

Produktoplysninger på websted, jf. art. 10 i forordning (EU) 2019/2088

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Produktnavn:

Oplysninger gælder for
"Alfa Høj risiko",
herefter benævnt "produktet".

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):

549300XV3812QGUFUZ14

Sammenfatning

Dette finansielle produkt fremmer en række miljømæssige og sociale hensyn, men lover ikke at foretage en minimumsandel af "bæredygtige investeringer" ud fra et forsigtighedsprincip. Det er klassificeret som et artikel 8-produkt under EU's Disclosure-forordning.

Der investeres efter at skabe det højst mulige risikojusterede afkast efter omkostninger under hensyntagen til AkademikerPensions ansvarlighedspolitik.

Forankringen af dette finder sted igennem:

- Aktiv forvaltning
- Diversifikation
- Lang investeringshorisont
- Ansvarligheds- og klimahensyn, herunder sociale og miljømæssige karakteristika samt god selskabsledelse

AkademikerPensions investeringsstrategi bygger på en kombination af intern og ekstern kapitalforvaltning.

Produktet søger at understøtte den globale klimaafte, Paris-aftalen, om maksimalt 1,5 graders global opvarmning gennem implementering af investeringsrestriktioner ("fossilt frasalg"), klimarettede investeringer og "aktivt ejerskab" overfor investeringsmodtagende selskaber. Ved en støt stigende allokering af kapital til klimarettede investeringer, som vedvarende energi fra sol- og vind, og gennem en aktiv indsats for at påvirke de selskaber, vi investerer i, ønsker vi at påvirke investeringerne til at løfte deres samfundsansvar i bred forstand.

AkademikerPensions samlede allokering til klimarettede "grønne" investeringer, så som vedvarende energi, skal øges til mindst 22,5% i 2030. Målet for 2025 er 15,3% for AkademikerPensions samlede investeringer.

Per 31-12-23 var andelen af klimarettede investeringer på minimum 8,4% (ved 15 år til pension) for dette finansielle produkt. For øvrige aldersprofiler i produktet var andelen højere dog maksimalt 11,2%. Aktivallokeringen varierer med antal år til pension. Flere oplysninger om allokeringen kan tilgås her: <https://akademikerpension.dk/pensionswiki/risikoprofiler/>

For at fremme miljømæssige karakteristika har AkademikerPension desuden fokus på at lægge pres på de største udledere af drivhusgasser i vores portefølje samt banker, der finansierer fossil energi, presse på for forbedringer hos selskaber med negative indvirkninger relateret til selskabers lobbyaktiviteter mod klimarelateret lovgivning samt modvirke rydning af skove og andre biodiversitetsfølsomme områder.

Produktet søger at understøtte, at grundlæggende menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder beskyttes og respekteres, samt at finansiering ikke kanaliseres til stater og selskaber, der vurderes at overtræde disse. Ligeledes søger produktet at understøtte god selskabsledelse, transparens og ansvarlig skattepraksis. AkademikerPensions fokus på disse områder understøttes af en prioritering af investeringsrestriktioner, aktivt ejerskab, internationalt samarbejde med ligesindede investorer samt brugen af aktionærforslag på selskabers generalforsamlinger.

Til at vurdere om en investering fremmer sociale karakteristika, anvender AkademikerPension en række internationale normer, herunder særligt FN's Global Compact Principper, OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder om Ansvarlig Virksomhedsadfærd og FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv samt nationale og regionale sæt af anbefalinger til god selskabsledelse, eksempelvis (for danske selskaber) fra Komitéen for god Selskabsledelse. Læs mere herom i AkademikerPensions [Politik for ansvarlige investeringer](#) samt i vores [Forventninger til god Selskabsledelse](#).

Mindst 90% af investeringerne anvendes til at fremme miljømæssige- eller sociale hensyn.

Før og efter investering tages der på forskellig vis højde for aktuelle og potentielle negative indvirkninger af investeringerne. Efter investering overvåges investeringerne og der anvendes en række metoder og datakilder.

For visse aktivklasser, såsom unoterede investeringer, er der plads til forbedring ift. datagrundlaget, ligesom der er plads til forbedring vedrørende visse datapunkter for noterede investeringer.

