvörðanir. Stefnan á fyrst og fremst við fjárfestingar lífeyrissjóðsins í skráðum og óskráðum verðbréfum.

### Ábyrgar fjárfestingar fela í sér:

- » Að lífeyrissjóðurinn fari að lögum og reglum sem gilda á hverjum tíma og á viðkomandi markaði.
- » Að með fjárfestingum verði ávallt leitast við að lágmarka neikvæð áhrif og ýta undir jákvæð áhrif fjárfestingarinnar á umhverfi, starfsfólk og aðra hagsmunaaðila.
- » Að lífeyrissjóðurinn skuldbindi sig til að stuðla að stöðugum umbótum á sviði umhverfis- og samfélagsmála og stjórnarháttanna.
- » Að lífeyrissjóðurinn innleiði áhættumat þar sem meta skal umhverfisþætti, samfélagslega þætti og stjórnarhætti fyrirtækja þegar hugað er að fjárfestingum í þeim.

Stefna Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands varðandi ábyrgar fjárfestingar er sett með hliðsjón af reglum um ábyrgar fjárfestingar, Principles for Responsible Investment, (UN PRI) sem eru alþjóðleg samtök fjárfesta sem vinna saman að því að innleiða tiltekin grundvallarviðmið um ábyrgar fjárfestingar og njóta til þess stuðnings Sameinuðu þjóðanna.

### Sex meginreglur PRI eru:

- » Að taka tillit til umhverfisþátta, samfélagsmála og stjórnarháttanna við greiningu fjárfestingarkosta og við ákvörðunartöku.
- » Að vera virkur eigandi sem tekur tillit til umhverfisþátta, samfélagsmála og stjórnarháttanna bæði í eigendastefnum og í verki.
- » Að kalla eftir viðeigandi upplýsingagjöf um umhverfisþætti, samfélagsmál og stjórnarhætti frá aðilum sem fjárfest er í.
- » Að beita sér fyrir viðurkenningu á og innleiðingu þessara meginreglna í fjárfestingarstarfsemi.
- » Að vinna saman að því að efla árangur við innleiðingu meginreglnanna.
- » Að skila skýrslum um starfsemi og upplýsa um árangur við innleiðingu meginreglnanna.

## 2. Tilgangur stefnunnar

Tilgangur stefnunnar er að búa til skilvirka og trúverðuga nálgun á álitafnum er snúa að ábyrgum fjárfestingum en jafnframt að leitast við að ná ásættanlegri arðsemi af fjárfestingum lífeyrissjóðsins. Í stefnunni er lögð áhersla á virka upplýsingagjöf varðandi ábyrgar fjárfestingar. Slík upplýsingagjöf styður við greiningu, samanburð og mat á mismunandi fjárfestingakostum. Umhverfis- og samfélagsmál og stjórnarhættir eru allt mikilvægir liðir í mati lífeyrissjóðsins á fjárfestingum. Það er mat lífeyrissjóðsins að fyrirtæki sem taka tillit til þessara þátta í starfsemi sinni njóti ávinnings til lengri tíma litið.

---

Efnahagsumhverfi á Íslandi er ýmsum takmörkunum háð og hefur það áhrif á rekstrar- og fjárfestingarumhverfi lífeyrissjóðsins. Framkvæmd stefnunnar þarf að taka mið af fjárfestingarmöguleikum íslenskra fjárfesta hverju sinni.

Aðstæður á Íslandi sem geta haft áhrif á framkvæmd stefnunnar:

- » Fá félög í Kauphöll, fjárfestingarmöguleikar í skráðum hlutabréfum takmarkaðir.
- » Takmarkað úrval af skuldabréfum öðrum en útgefnum af ríkinu eða með ábyrgð ríkisins.
- » Vaxandi framboð af framtakssjóðum.
- » Fáir þátttakendur á markaði.

