

**Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852**

Produkt navn: PD Stabile Aktier

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800FUOGGLQ4FL3R57

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt bæredygtige investeringer som mål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: \_\_\_%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

I økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: \_\_\_%

Det fremmer miljømæssigt/socialt (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0 %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Det fremmer M/S- karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssige bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



### Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab ("PensionDanmark") ønsker, at investeringerne generelt gør en positiv forskel for samfund, mennesker og miljø. Hovedformålet med investeringerne er at tilvejebringe et godt risikosteret afkast, som skaber rammerne for en god pension og tryk alderdom for medlemmerne samtidig med, at investeringerne samlet set bidrager til at minimere bæredygtighedsrisici og fremme miljømæssige. Virksomheder, der bidrager positivt til omverden og lever op til deres samfundsansvar, skaber gode langsigtede, risikosterede afkast til vores medlemmer.



Derfor har PensionDanmark øget fokus på investeringer i selskaber, der skaber bæredygtige løsninger.

Alle investeringer skal leve op til PensionDanmarks generelle retningslinjer for investeringer, som stiller minimumskrav for investeringerne på både miljø, sociale forhold og god ledelsespraksis. Dette gælder også PD Stabile Aktier.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

PensionDanmark benytter en række forskellige indikatorer til at opnå de miljømæssige karakteristika som fremmes af dette produkt. Alle PensionDanmarks investeringer skal leve op til vores retningslinjer for ansvarlige investeringer, og alle selskaber evalueres på basis af deres forretningsmodel og tilgang til miljøhensyn, menneskerettigheder og arbejdstagerforhold, således at de fremmer miljø karakteristika. Selskaber, som ikke lever op til PensionDanmarks politik, og hvor dialog er udsigtløs, ekskluderes.

Følgende datakilder danner baggrund for bæredygtighedsindikatorerne, som bruges til at måle produktets indvirkning på miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold:

- MSCI ESG Manager bruges aktivt til at måle miljømæssige karakteristika såsom CO<sub>2</sub>-udledning og andre klimarelaterede risici og påvirkninger i aktie- og obligationsporteføljen.
- Rådgivningsfirmaet Sustainalytics rapporterer løbende om produktion af kontroversielle våben og selskaber, der er involveret i olieudvinding fra tjæresand samt kul- og tobaksproduktion.
- PensionDanmark modtager input fra vores investeringsetiske samarbejdspartner, Federated Hermes, der har base i London og er informeret om PensionDanmarks retningslinjer for ansvarlig virksomhedsadfærd. Hermes fremsender løbende "client alerts" om selskaber, der udviser en betænkelig adfærd.
- Der analyseres også på investeringernes bidrag og indvirkning på FN's verdensmål for bæredygtig udvikling for udvalgte verdensmål ved hjælp af data fra bl.a. MSCI, Sustainalytics og Bloomberg, samt gennem direkte rapportering fra vores investeringer i impact-fonde.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

*Klimamål:*

PensionDanmark har gennem deltagelse i internationale investornetværk tilsluttet sig Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) og FNs klimapanel, IPCC' forståelse af Parisaftalen om at begrænse den globale temperaturstigning til max 1,5°C ved at sikre netto-nul udledning af drivhusgasser inden 2050. Det betyder, at der sat en

Bæredygtighedsindikator er måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt opnås.

strategisk ramme for at hovedproduktets CO<sub>2</sub>-udledning, der stammer fra aktier og virksomhedsobligationer, inden 2025 skal have et CO<sub>2</sub>e-aftryk på 9,1 CO<sub>2</sub>e/mio.kr. Der er dog ikke sat specifikke mål for PD Stabile Aktier.

***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljø-mæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

PensionDanmark udøver aktivt ejerskab bl.a. i form af stemmeafgivelse på generalforsamlinger eller dialog med virksomheder. Aktivt ejerskab er en integreret del af PensionDanmarks varetagelse af rollen som ansvarlig investor. Det skyldes, at der med ejerskab følger ansvar og rettigheder, og fordi virksomheder har behov for ejere, der tager aktivt del i konstruktiv og til tider kritisk dialog.

Som en del af det aktive ejerskab overvåges selskabernes indvirkning på miljø-mæssige og socialt bæredygtige investeringsmål løbende. Til det formål modtages supplerende input fra blandt andet den investeringsetiske samarbejdspartner, Federated Hermes, der har base i London og er informeret om PensionDanmarks retningslinjer for ansvarlig virksomhedsadfærd. Derudover leverer rådgivningsfirmaet Sustainability Analytics rapporter om produktion af kontroversielle våben. Rapporterne modtages kvartalsvist og derudover modtages løbende "client alerts" om selskaber, der udviser en betænkelig adfærd.

