

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

Produktnavn: PensionDanmarks pensionsordning

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/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 10 %

☒ 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-klassificerings-systemet 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 risikojusteret 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 og sociale karakteristika. Virksomheder, der bidrager positivt til omverden og lever op til deres samfundsansvar, skaber gode langsigtede, risikojusterede 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. Vores retningslinjer for investeringer afspejler at PensionDanmark støtter op om FN's Menneskerettighedserklæring og FN's Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhverv.

● **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 og sociale 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 og sociale karakteristika. Selskaber, som ikke lever op til PensionDanmarks politik, og hvor dialog er udsigtløs, ekskluderes.

PensionDanmark har valgt nedenstående indikatorer for at måle og kvantificere, hvordan vores investeringer bidrager til udvalgte af FN's 17 Verdensmål. Dette opgøres årligt i den periodiske rapportering, hvor metoden bag de enkelte bæredygtighedsindikatorer beskrives i den vedlagte regnskabspraksis.

Verdensmål	Indikator	Enhed
SDG 3: Sundhed og Trivsel	Antal patienter i det globale syd behandlet årligt	Antal
SDG 5: Ligestilling mellem kønnene	Andel kvinder i bestyrelsen	Pct.
SDG 7: Bæredygtig energi	CO2-aftryk	Ton/mio. kr
	Ny kapacitet af grøn strøm i drift	MW
	Adgang til elektricitet for fattige husholdninger	Antal
SDG 8: Ansvarlige jobs og økonomisk vækst	Antal jobs knyttet til direkte investeringer i det globale syd	Antal
SDG 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund	Bæredygtigheds certificerede ejendomme	Pct.

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



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 strategisk ramme for at det meste af produktets CO₂-udledning, der stammer fra aktier og virksomhedsobligationer, inden 2025 skal have et CO₂e-aftryk på 9,1 CO₂e/mio.kr.

PensionDanmarks grønne investeringer bidrager særligt til taksonomiens miljømål om modvirkning af klimaforandringer. Der er derfor sat mål om PensionDanmark gennem vores investeringer i grøn infrastruktur i 2030 vil finansiere opførslen af 800 MW ny kapacitet vedvarende energi målt fra 2021. Disse investeringer i grøn infrastruktur er en del af PensionDanmarks samlede bæredygtige investeringer.

Derudover er der opsat mål om vores investeringers samlede CO₂-aftryk i 2025 og 2030 fordelt på de forskellige aktivklasser. Disse mål fremgår af årsrapporten. Disse mål gælder for de samlede investeringer i en given aktivklasse og ikke kun de investeringer, der medtages som bæredygtige investeringer.

Sociale mål:

Som et arbejdsmarkedspensionsselskab, der er oprettet af overenskomstpartnerne, er PensionDanmark også opmærksom på investeringernes negative indvirkninger på arbejdstagerforhold og (køns-)diversitet i selskabernes forretningsførelse. I alle vores aktiviteter arbejdes der for at fremme sociale karakteristika, herunder gennem bidrag til verdensmålene og der stilles krav til overholdelse af blandt andet menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. Det gælder både for vores investeringer og i funktionen som bygherre og som partner i dedikerede fondsinvesteringer.

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 varetægelse 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 miljømæssige 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 Sustainalytics 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.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

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

PensionDanmark rapporterer på Principle Adverse Impact (PAI)-indikatorer for investeringer i aktier og obligationer. Denne rapportering [kan findes her](#).

Rapporteringen dækker 20 indikatorer for negativ bæredygtighedsindvirkning, som f.eks. CO₂-aftryk, aktiviteter i sensitive biodiversitetsområder og lønforskel mellem kvinder og mænd i selskaberne. To 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 indsatser 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-scorer, der indikerer negative indvirkninger på miljømæssige og sociale bæredygtighedsfaktorer, 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 svigende 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 investeringer:

- **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 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), mineselskaber, der påbegynder udvinding af ny termisk kul, samt i selskaber der opfører ny kulkraft efter 2023. 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 våben, og på den baggrund udelukkes selskaber der er involveret i antipersonelle miner, klyngevåben, biologiske våben og kemiske våben.

— — — *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.

De investeringer, som PensionDanmark opgør som bæredygtige, skal bidrage til et miljømæssigt eller socialt mål, ikke gør væsentlig skade og lever op til god ledelsespraksis. For investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien er overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder en del af de sociale minimumsgarantier.

For investeringer der medtages som bæredygtige investeringer og som bidrager til et miljømål eller et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomien, opgøres generelt hvorvidt investeringen ikke gør skade efter, om investeringen har været involveret i brud med UN Global Compacts principper eller med OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. Hvis der ikke er data for dette, hvilket kan være tilfældet for visse investeringer i grøn infrastruktur, ses der på om fund manageren enten har en politik for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller har due diligence-procedurer med henblik på at identificere, forebygge, afbøde og imødegå negative indvirkninger på menneskerettigheder.