Der anvendes ikke et specifikt indeks som referencebenchmark med det formål at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som det fremmer.

13. februar 2024

Side 3 | 12

Læs mere om vores arbejde med ansvarlighed på akademikerpension.dk/ansvarlighed

Intet bæredygtigt investeringsmål

AkademikerPensions finansielle produkt fremmer en række miljømæssige og sociale hensyn, som beskrevet nedenfor samt i en række supplerende publikationer. Vi har desuden opstillet mål for reduktion af finansierede drivhusgasudledninger (CO₂e) samt mål for andelen af klimarettede ("grønne") investeringer (se senere).

Ud fra et forsigtighedsprincip har vi valgt ikke at opstille et minimumsmål for "bæredygtige investeringer" for vores finansielle produkter, fordi bæredygtighed er en meget vidtgående anprisning, som er meget vanskelig at dokumentere, da hele livscyklussen for en virksomheds produkter bør vurderes. Af samme årsag fraråder Forbrugerombudsmanden direkte, at produkter markedsføres som "bæredygtige".

Læs mere om vores arbejde med ansvarlighed på akademikerpension.dk/ansvarlighed

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Miljømæssige karakteristika

Produktet søger at understøtte den globale klimaaftale, Paris-aftalen, om maksimalt 1,5 graders global opvarmning. Gennem en støt stigende allokering af kapital til klimarettede investeringer, som vedvarende energi fra sol- og vind, og gennem en aktiv indsats for at påvirke de selskaber, vi investerer i, ønsker vi at påvirke investeringerne til at løfte deres samfundsansvar i bred forstand.

AkademikerPensions samlede allokering til klimarettede "grønne" investeringer, så som vedvarende energi, skal øges til mindst 22,5% i 2030. Målet for 2025 er 15,3% for AkademikerPensions samlede investeringer.

For at fremme miljømæssige karakteristika har AkademikerPension desuden fokus på:

- At lægge pres på de største udledere af drivhusgasser i vores portefølje samt banker, der finansierer fossil energi.
- Pres for forbedringer hos selskaber med negative indvirkninger relateret til:
 - Selskabers lobbyaktiviteter mod klimarelateret lovgivning

- o Rydning af skove og andre biodiversitetsfølsomme områder

13. februar 2024

Side 4 | 12

Sociale karakteristika og god selskabsledelse

Produktet søger at understøtte, at grundlæggende menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder beskyttes og respekteres, samt at finansiering ikke kanaliseres til stater og selskaber der vurderes at undertrykke disse. Ligeledes søger produktet at understøtte god selskabsledelse, transparens og ansvarlig skattepraksis.

AkademikerPensions fokus på disse områder understøttes af en prioritering af investeringsrestriktioner, aktivt ejerskab, internationalt samarbejde med ligesindede investorer samt brugen af aktionærforslag på selskabers generalforsamlinger.

Til at vurdere om en investering fremmer sociale karakteristika, anvender AkademikerPension en række internationale normer, herunder særligt FN's Global Compact Principper, OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder om Ansvarlig Virksomhedsadfærd og FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv samt nationale og regionale sæt af anbefalinger til god selskabsledelse, eksempelvis (for danske selskaber) fra Komitéen for god Selskabsledelse. Læs mere herom i AkademikerPensions [Politik for ansvarlige investeringer](#) samt i vores [Forventninger til god Selskabsledelse](#).

Investeringsstrategi

Der investeres efter at skabe det højst mulige risikojusterede afkast efter omkostninger under hensyntagen til AkademikerPensions ansvarlighedspolitik.

Forankringen af dette finder sted igennem:

- Aktiv forvaltning
- Diversifikation
- Lang investeringshorisont
- Ansvarligheds- og klimahensyn, herunder sociale og miljømæssige karakteristika samt god selskabsledelse

AkademikerPensions investeringsstrategi bygger på en kombination af intern og ekstern kapitalforvaltning.

Andel af investeringerne

Der sikres mindst 90% overensstemmelse med udvalgte miljømæssige og sociale karakteristika, og max 10% andre investeringer, hvor der ikke kan garanteres samme, herunder ved begrænset brug af derivater.