Denne gennemgang indgår i vurderingen af, hvordan det aktive ejerskab skal tilrettelægges. Løbende underretninger om grove brud på f.eks. internationale konventioner bliver behandlet straks, og i den forbindelse tages stilling til, om PensionDanmark fortsat kan investere i selskabet.

***Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?***

PensionDanmark rapporterer på Principle Adverse Impact (PAI)-indikatorer for hovedproduktet. Denne rapportering kan findes her:

<https://www.pensiondanmark.com/om-os/disclosure-data/>

Rapporteringen dækker 16 indikatorer for negativ bæredygtighedsindvirkning, som f.eks. CO<sub>2</sub>-aftryk, aktiviteter i sensitive biodiversitetsområder og lønforskel mellem kvinder og mænd i selskaberne. 2 af disse indikatorer er udvalgt af PensionDanmark, da de afspejler fokusområder for vores ESG-arbejde: selskabernes politik på afskovning, samt proces for due diligence på menneskerettighedsområdet.

Når der måles på selskabernes effekt og indsats på bæredygtighedsområdet, skaber det et bedre grundlag for at opnå bedre resultater og reducere negative bæredygtighedsindvirkninger. Indikatorerne er et værktøj, som supplerer PensionDanmarks øvrige ESG-arbejde. PAI-scoring, der indikerer negative indvirkninger på miljø-mæssige og sociale bæredygtighedsfaktorer,

**De vigtigste negative indvirkninger** er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljø-mæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

giver anledning til at PensionDanmark udøver aktivt ejerskab og forsøger at påvirke virksomheder til at forbedre deres indsats.

Rapporteringen startede i 2021 og bliver opdateret årligt. Der skal tages forbehold for, at data og datadækning er af svingende kvalitet og derfor er det for en række indikatorer vanskeligt at drage valide konklusioner. PensionDanmark arbejder på kontinuerlig basis for at datakvaliteten på PAI-indikatorerne bliver forbedret.

Konkret har PensionDanmark valgt særligt at tage hensyn til følgende PAI-indikatorer i vores samlede investeringsunivers:

- **CO2-udledninger:** PensionDanmark tager hensyn til Scope 1, Scope 2 og Scope 3-udledninger i vores arbejde, og arbejder løbende på at udvide datadækningen, så vi får et så præcist klimaregnskab som muligt. Herunder har vi sat reduktionsmål inkl. Scope 3 for to højemissionssektorer i aktieporteføljen; *olie og gas*, samt *forsyningssektoren*. Pga. risiko for dobbelttælling har vi ikke omfattet Scope 3 i vores samlede klimamål for vores portefølje af børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer.
- **CO2-aftryk:** PensionDanmark har fastsat reduktionsmål for vores børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer inkl. Scope 1 og Scope 2. Vores mål for 2025 er en CO2-aftryk på 9,1 ton/mio. kr, hvilket vil være en reduktion på 45% ift. 2018. Vores 2030-mål er et CO2-aftryk på <6,4 ton/mio. kr, hvilket er en 62% reduktion ift. 2018. Derudover er vores målsætning at vi inden 2050 har en CO2-neutral investeringsportefølje.
- **Virksomheder aktive i den fossile sektor:** PensionDanmark investerer ikke i mineselskaber med en betydelig termisk kulproduktion (over 5% af omsætning), samt mineselskaber, der påbegynder udvinding af ny termisk kul. Derudover investerer vi ikke i selskaber med en væsentlig omsætning (over 5%) fra tjæresand. Den fossile sektor er en prioriteret sektor i det aktive ejerskab, og sektoren følges og evalueres tæt ud fra en model for olie- og gassektoren, hvor det fravælges at investere i selskaber, som scorer dårligst i modellen. Modellen tager bl.a. hensyn til selskabernes transitionsplaner og reduktionsmål.
- **Negativ påvirkning af biodiversitet:** biodiversitet er et vigtigt tema for PensionDanmark og det er derfor et prioriteret tema i vores aktive ejerskab. PensionDanmark er derfor med i investor-initiativet Nature Action 100, der udpejer selskaber, der er særligt sårbare over for biodiversitets- og naturrisici, og opfordrer dem til handling.
- **Overtrædelse af UN Global Compacts principper:** UN Global Compacts principper er med til at danne rammen for PensionDanmarks aktive ejerskab. Vi tager derfor overtrædelser af UN Global Compacts principper dybt alvorligt, og der er derfor særligt fokus på disse selskaber i det aktive ejerskab. Er et selskab, der overtræder UN Global Compacts principper over en periode ikke villig til at forbedre sig, kan PensionDanmark vælge at frasælge sin andel i selskabet og udelukke det fra investeringsuniverset.