### **3. Aðferðarfræði**

Það er mat lífeyrissjóðsins að samþætting umhverfismála, samfélagsmála og stjórnarháttanna við mat á fjárfestingakostum leiði til betri ákvörðunartöku og dragi úr fjárhagslegri áhættu fyrir lífeyrissjóðinn.

Starfshættir Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands varðandi ábyrgar fjárfestingar byggja á eftirfarandi aðferðarfræði:

#### **3.1. Virkar samræður**

Lífeyrissjóðurinn vinnur með öðrum fjárfestum og hagsmunaaðilum að því að auka vitund á og vægi ábyrgra fjárfestinga á Íslandi. Hjá lífeyrissjóðnum er lögð áhersla á að vinna með fyrirtækjum að skilgreindum forgangsmálum sem eru viðeigandi fyrir starfssemi viðkomandi fyrirtækis. Tilgangurinn er að vera þátttakandi í að byggja upp vel rekið fyrirtæki, fjárfestum og samfélaginu til hagsbóta.

#### **3.2. Samþætting samfélagsmála og stjórnarháttanna í greiningar og fjárfestingaákvæðanir**

Í fjárfestingum Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands eru umhverfis-, samfélagsmál og stjórnarhættir samþætt í greiningar á fyrirtækjum með það að markmiði að fá heildstæða mynd af starfsemi fyrirtækisins þannig að hægt sé að greina betur þau tækifæri og þá áhættu sem felst í fjárfestingunni. Mat á samfélagsáhættu skal fylgja sömu meginreglum og mat á fjárhagslegri áhættu. Mat á áhættu og tækifærum getur verið mismunandi eftir atvinnugreinum og eignaflokkum.

#### **3.3. Neikvæð skimun**

Það er ekki ætlun lífeyrissjóðsins að beita neikvæðri skimun sem felur í sér að útiloka fyrirtæki úr fjárfestingarmengi hans. Ef fyrirtæki gerast hins vegar ítrekað brotleg gegn landslögum, alþjóðalögum eða samningum sem Ísland hefur fullgilt áskilur lífeyrissjóðurinn sér rétt að útiloka það úr fjárfestingamengi sínu. Neikvæð skimun á að vera undantekningartilfelli.

### **4. Viðmið og leiðbeiningar**

Við mat á fjárfestingum er tekið mið af eftirfarandi atriðum:

- » Alþjóðalögum og alþjóðasáttmálum sem Ísland hefur fullgilt
- » Starfsleyfisráðgjöf
- » UN Global Compact
- » OECD Guidelines for Multinational Companies
- » Leiðbeiningar Viðskiptaráðs, Nasdaq OMX Iceland og Samtaka atvinnulífsins um stjórnarhætti fyrirtækja

---

## 5. Samstarf

Lífeyrissjóður Tannlæknafélags Íslands leggur áherslu á að samstarfsaðilar sjóðsins, þeir sem koma að greiningu fyrirtækja fyrir hönd sjóðsins og sjóðstjórar, séu þátttakendur eða taki tillit til viðmiða um ábyrgar fjárfestingar í starfsemi sinni. Lífeyrissjóðurinn leitast eftir samstarfi við aðra fjárfesta, sjóðsstjóra, greiningaraðila og hagsmunaaðila við að innleiða ábyrgar fjárfestingar á Íslandi.

## 6. Birting

Stefna þessi er birt á heimasíðu Lífeyrissjóðs Tannlæknaafélags Íslands [www.landsbankinn.is/ltfi](http://www.landsbankinn.is/ltfi)

## 7. Endurskoðun

Stjórn Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands endurskoðar stefnu þessa a.m.k. árlega og oftast ef tilefni er til. Stjórn lífeyrissjóðsins samþykkir stefnuna og fylgist með að henni sé framfylgt.

Stefna þessi var samþykkt á stjórnarfundum Lífeyrissjóðs Tannlæknafélags Íslands þann 18. apríl 2018.