AkademikerPension har eksponering til fonde, der er klassificeret som artikel 6 under SFDR, hvor der er begrænsede eller ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Dertil kommer enkelte ældre unoterede fonde i porteføljen, som har eksponering til udvinding af fossil energi. Det fremgår af de offentliggjorte beholdnings-liste, der kan findes på AkademikerPensions hjemmeside.

Investeringerne i unoterede fonde med eksponering til fossil energi er forsøgt frasolgt, men det har ikke været muligt at gøre dette på acceptable vilkår og uden markante tab for medlemmerne. De pågældende fonde løber ud inden for en kortere årrække, og der foretages, som nævnt, ikke nye investeringer i lignende fonde. Der lovedes ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier på disse investeringer, der, inklusive brugen af derivater i produktet, samlet udgør under 10% af investeringerne.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Miljømæssige karakteristika - klima

Der måles, som nævnt, løbende på andelen af klimarettede "grønne" investeringer i porteføljen.

Produktets CO₂ udledninger måles ud fra den målsætning om at reducere AkademikerPensions samlede CO₂-aftryk med 26,8% inden 2025 målt fra 2019. Der måles på finansierede scope 1 og scope 2 CO₂e-emissioner hos porteføljeselskaberne og andre aktiver. I data indgår aktier, virksomhedsobligationer, direkte ejede ejendomme, realkreditobligationer, private equity og infrastruktur, der er de aktivklasser, som vi i dag har CO₂-tal for, hvilket udgør minimum 78% af værdien af de samlede investeringer i produktet pr. 31-12-2023. Andelen vil variere da det afhænger af den konkrete aktivsammensætning, der varierer med tid til pensionering.

Til at vurdere om en virksomhed/investering er klimamæssigt ansvarlig vurderes den op mod målene i Parisaftalen og den bedste tilgængelige klimavidenskab, herunder særligt FN's Klimapanel, IPCC.

Til at vurdere kvaliteten af de største udlederes praksis anvendes Climate Action 100+ Net Zero Company Benchmark. Øvrige børsnoterede selskaber vurderes blandt andet med ud fra et estimat for deres globale opvarmningspotentiale, der indregner selskabernes reduktionsmålsætninger eller fravær af samme.

Sociale karakteristika og god selskabsledelse

AkademikerPension foretager en løbende global screening af de noterede investeringer (både selskaber og stater). Denne screening foretages ved hjælp af data fra specialiserede samarbejdspartnere, Sustainalytics, MSCI og EOS Federated Hermes med flere. Screeningen suppleres af nærmere undersøgelser, som AkademikerPension selv foretager ud fra en risikobaseret prioritering. AkademikerPension

overvåger og undersøger investeringerne både i forhold til egentlige overtrædelser af AkademikerPensions [Politik for ansvarlige investeringer](#), men også for at identificere og udvælge selskaber til en aktiv ejerskabsindsats med henblik på at styrke arbejdet med god selskabsledelse til gavn for den langsigtede værdiskabelse i selskaberne såvel som samfundet.

Til at vurdere om en investering fremmer sociale karakteristika, anvender AkademikerPension en række internationale normer, herunder særligt FN's Global Compact Principper, OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder om Ansvarlig Virksomhedsadfærd og FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv. Læs mere herom i AkademikerPensions [Politik for ansvarlige investeringer](#), som bl.a. beskriver AkademikerPensions tilgang til ansvarlige investeringer i de forskellige aktivklasser.

For noterede investeringer foregår screeningen før investering på baggrund af analyser foretaget af AkademikerPension i henhold til [Politik for ansvarlige investeringer](#).

Metoder

Investeringsrestriktioner og eksklusionslister

AkademikerPensions bestyrelse har besluttet en række investeringsrestriktioner for at reducere de miljømæssige og sociale indvirkninger, som AkademikerPensions investeringer kan have på omverdenen og for at sikre, at vi ikke investerer i selskaber, som på grund af bæredygtighedsrisici, for eksempel, kan ende med at blive til *stranded assets* (strandede aktiver).