- **Kønsdiversitet i bestyrelsen:** Det er en prioritet for PensionDanmark at arbejde for at styrke kønsdiversitet gennem det aktive ejerskab. PensionDanmark har derfor som mål, at der i bestyrelserne i de udviklede markeder skal være mindst 30% kvinder i bestyrelsen, og mindst én kvinde i bestyrelserne i det mindre udviklede markeder.
- **Kontroversielle våben:** PensionDanmark modtager løbende screeninger af vores investeringer for eksponering for kontroversielle åben, og på den baggrund udelukkes selskaber der er involveret i antipersonelle miner og klyngevåben.

— — — *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?*

PensionDanmarks retningslinjer for ansvarlige investeringer bygger grundlæggende på respekt for menneskerettighederne, og baserer sig derfor på principperne i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder.

Vi foretager en løbende screening af vores børsnoterede investeringer for overholdelse af vores retningslinjer for ansvarlige investeringer. Derudover investerer PensionDanmark ikke i værdipapirer, der er omfattet af sanktioner fra EU og FN. Desuden køber vi ikke aktier eller obligationer i selskaber der har aktiviteter, der strider imod internationale konventioner tiltrådt af den danske stat.

Retningslinjerne for ansvarlige investeringer bygger også på generelt accepterede normer baseret på internationale konventioner og aftaler, herunder:

- FN's menneskerettighedserklæring
- ILO-konventionerne
- Rio-deklarationen om miljø og udvikling
- FN's konvention mod korruption
- FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv
- OECD's Responsible Business conduct for Institutional Investors
- Konventionerne danner også grundlag for de ti principper i FN's bæredygtighedsorganisation Global Compact
- Parisaftalen om klima
- FN's 17 verdensmål

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre skade gælder kun de for investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*

### **Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**



**✘** Ja:

PensionDanmark gennemfører altid en analyse af en potentiel investerings afkastrisiko profil, hvor der på linje med andre risici er fokus på at identificere centrale bæredygtighedsrisici, samt mulighederne for at udøve aktivt ejerskab for bl.a. at begrænse negative bæredygtighedsindvirkninger.

Vi har på forhånd valgt at se bort fra en række investeringer, der vurderes at være forbundet med særlig høje bæredygtighedsrisici:

- Selskaber, som er involveret i tobaksproduktion, da tobak er meget sundhedsskadeligt.
- Selskaber som bryder internationale konventioner om forbud mod klyngebomber, anti-personelminer og kemiske våben ekskluderes uden varsel for at undgå produkternes negative konsekvenser.
- Selskaber, hvor 5 pct. eller mere af deres omsætning kommer fra olieudvinding fra tjæresand ekskluderes, da denne metode til at udvinde olie er særligt klima- og miljøbelastende og bidrager til forringet biodiversitet.
- Selskaber, hvor 5 pct. eller mere af deres omsætning kommer fra (termisk) kul-produktion ekskluderes, da dette anses som en forældet og skadelig teknologi til at fremstille elektricitet.
- Selskaber, der opfører nye miner, hvor der ifølge det Internationale Energiagentur (IEA) udvindes termisk kul.

I praksis har det også betydning, om PensionDanmark selv udvælger de enkelte investeringer, eller om investeringerne foretages på PensionDanmarks vegne af en ekstern forvalter. Forvaltere skal gennemgå en særskilt due diligence proces forud for udvælgelsen, hvor der bl.a. foretages en vurdering af deres evne til at gennemføre ansvarlige investeringer og rapportere herpå. Forvaltere skal respektere PensionDanmarks udelukkelse af investeringsuniverset, jf. ovenfor, og i øvrigt rapportere løbende på hændelser, de måtte komme undervejs med.

Efter en investering foretager PensionDanmark screening og overvågning af selskaberne. Dette foregår bl.a. med input fra flere anerkendte serviceleverandører, som løbende vurderer selskabers og landes adfærd.

Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

En gang om året revurderer PensionDanmarks bestyrelse de generelle retningslinjer for investeringerne. Her er retningslinjerne for ansvarlige investeringer en del af overvejelserne, når det strategiske udgangspunkt for formuesammensætningen fastlægges. PensionDanmarks fastsatte målsætninger for miljømæssigekarakteristika opnås gennem investeringsstrategien, der består af tre elementer: Eksklusion, inklusion og aktivt ejerskab.

### *Eksklusion:*

PensionDanmark evaluerer selskaber enkeltvis på basis af deres forretningsmodel og deres tilgang til fx klimahensyn, miljø, menneskerettigheder og arbejdstagerforhold. PensionDanmark vurderer på baggrund heraf, hvilke selskaber der skal udelukkes fra investeringsuniverset. PensionDanmarks eksklusionskriterier er som følger:

- Selskaber, der ikke lever op til PensionDanmarks politik, og hvor dialog er virningsløst.
- Selskaber, der som nævnt ovenfor enten er involveret i tobaksproduktion, klyngebomber, anti-personelminer eller opførelsen af nye miner, hvor der udvindes termisk kul, samt selskaber hvor 5 pct. eller mere af deres omsætning kommer fra tjæresand eller fra udvinding af termisk kul (se afsnittet 'Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?').

### *Aktivt ejerskab*

Med investeringer følger et ejeransvar, og det ansvar løftes gennem det aktive ejerskab. Gennem det aktive ejerskab forsøger PensionDanmark at påvirke virksomheder til at forbedre deres indsats inden for en række bæredygtighedsrelaterede emner, herunder klima, sociale og ledelsesmæssige forhold.

PensionDanmark samarbejder med den engelske aktionærrådgiver, Federated Hermes EOS, om det aktive ejerskab. Som aktiv ejer indgår PensionDanmark, ofte gennem Federated Hermes, i løbende og enkeltstående dialoger med selskaber, som PensionDanmark er investeret i. Dialogerne har blandt andet til formål at belyse negative bæredygtighedsvirkninger af selskabernes forretningsførelse og finde løsninger og initiativer til, hvordan de kan reduceres. Derudover modtager vi fra Hermes EOS og Institutional Shareholder Services (ISS) anbefalinger til stemmeafgivelse ved vores porteføljeselskabers generalforsamlinger, hvor vi har mulighed for at stemme. Vores stemmeafgivning til selskabers generalforsamlinger kan findes her:

<https://www.pensiondanmark.com/investeringer/afstemninger-pa-generalforsamlinger/>

PensionDanmark arbejder sammen med andre investorer og tager aktivt del i internationale sammenslutninger og initiativer. Formålet er at påvirke selskabers adfærd og sikre, at de er i overensstemmelse med PensionDanmarks gældende retningslinjer samt at få

**Investeringsstrategi**  
en er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

større indsigt i investeringer og deres indflydelse på miljømæssige og sociale forhold. Dette sker bl.a. via medlemskab af United Nations Principles for Responsible Investments (UN PRI), NZAOA, Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), CDP (tidligere kendt som Carbon Disclosure Project) og Climate Action 100+ (CA100+). CA100+ har til formål at sikre, at verdens største udledere af drivhusgasser tager de nødvendige skridt for at modvirke klimaforandringer, og PensionDanmark støtter alle resolutioner, der er flaget af CA100+ til udvalgte selskabers generalforsamlinger.

PensionDanmark afgiver desuden stemmer ved aktivt forvaltede og børsnoterede selskabers generalforsamlinger. Her følges en stemmepolitik, hvor PensionDanmark som udgangspunkt inden for rimelighedens grænser stemmer for forslag, der søger at fremme miljømæssige forhold, og som øger selskabernes gennemsigtighed omkring disse forhold. Alle PensionDanmarks afstemninger offentliggøres på hjemmesiden.

PensionDanmarks eksterne forvaltere er bekendt med PensionDanmarks retningslinjer for ansvarlige investeringer. Det forventes, at forvalterne tager retningslinjerne i betragtning, når de investerer på vegne af PensionDanmark. De eksterne forvaltere bliver løbende evalueret med henblik på deres evne til at fremme miljømæssige karakteristika gennem investeringerne. PensionDanmark har bestemte indflydelse i de eksternt forvaltede fonde, som produktet investerer i, og det er PensionDanmark selv, som afgiver stemmer for eksternt forvaltede aktier. Derfor kan ovenstående retningslinjer og eksklusionskriterier implementeres i alle dele af produktet.

