

Produktnavn: PensionDanmark Globale Aktier

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

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:** \_\_\_%

Det fremmede **miljømæssigt/socialt (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer 1 %.

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 fremmede M/S- karakteristika, men **foretog ikke 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 klassificeringssystem et eller ej.



### I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

PensionDanmark har i 2024 haft fremme af miljø- og sociale karakteristika højt på dagsordenen, og det gælder også for PensionDanmark globale aktier. Vores investeringer skal leve op til vores kriterier for ansvarlige investeringer for at være i investeringsuniverset. Det sikres bl.a. gennem værktøjer som aktivt ejerskab samt eksklusion af bestemte sektorer og selskaber, som ikke lever op til vores retningslinjer for ansvarlige investeringer. PensionDanmarks eksklusionsliste, som anvendes for dette produkt, opdateres løbende med selskaber, PensionDanmark Globale Aktier, der bryder vores eksklusionspolitik.

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Bæredygtighedsindikatorerne for PensionDanmark Globale Aktier overholdelse af eksklusionslisten. Puljen screenes løbende for brud på PensionDanmarks

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt opnås.

eksklusionspolitik og har i 2024 ikke indeholdt selskaber, der har overtrådt PensionDanmarks eksklusionskriterier. Konkret betyder det, at investeringerne i PensionDanmark Globale Aktierer i 2024 ikke har været placeret i selskaber, der overtræder følgende eksklusionskriterier:

<b>Investeringer i selskaber, der er:</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Involveret i tobaksproduktion	0%	0%	0%
Involveret i produktion af antipersonelminer, klyngebomber, biologiske våben eller kemiske våben	0%	0%	0%
Mineselskaber med over 5% af omsætningen fra termisk kulproduktion	0%	0%	0%
Mineselskaber, der påbegynder ny udvinding af termisk kul	0%	0%	0%
Selskaber der opfører ny kulkraft, der ikke var planlagt eller igangsat ved udgangen af 2023	0%	0%	0%
Olieselskaber med over 5% af omsætning fra tjæresand	0%	0%	0%
Selskaber fra Rusland og Belarus	0%	0%	0%

**... og sammenlignet med tidligere perioder?**

Der henvises til besvarelsen af forrige spørgsmål.

**Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Der er ikke givet tilsagn om, at PensionDanmark Globale Aktierer foretager bæredygtige investeringer.

**Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Der er ikke givet tilsagn om, at PensionDanmark Globale Aktierer foretager bæredygtige investeringer.

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

Der er ikke givet tilsagn om, at PensionDanmark Globale Aktierer foretager bæredygtige investeringer.

- — — *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?*

Der er ikke givet tilsagn om, at PensionDanmark Globale Aktierer foretager bæredygtige investeringer.

*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.*



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

PensionDanmark ekskluderer selskaber, som har overtrådt vores retningslinjer for ansvarlige investeringer, eller som er involveret i aktiviteter, der er udelukket fra vores investeringsunivers. Disse aktiviteter dækker over de aktiviteter, som vi anser for at være de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. PensionDanmark ekskluderer:

- Selskaber involveret i tobaksproduktion
- Selskaber involveret i produktion af antipersonelminer, klyngebomber eller kemiske våben
- Mineselskaber med over 5% af omsætningen fra termisk kulproduktion
- Mineselskaber, der påbegynder ny udvinding af termisk kul
- Olieselskaber med over 5% af omsætningen fra tjæresand
- Selskaber, der opfører ny kulraft, der ikke var planlagt eller igangsat før udgangen af 2023.
- Selskaber fra Rusland og Belarus