AkademikerPension har bl.a. opsat følgende investeringsrestriktioner:

- Produktion/udvinding af fossil energi: Selskaber som beskæftiger sig med udvinding af termisk kul, tjæresand, olie og/eller gas (konventionel og skiferbaseret), hvor 5% eller mere af selskabets omsætning hidrører herfra, og som ikke har en passende transitionsplan.
- Fossil ekspansion: Selskaber, der fortsat etablerer fossile ekspansionsprojekter, forstået som søgen efter eller åbning af helt nye olie/gasfelter, kulminer eller tjæresandsprojekter eller ny fossil infrastruktur ("midstream"), forstået som udvidelse af nye olie- og gas rørledninger og LNG-terminaler forbundet til ny udvinding af fossil energi efter 2021 i strid med det Internationale Energi Agenturs scenarie for netto-CO₂-neutralitet i 2050 (IEA Net-Zero 20501) og som ikke har en passende transitionsplan.
- Forbrug af fossil energi: Selskaber som beskæftiger sig med generering af energi ("forsyningselskaber"), hvor 20% eller mere af selskabets energimix hidrører fra termisk kul eller som involverer sig i konstruktion af nye kulkraftværker eller udvidelser af eksisterende kulkapacitet og som ikke har en passende transitionsplan.

- Våben: Selskaber, som er involveret i produktion af kontroversielle våben (kemiske, biologiske, klyngeammunition, atomvåben og antipersonelle landminer).
- Tobak: Selskaber, hvis omsætning fra salg af hele tobaksprodukter udgør mere end 5 procent.
- Skat: Unoterede selskaber, som er indregistreret eller skattemæssigt hjemmehørende i lande, der er opført på EU's eller OECD's lister over ikke samarbejdsvillige lande vedrørende skat.
- Stater: Stater der systematisk overtræder menneskerettighederne og/eller ikke har tiltrådt Paris-aftalen og som samtidig kan undværes investeringsmæssigt.

Investeringsrestriktionerne gælder også for nye unoterede investeringer, men ikke for investeringer som er foretaget inden investeringsrestriktionerne blev indført. Det er vanskeligt og forbundet med prohibitivt høje omkostninger, at ekskludere og frasælge en unoteret investering efter investeringen er foretaget.

Screening

AkademikerPension foretager en kvartalsvis global screening af de noterede investeringer. Denne screening foretages ved hjælp af data fra specialiserede, eksterne samarbejdspartnere, Sustainalytics, MSCI og EOS med flere. Screeningen suppleres af nærmere undersøgelser, som AkademikerPension selv foretager, især for de danske aktier, hvor der er et særligt kendskab til markedet og selskaberne. AkademikerPension overvåger og undersøger således investeringerne både i forhold til egentlige overtrædelser af AkademikerPensions [Politik for ansvarlige investeringer](#), men også for at identificere og udvælge selskaber til en aktiv ejerskabsindsats med henblik på at styrke arbejdet med god selskabsledelse til gavn for den langsigtede værdiskabelse i selskaberne såvel som samfundet.

På det unoterede område foretages screeningen af den pågældende investering forud for at investeringen gennemføres. Når en unoteret investering er foretaget, er det vanskeligt og forbundet med prohibitivt høje omkostninger, at ekskludere og frasælge investeringen. Af den årsag, er der behov for en anderledes og mere nøje afvejning af risiciene før investeringsbeslutning end det er tilfældet indenfor det børsnoterede område.

Aktivt ejerskab

Hvis det vurderes, at en investering overskrider AkademikerPensions [Politik for ansvarlige investeringer](#), vil det første tiltag som udgangspunkt være, at vi igennem aktivt ejerskab søger at skabe den nødvendige forandring. Det kan være igennem dialog, stemmeafgivelser og aktionærforslag på generalforsamlinger, og eventuelt eskalering ved offentlig kritik. Denne indsats kan både foregå direkte og i koalitioner med andre interessenter eller netværk såsom Climate Action 100+. Læs mere om AkademikerPensions tilgang til aktivt ejerskab og eskalering i AkademikerPensions [Politik for ansvarlige investeringer](#).