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Som del af forsikrings- og pensionssektoren (F&P) er PensionDanmarks klimaambitioner underlagt de samme overordnede forudsætningsrammer som de øvrige selskaber i branchen. Det indebærer, at den danske forsikrings- og pensionssektor har forpligtet sig til at investere 350 milliarder kroner i den grønne omstilling frem mod 2030. Den samlede branches tilsagn ændrer dog ikke på forretningsmodellen for PensionDanmarks opsparingsprodukt, som investeres inden for rammerne af prudent-person, og hvor medlemmernes interesser varetages bedst muligt.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der er ikke givet tilsagn om at reducere omfanget af investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

PensionDanmark ønsker som udgangspunkt, at alle selskaber overholder de internationale principper for god selskabsledelse.

**God ledelsespraksis (governance)** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Principperne og forventningerne er gældende for både danske og udenlandske selskaber. De ligger i forlængelse af anbefalingerne fra Komitéen for God selskabsledelse og de internationale Global Governance Principles fra ICGN (International Corporate Governance Network). Overordnet indebærer principperne, at børsnoterede selskaber skal drives med aktionærernes interesser for øje, og det aktive ejerskab skal:

- sikre stærke strukturer for virksomheden, som bidrager til den langsigtede værdiskabelse.
- være præget af gensidig tillid og respekt mellem aktionærer og bestyrelse.
- give den daglige ledelse rum til at udføre sin ledelsesopgave.

God selskabsledelse er i princippet universel, men PensionDanmark anerkender, at der er forskellige tilgange til god selskabsledelse forskellige steder i verden. Derfor tages der geografiske hensyn – særligt når det kommer til den konkrete stemmeafgivning – hvor der lægges vægt på, om virksomheden bevæger sig i den rigtige retning.

PensionDanmark har især mulighed for at vurdere selskabsledelsen, når der modtages årsrapporter og indkaldes til generalforsamlinger i selskaberne, hvor der bl.a. tages stilling til bestyrelsessammensætning og ledelsesaflytning. Her har PensionDanmark også mulighed for at modtage vurderinger og indspil fra andre investorer gennem indlæg og aktionærforslag. PensionDanmark stemmer som udgangspunkt på alle generalforsamlinger, der afholdes i selskaber, hvor PensionDanmark er ejer.

**Aktivallokering**  
beskriver andelen  
af investeringer i  
specifikke aktiver.



### Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

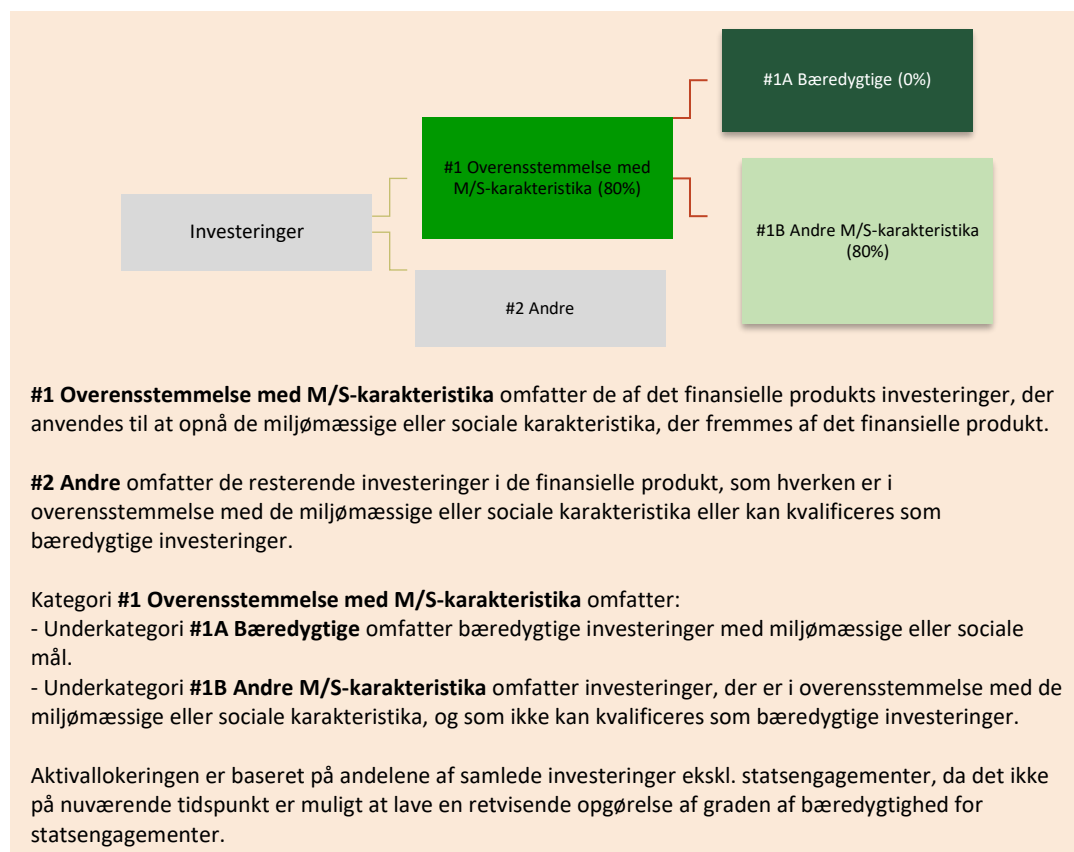
I PD Stabile Aktier investeres der primært i såkaldt stabile aktier fra udviklede økonomier, hvor indtjening ikke er så afhængig af udviklingen i de økonomiske konjunkturer. Det kan f.eks. være virksomheder, der producerer og sælger basale føde- og drikkevarer eller medicin. PD Stabile Aktier søger derigennem at give en eksponering til aktiemarkedet, som er mindre følsom over for perioder med tilbagegang i økonomien og uro i aktiemarkedet. Aktierne udvælges af en gruppe af udvalgte eksterne aktieforvaltere samt PensionDanmarks eget investeringsteam. PD Stabile Aktiers målsætning er at levere et langsigtet afkast på linje med referenceindekset MSCI World All Country, men med mindre kursudsving undervejs.