For investeringer i ejendomme anvendes dog energi-effektivitet som indikator for, hvorvidt investeringen gør væsentlig skade. Gennem PensionDanmarks arbejde med OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og FN's Vejledende principper om menneskerettigheder og erhvervsliv sikres det, at vores ejendomsinvesteringer er i overensstemmelse med disse retningslinjer.

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. Typisk er der gode muligheder for at udtræde af investeringer i det børsnoterede marked, mens investeringer i f.eks. ejendomme, samt unoterede aktier og kapitalfonde ikke er lige så omsættelige.

Investeringer i ejendomme, unoterede aktier og kapitalfonde m.v. er derfor forbundet med en særlig grundig due diligence proces, hvor ESG-funktionen altid inddrages før en investering. Desuden gennemføres en analyse af om en potentiel investering i en kapitalfond er forenelig med det fælles skattekodeks, som PensionDanmark har udarbejdet sammen med andre førende danske investorer.

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, biologiske våben 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 udvindes termisk kul.
- Selskaber, der opfører ny kulkraft, der ikke var planlagt eller igangsat før udgangen af 2023.
- Russiske selskaber

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 udelukkelser 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 miljø- og socialrelaterede karakteristika 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 følge:

- Selskaber, der ikke lever op til PensionDanmarks politik, og hvor dialog er virkningsløst.
- Selskaber, bryder med PensionDanmarks fastlagte eksklusionskriterier (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 bæredygtighedsindvirkninger 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 stemmeafgivning 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 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), Climate Action 100+ (CA100+), Nature Action 100 og SPRING. 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.

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

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 og sociale 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 sociale og 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.

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

- ***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 450 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.

Principperne og forventningerne er gældende for både danske og udenlandske selskaber. 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 ledelsesaflønnning. 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.

Udover aktivt ejerskab sikres kravet om god ledelsespraksis gennem udelukkelse af sanktionsbelagte værdipapirer, samt ved sikring af overholdelse af PensionDanmarks [Skattepolitik](#). PensionDanmark investerer ikke i værdipapirer, der er omfattet af sanktioner fra EU og FN. PensionDanmark køber heller ikke aktier eller obligationer i selskaber der har aktiviteter, der strider imod internationale konventioner, tiltrådt af den danske stat.

PensionDanmark foretager derudover jf. vores skattepolitik ikke investeringer i unoterede holdingselskaber, og udviser forsigtighed i forbindelse med investeringer i porteføljeselskaber, der er indregistreret eller skattemæssigt hjemmehørende i:

- lande, der på investeringstidspunktet anses for at være ”not compliant” i henhold til evalueringsprocessen udarbejdet af OECD’s Globale Forum for Gennemsigtighed og Informationsudveksling på Skatteområdet eller
- lande, der er opført på EU’s liste over ikke-samarbejdsvillige lande på investeringstidspunktet.

PensionDanmark opfordrer desuden i Tax Code of Conduct sine forvaltere til også at efterleve disse principper. Dette beskrives yderligere i vores Skattepolitik.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Af PensionDanmarks samlede formue er minimum 10 pct. af formuen placeret i bæredygtige investeringer. Bæredygtige investeringer inkluderer investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien, samt andre miljømæssige og sociale investeringer. Disse tal opdateres årligt i forbindelse med udgivelsen af rapport for samfundsansvar og baserer sig på bedst tilgængelig data det pågældende år. Nærmere metodebeskrivelse for opgørelsen af investeringer i overensstemmelse med EU-taksonomien, andre miljømæssige og sociale investeringer kan derfor findes i den årlige periodiske opgørelse, der offentliggøres som del af årsrapporten. I henhold til oplysningskravene i artikel 3 i forordning (EU) 2020/852 henvises der til den