Vurdering af kapitalforvaltere

AkademikerPensions investeringsstrategi bygger på en udstrakt brug af eksterne kapitalforvaltere, som rådgiver AkademikerPension om udvælgelse af værdipapirer, porteføljeoptimering og taktisk positionering.

AkademikerPension prioriterer at indgå i en dialog med sine eksterne forvaltere om deres tilgang til ansvarlighed og bæredygtighed og opererer med et karakterbaseret system, hvor forvaltere med den laveste karakter fravælges. AkademikerPension indgår desuden i en dialog med forvalterne om konkrete selskaber, som AkademikerPension investerer i, hvorved der kan opnås en større samlet indflydelse på selskaberne. Forvaltere med laveste karakter vil som udgangspunkt blive afviklet, medmindre der sker forbedringer. Læs mere om AkademikerPensions dialog med og karakterbaserede vurdering af eksterne forvaltere i AkademikerPensions [Politik for ansvarlige investeringer](#).

På det unoterede område bliver kapitalforvalterne primært vurderet i forbindelse med den indledende screening af investeringsmuligheden forud for at investeringen gennemføres, se ovenfor.

Samarbejde og dialog med interessenter

AkademikerPension søger samarbejde med andre investorer for at øge sin gennemslagskraft over for selskaber i porteføljen. Dette foregår blandt andet gennem Net-Zero Asset Owner Alliance, Climate Action 100+, Investor Alliance for Human Rights, PRI, EOS og med AkademikerPensions eksterne kapitalforvaltere. AkademikerPension søger dialog med selskaber, medlemmer, civilsamsfundsorganisationer og andre interessenter for at træffe beslutninger på det bedst mulige grundlag. Læs med om AkademikerPensions samarbejde og dialog med interessenter i AkademikerPensions [Politik for ansvarlige investeringer](#).

Datakilder og databehandling

AkademikerPension anvender en række datakilder og samarbejdspartnere til screening af porteføljen. Disse varierer i forhold til aktivklassen. Der er tale om blandt andet Sustainalytics, MSCI og EOS at Federated Hermes, som fortager regelmæssige screeninger, både mere generelt i forbindelse med for eksempel kontroverser på tværs af bæredygtighedsfaktorer, men også særligt i forhold til for eksempel menneskerettighedsovertrædelser, omsætning fra fossil energi og staters håndtering af bæredygtighedsfaktorer. Derudover anvender vi en række kilder til diverse ad hoc undersøgelser af investeringerne. Det drejer sig for eksempel om InfluenceMap vedrørende selskabers lobbyaktiviteter og Transition Pathway Initiative vedrørende selskabers planer for omstilling til en klimaneutral drift, produktion og økonomi.

Fra 2023 opgør AkademikerPension CO₂ udledning på realkreditobligationer. Dette er baseret på data fra realkreditinstitutterne som offentliggør deres finansierede emissioner og carbon footprint på udlån, opdelt på kapitalcentre. Institutternes opgørelsesmetode tager udgangspunkt i Finans Danmark CO₂ model for udlån med pant i fast ejendom som dækker scope 1 og 2. Dette sikrer en ensartet metode på tværs af institutterne.

13. februar 2024

Side 9 | 12

For direkte ejede ejendomme er energiforbrug og CO₂-udledning baseret på data fra dataleverandøren Legacy. Data baseres først og fremmest på målt energiforbrug på den enkelte ejendom. Hvor der måtte mangle data, kan leverandøren supplere med estimater.

Vi har ikke gode data for indirekte ejede ejendomme (unoterede ejendomsfonde) på nuværende tidspunkt.

Begrænsninger mht. metoder og data

Der anvendes rapporterede data i størst muligt omfang. Hovedparten af CO₂-oplysningerne, herunder selskabernes direkte og indirekte CO₂-udledninger, er rapporteret af de enkelte selskaber og i tilfælde af, at selskabet ikke opgør sin CO₂-udledning, har MSCI i visse tilfælde estimeret CO₂-udledningen fra selskabet, oftest baseret på den sektor, selskabet tilhører. Der er blevet udviklet interne værktøjer til at supplere med estimater, hvor der mangler data.