### **Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?**

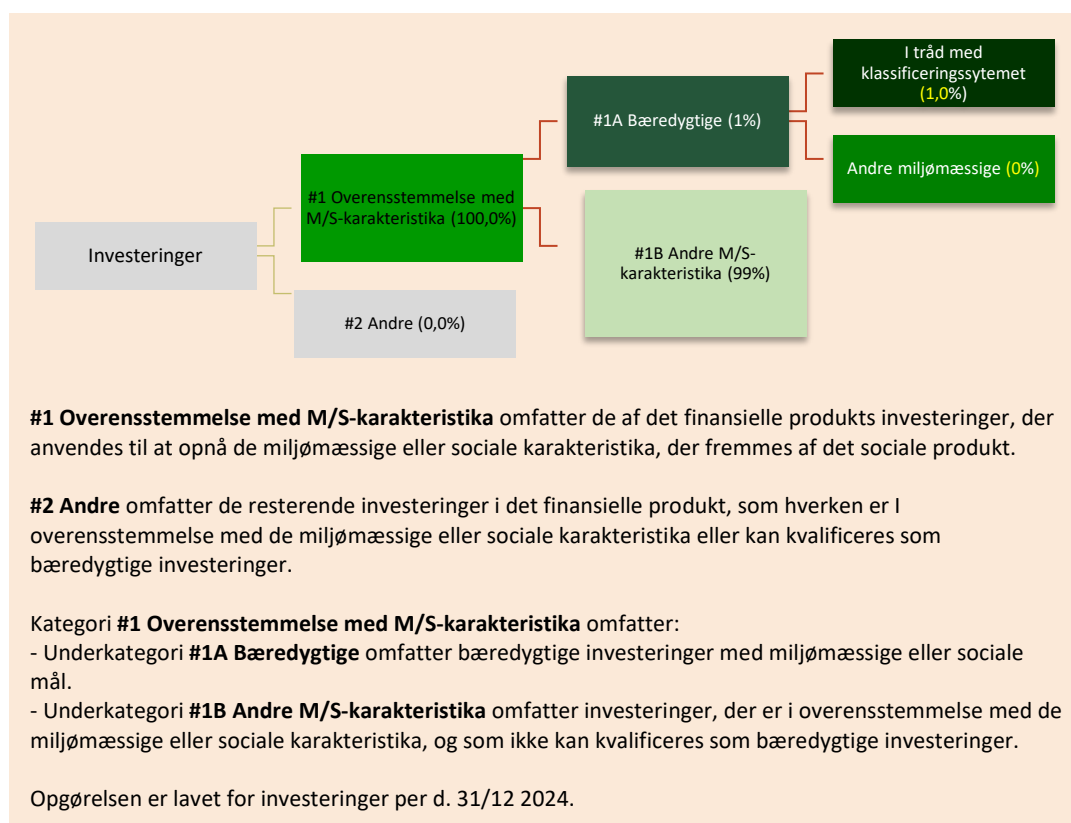
Oversigten er opgjort per 2024.12.31

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
<i>Microsoft Corp</i>	<i>IT</i>	<i>4,4%</i>	<i>US</i>
<i>Apple Inc</i>	<i>IT</i>	<i>4,4%</i>	<i>US</i>
<i>NVIDIA Corp</i>	<i>IT</i>	<i>4,2%</i>	<i>US</i>
<i>Amazon.com Inc</i>	<i>Forbrugsgoder</i>	<i>3,6%</i>	<i>US</i>
<i>Alphabet Inc</i>	<i>Telekommunikation</i>	<i>3,1%</i>	<i>US</i>
<i>Meta Platforms Inc</i>	<i>Telekommunikation</i>	<i>2,2%</i>	<i>US</i>
<i>Visa Inc</i>	<i>Finans</i>	<i>1,4%</i>	<i>US</i>
<i>Broadcom Inc</i>	<i>IT</i>	<i>1,2%</i>	<i>US</i>
<i>Taiwan Semiconductor</i>	<i>IT</i>	<i>0,9%</i>	<i>TW</i>
<i>Novo Nordisk A/S</i>	<i>Sundhedspleje</i>	<i>0,9%</i>	<i>DK</i>
<i>Mastercard Inc</i>	<i>Finans</i>	<i>0,8%</i>	<i>US</i>
<i>Costco Wholesale Corp</i>	<i>Konsumentvarer</i>	<i>0,8%</i>	<i>US</i>
<i>JP Morgan Chase &amp; Co</i>	<i>Finans</i>	<i>0,8%</i>	<i>US</i>
<i>Thermo Fisher Scientific Inc</i>	<i>Sndhedspleje</i>	<i>0,7%</i>	<i>US</i>
<i>Procter&amp; Gamble Co/The</i>	<i>Konsumentvarer</i>	<i>0,7%</i>	<i>US</i>

### Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Andelen af bæredygtighedsrelaterede investeringer per 31. december 2024 for PensionDanmark globale aktier på 1,0 %. Dette baserer sig på rapporteret data af aktiviteter i overensstemmelse med EU-taksonomien fra MSCI.