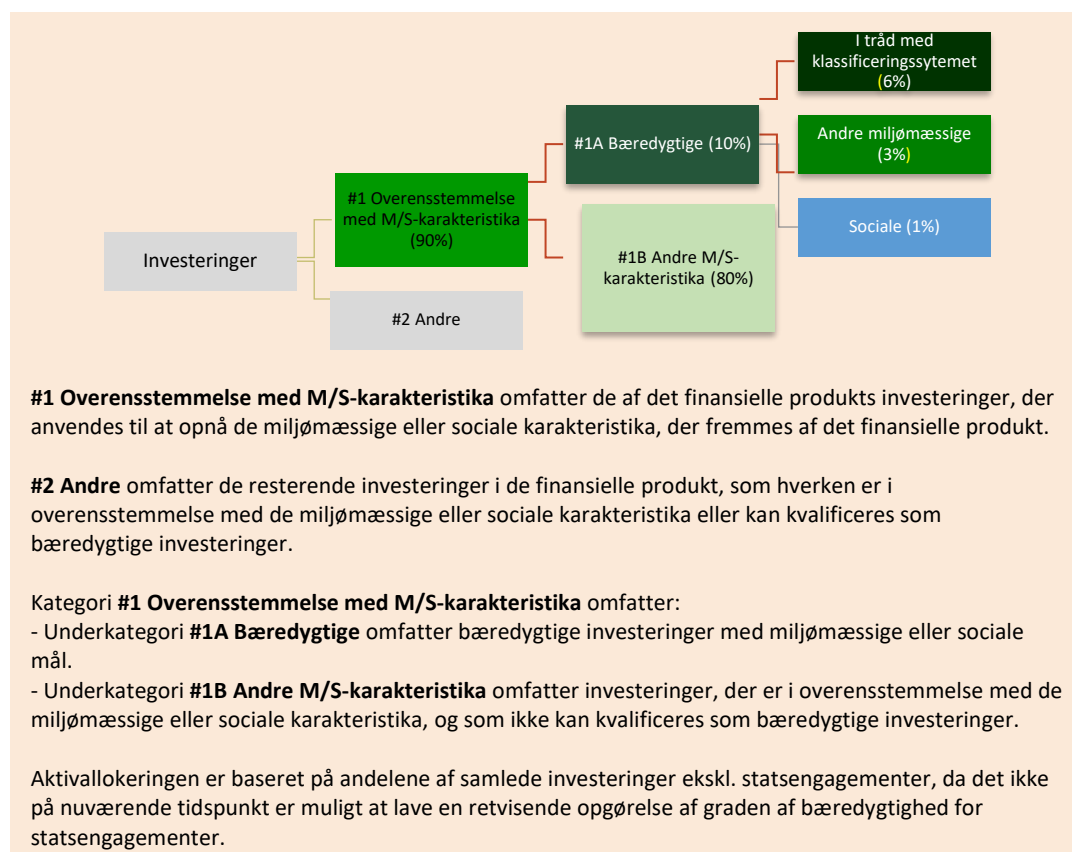
Aktivallokering
beskriver andelen
af investeringer i
specifikke aktiver.

revisorerklæring, der er givet af EY på rapport for samfundsansvar, hvor den periodiske rapport kan findes.

Minimum 80 pct. af PensionDanmarks investeringer hører under '1B Andre M/S karakteristika', som dækker delvist over investeringer, hvor der enten ikke er datadækning for at kunne dokumentere, at de kan opgøres som bæredygtige investeringer. Kategorien dækker 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.

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 miljø og sociale 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?**

PensionDanmark har investeringer i finansielle instrumenter og derivater, hvor der ikke er direkte ejerskab til de underliggende aktiver. For disse aktiver, som udgør under 10 pct. af de investerede midler, er det ikke ligetil at identificere

konkrete bæredygtighedsrisici og muligheder. Derfor bidrager derivater ikke til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

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.



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

Ud af PensionDanmarks samlede investeringer er 6% ekskl. statsengagementer som minimum i tråd med EU's taksonomi for bæredygtige investeringer.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?



Ja:



Inden for fossil gas

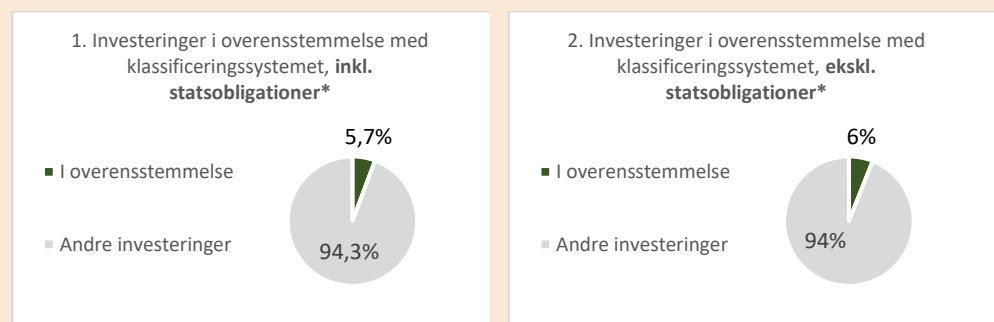


Inden for atomkraft



Nej

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.



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



Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter er på 0%, da datatilgængeligheden for disse aktiviteter er meget begrænset.

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

¹ 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.

Af PensionDanmarks bæredygtige investeringer med et miljømål er minimum 3% ikke i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Det dækker f.eks. over investeringer som har en tredjepartsvalideret bæredygtighedscertificering, der ikke stemmer overens med EU-klassificeringssystemet, såsom DGNB-certificering for ejendomme.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Af PensionDanmarks investeringer er minimum 1% socialt bæredygtige investeringer. Dette dækker bl.a. over investeringer som bidrager til verdensmål 1 til 5, samt investeringer i Investeringsfonden for udviklingslande (IFU).



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

Kategorien ”# Andre” dækker over PensionDanmarks andre investeringer, hvor det ikke er muligt at afdække om investeringerne fremmer miljø eller sociale karakteristika. Det vil primært dække over derivater eller likvide midler. Disse investeringer udgør max. 10% 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/>