For unoterede investeringer, såsom private equity og infrastruktur, er data på nuværende tidspunkt ikke tilgængelig i tilstrækkelig grad hos eksterne dataleverandører. Den lavere datadækning for unoterede aktivklasser betyder, at det forventes, at data i højere grad vil blive estimeret. Det er vores forventning, at estimeringsmetoder bliver forbedret og forfinet over tid, i takt med at der bliver konsensus om rapporteringsstandarder, og at estimeringsbehovet samtidig bliver mindre, i takt med at selskaber selv skal rapportere bæredygtighedsoplysninger.

Det samme gør sig gældende for noterede investeringer, hvor vi kan se, at datadækningen også kan være lav for bestemte datapunkter. Den lave datadækning på nuværende tidspunkt gør det mere vanskeligt at drage valide konklusioner om investeringernes negative bæredygtighedsindvirkninger. Vi arbejder i AkademikerPension løbende på at øge datadækningen for de unoterede investeringer, hvor vi går i dialog med vores forvaltere og de selskaber, vi investerer i, om, at de skal rapportere data til os.

Der anvendes rapporterede data i størst muligt omfang. Hovedparten af CO₂-oplysningerne, herunder selskabernes direkte og indirekte CO₂-udledninger, er rapporteret af de enkelte selskaber og i tilfælde af, at selskabet ikke opgør sin CO₂-udledning, har MSCI i visse tilfælde estimeret CO₂-udledningen fra selskabet, oftest baseret på den sektor, selskabet tilhører.

Due diligence

13. februar 2024

Side 10 | 12

Inden investering

AkademikerPension foretager, som beskrevet ovenfor, en række fravalg af selskaber og lande, som AkademikerPension ikke investerer i. Disse selskaber eller lande vurderes at være forbundet med for store bæredygtighedsrisici eller at have for store negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Fravalgskriterierne er baseret på kvantitative metrikker, som er valgt af AkademikerPension, men understøttet af uafhængige dataleverandører og offentligt tilgængelige kilder. Kvaliteten af leverandørernes data er derfor af betydning for effektiviteten. Herefter vil det næste skridt være due diligence-processen. ESG-integrationen i due diligence-processerne for AkademikerPensions investeringer baseres på tilgængelige data, ESG-analyser, viden om særlige forhold i de enkelte sektorer samt i de enkelte virksomheder, projekter eller lande. Den konkrete due diligence-proces afhænger derudover af den givne aktivklasse og investeringstilgang. For AkademikerPensions unoterede investeringer (Alternative Investeringer og Ejendomme), der er karakteriseret ved lav datatilgængelighed, illikviditet i forhold til salg samt lange tidshorisonter, er ESG-due diligence-processen eksempelvis længerevarende og med særligt fokus på at vurdere risici inden investering, da det er vanskeligt og uhensigtsmæssigt at afhænde investeringen sidenhen. For investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer er der højere datatilgængelighed, og due diligence-processen kan i højere grad baseres på ESG-nøgletal rapporteret af selskaber samt eksterne dataleverandører. Dertil er det i forbindelse med integrationen af klimarelaterede bæredygtighedsrisici muligt at inkludere fremadrettede scenarieanalyser ud over bagudrettede nøgletal som CO₂-aftryk. Nærmere beskrivelse af konkrete due diligence-processer kan findes i AkademikerPensions Politik for integration af bæredygtighedsrisici samt i Politik for ansvarlige investeringer, der begge er tilgængelige på akademikerpension.dk.