### ● Hvad var aktivallokeringen?



Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af de finansielle produkts investeringer i referenceperioden.

Opgørelsen over '#1A Bæredygtige' investeringer er baseret på investeringer i aktier.

Investeringer medtaget under '#1B Andre M/S karakteristika' dækker delvist over investeringer, hvor det ikke er muligt at dokumentere, at de kan opgøres som bæredygtige investeringer. Det gælder også for investeringer, som vurderes at være omfattet af taksonomien (såkaldt "taxonomy eligible"), men hvor der ikke er tilstrækkelig dokumentation til at fastslå, at de er i overensstemmelse med taksonomien.

PensionDanmarks investeringer har til hovedformål at skabe et godt risikojusteret afkast til vores medlemmers pensionsopsparring. Investeringer medtaget under '#1B Andre M/S karakteristika' dækker derfor også over investeringer, som ikke har til formål at bidrage til bæredygtighedsmål, men i stedet bidrager til at skabe et positivt afkast, som kan skabe rammerne for en god pension og tryk alderdom for vores medlemmer. 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 overholde vores retningslinjer for ansvarlige investeringer. Alle selskaber evalueres på basis af deres forretningsmodel og tilgang til miljøhensyn, menneskerettigheder og arbejdstagerforhold, således at de fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. Selskaber, som ikke lever op til retningslinjerne, og hvor dialog er udsigtløs, ekskluderes. Dette gælder også for investeringerne i PensionDanmark Globale Aktier.



### ● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Investeringerne i aktier og virksomhedsobligationer er fordelt på en række forskellige sektorer, som ses nedenfor:

<b>Sektor:</b>	<b>Andel af puljen:</b>
Ejendomme	1,7
Energi	2,2
Finans	17,4
Forbrugsgoder	11,9
Forsyning	2,3
Industri	11,6
IT	25,6
Konsumentvarer	4,8
Materialer	3,2
Sundhedspleje	10,6

**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.

Telekommunikation	8,7
-------------------	-----

Af investeringerne i PensionDanmark Globale Aktier udgør af selskaber, der er aktive i den fossile sektor 7,4 %.



## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Investeringer, der er opgjort som bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-Taksonomien, vurderes at bidrage til enten miljømålet om modvirkning af klimaændringer eller tilpasning til klimaændringer. Andelen af de samlede investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-taksonomien opgøres for 2024 til 1,0 % af alle investeringer i PensionDanmark Globale Aktier inkl. statsobligationer. Dette opgøres på baggrund af kapitaludgifter (CapEx), da det afspejler hvilke investeringer et selskab foretager sig og dermed viser kapitaludgifter hvordan selskabet udvikler sig. I henhold til oplysningskravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 henviser vi til den revisorerklæring, der er givet på hele rapporten.

EU-taksonomien indeholder flere miljømål, hvoraf der for 2024 er tilgængelig data for to af målene. 0,5 % af investeringerne i PensionDanmark Globale Aktier understøtter miljømålet om modvirkning af klimaforandringer, og 0,0 % af investeringer i PensionDanmark Globale Aktier understøtter miljømålet om tilpasning til klimaforandringer. Begge disse andele rapporteres separat fra opgørelsen.

Opgørelsen over aktieporteføljen er opgjort på baggrund af rapporteret data fra MSCI, som baserer sig på de enkelte selskabers egen rapportering af overensstemmelse med taksonomien.

### ● Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet<sup>1</sup> (EU-taksonomien)?

Ja:

Fossil

gas

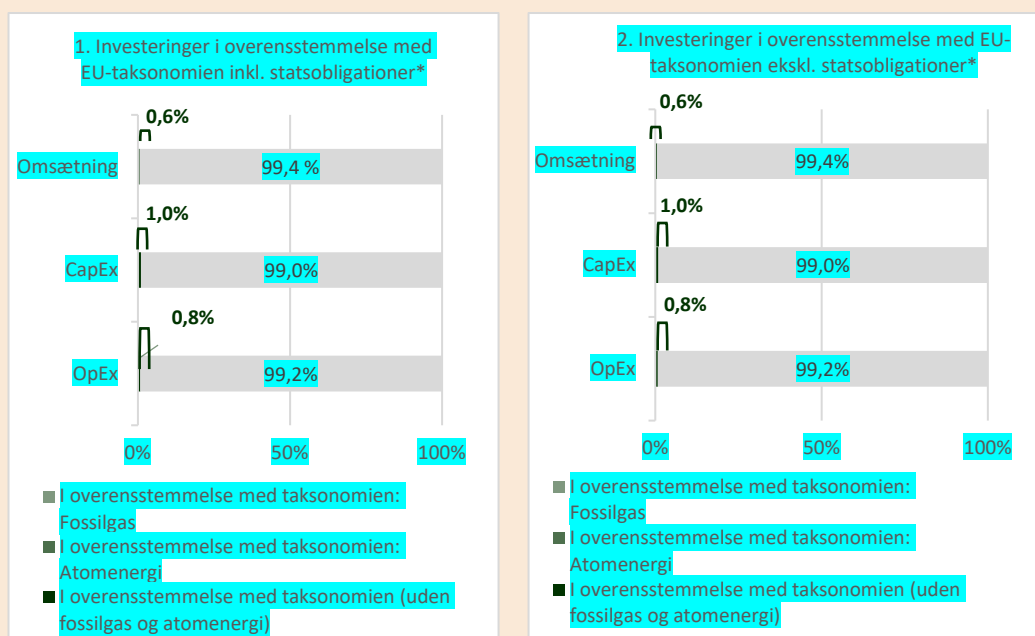
Atomkraft

Nej

*Diagrammerne nedenfor viser med grøntprocentdelen 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,*

<sup>1</sup> Fossilgas og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget miljømål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med taksonomien fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

**inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.**



\*For disse diagrammer omfatter 'statsobligationer' alle statsengagementer.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**



Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter ('transitional') i 2024 for PensionDanmark Globale Aktier var 0,0 %. Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter ('enabling') i 2024 for PensionDanmark Globale Aktier var 0,4 %

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

Andelen af bæredygtige investeringer, som ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomien er 0%.



**Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Der er ikke sat et mål om en minimumsandel for socialt bæredygtige investeringer, og derfor opgøres dette ikke.



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

Investeringer medtaget under 'Andre' inkluderer derivater og likvide midler udgør 0,0 % af de samlede investeringer. Formålet med derivater er at risikofædække investeringsporteføljen, mens de likvide midler stammer fra løbende afkast og medlemsindbetalinger. Disse midler genplaceres hurtigst muligt og anvendes

derudover til at opretholde et likvidt beredskab til dækning af udgifter. Disse investeringer er medtaget under 'Andre', da det ikke er muligt at opgøre, hvorvidt de fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. Alle PensionDanmarks investeringer skal leve op til vores retningslinjer for ansvarlige investeringer, og det gælder også vores derivater. For vores likvide beholdning er det ikke muligt at stille miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



### **Hvilke foranstaltninger er der blevet truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?**

PensionDanmark har også i 2024 overvåget, om vores investeringer lever op til vores retningslinjer for ansvarlige investeringer. I tilfælde, hvor selskaber ikke lever op til PensionDanmarks retningslinjer, og hvor dialog er meningsløs, har det ført til eksklusion af selskabet fra PensionDanmarks samlede investeringsunivers.



### **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**

Der er ikke angivet et specifikt indeks som referencebenchmark.