I PD Stabile Aktier er minimum 0 pct. af formuen placeret i bæredygtige investeringer.

PensionDanmarks investeringer har overordnet til hovedformål at skabe et godt risikojusteret afkast til vores medlemmer på deres pensionsopsparing. Generelt bidrager finansieringen af selskaber og projekter i PensionDanmarks investeringsunivers, der dækker over et stort antal sektorer og geografier, til at fremme velstand, vækst og beskæftigelse.

Alle PensionDanmarks investeringer skal leve op til vores retningslinjer for ansvarlige investeringer, og alle selskaber evalueres på basis af deres forretningsmodel og tilgang til miljøhensyn, menneskerettigheder og arbejdstagerforhold, således at de fremmer

miljømæssige karakteristika. Selskaber, som ikke lever op til PensionDanmarks politik, og hvor dialog er udsigtsløs, ekskluderes.



● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

PD Stabile Aktier har investeringer i finansielle instrumenter og derivater, hvor der ikke er direkte ejerskab til de underliggende aktiver. For disse aktiver, som udgør under 20 pct. af de investerede midler, er det ikke ligetil at identificere konkrete bæredygtighedsrisici og muligheder. Derfor bidrager derivater ikke til at opnå miljømæssige karakteristika.



**I hvilket minimumsomsfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

Der er ikke opgjort en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med taksonomien for investeringerne PD Stabile Aktier.

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet<sup>1</sup>?**

Ja:

<sup>1</sup> Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Inden for fossil gas

Inden for atomkraft

Nej

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

*De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer\*



2. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer\*



\* Med henblik på disse diagrammer omfatter 'statsobligationer' alle statsengagementer.

### ● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Det opgøres ikke, da der på nuværende tidspunkt ikke er den nødvendige data tilgængeligt. Minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter er derfor på 0%.



### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

Af investeringerne i PD Stabile Aktier opgøres der ingen bæredygtige investeringer, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



### **Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Af investeringerne i PD Stabile Aktier opgøres der ingen socialt bæredygtige investeringer.



### **Hvilke investeringer er medtaget under "# Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Kategorien "# Andre" dækker over PD Stabile Aktiers andre investeringer, hvor det ikke er muligt at afdække om investeringerne fremmer miljømæssige karakteristika. Det vil

primært dække over derivater eller likvide midler. Disse investeringer udgør max. 20% af det samlede investeringsunivers.



**Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?**

Der er ikke angivet et specifikt indeks som referencebenchmark.



**Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?**

**Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:**

Du kan finde yderligere oplysninger om PensionDanmarks inddragelse af sociale og miljømæssige forhold ift. produktet her:

<https://www.pensiondanmark.com/investeringer/baredygtige-investeringer/>