Efter investering

Ud over due diligence-processen forud for investeringsbeslutningen, overvåger og styrer AkademikerPension, som beskrevet ovenfor, løbende investeringsporteføljens eksponering mod bæredygtighedsrisici, efter investeringerne er foretaget. Den løbende vurdering og håndtering af klimarelaterede bæredygtighedsrisici, herunder fysiske og transitionsrisici, foretages i første led af AkademikerPensions eksterne kapitalforvaltere vedrørende unoterede investeringer (Alternative Investeringer og Ejendomme). Hertil kommer overordnede, risikobaserede vurderinger fra AkademikerPensions investeringsteam, hvor klimarisikoindikatorer som fysiske og transitionsrisici indgår samt et årligt spørgeskema om bæredygtighedsrisici og negative indvirkninger, som sendes til udvalgte fonde. Dette er et arbejde, der fortløbende udvikles. Arbejdet med styring af klimarelaterede bæredygtighedsrisici, herunder fysiske og transitionsrisici, forbundet med AkademikerPensions noterede investeringer (Aktier og Virksomhedsobligationer) er baseret på interne klimarelaterede analyser på baggrund af eksterne datakilder. Målingen og håndteringen af klimarelaterede bæredygtighedsrisici for de noterede investeringer beror både på bagudrettede og fremadrettede analyser grundet større datatilgængelighed og -kvalitet. AkademikerPension foretager en løbende overvågning og kortlægning af CO₂-udledningen, hvilket giver øjeblikbilleder af CO₂-aftrykket og -intensiteten på

selskabs- og porteføljeniveau. AkademikerPension søger endvidere at arbejde med mere fremadrettede scenarieanalyser, der eksempelvis kan give indsigt i investeringerne under forskellige globale temperaturstigningsscenarier. Der redegøres for dette i AkademikerPensions årlige Rapport om klimarisici, der er tilgængelig på akademikerpension.dk. Derudover følger AkademikerPension ved hjælp af regelmæssige screeninger løbende op på, om der er investeringer i porteføljen, som overtræder internationale normer og principper indenfor sociale og ledelsesmæssige forhold. For en detaljeret beskrivelse af de konkrete processer samt nøgletal og værktøj til styring af bæredygtighedsrisici – før og efter investeringerne foretages samt for hver enkelt aktivklasse – henvises til AkademikerPension Politik for integration af bæredygtighedsrisici og Politik for ansvarlige investeringer, der kan findes på AkademikerPension.dk.

Kontroller

AkademikerPension har opsat kontrolsystemer, der hjælper med at sikre efterlevelsen af AkademikerPensions Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab. AkademikerPensions team for ansvarlige investeringer, investeringsteams samt Komité for ansvarlige investeringer overvåger efterlevelsen af politikken, drøfter udfordringer og dilemmaer og indstiller løbende justeringer af politikken til AkademikerPensions bestyrelse. AkademikerPension har derudover sat investeringsrammer for aktieporteføljens CO₂-aftryk, og implementeret en kontrolfunktion med systemunderstøttelse, der endvidere sikrer opdeling mellem risikotager og kontrolfunktion før investering samt ved valg af nye kapitalforvaltere.

Politikker for aktivt ejerskab

AkademikerPension udøver aktivt ejerskab for at fremme langsigtet værdiskabelse i de selskaber, vi investerer i, samt for at minimere væsentlige negative bæredygtighedsindvirkninger.

AkademikerPensions politikker for aktivt ejerskab fremgår af "Politik for ansvarlige investeringer". Denne beskriver fremgangsmåden for aktivt ejerskab, herunder dialog, samarbejde, eskalering, stemmeafgivelse, interessekonflikter med mere. Der kan også læses nærmere herom i AkademikerPensions årlige Rapport om ansvarlighed.

Hvis AkademikerPension bliver opmærksom på, at en investering ikke lever op til "Politik for ansvarlige investeringer", vil AkademikerPension som udgangspunkt indlede aktivt ejerskab overfor selskabet med henblik på at påvirke selskabet til at ændre adfærd.

I hvert tilfælde hvor vi vurderer, at vi skal indlede aktivt ejerskab, vil vi vurdere, om det er mest hensigtsmæssigt at forblive investeret og presse på for at skabe forandring eller skride til eksklusion. Tidsrammen for hvor hurtigt der bør ske passende forbedringer afhænger af den konkrete sag og kan variere fra få uger til måneder til flere år. Sidstnævnte, hvis der er tale om systemisk vigtige spørgsmål eller

virksomheder, hvor det vurderes, at det er bedre at forblive investeret og arbejde for positiv forandring.

13. februar 2024

Side 12 | 12

Angivet referencebenchmark

Der anvendes ikke et specifikt indeks som referencebenchmark med det formål at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som det fremmer.