

**Model for 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**

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.

**Produkt navn:** AkademikerPensions opsparingsprodukt "Alfa Lav risiko".

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):**

549300XV3812QGUFUZ14

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

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

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**

**EU-klassificeringssystemet** er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt 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?

AkademikerPensions finansielle produkt og ydelser (herefter "produktet") 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 (CO2æ) samt mål for andelen af klimarettede ("grønne") investeringer (se senere).

Ud fra et forsigtighedsprincip har vi valgt ikke at opstille et minimumsmål for "bæredygtige

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

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”.

I den tilknyttede periodiske rapportering om AkademikerPensions finansielle produkter, forventer vi på sigt at offentliggøre, hvor stor en andel ”bæredygtige investeringer”, som eksterne data-leverandører vurderer, at der er i produktet. Det gør vi for at facilitere sammenligning med andre finansielle produkter i markedet, men fastholder ovennævnte forbehold.

Læs mere om vores arbejde med ansvarlighed på [akademikerpension.dk/ansvarlighed](https://akademikerpension.dk/ansvarlighed)

### **Miljømæssige karakteristika**

Produktet søger at understøtte den globale klimaaf tale, 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, svarende til en anslået værdi på 50 mia. kr. Målet for 2025 er 15,3%.

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
  - Rydning af skove og andre biodiversitetsfølsomme områder

### **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](#).

## **Benchmarks**

Der anvendes en række forskellige benchmarks alt efter aktivklasse. For nuværende bruges disse for at kunne holde AkademikerPensions afkast og risikotal op mod bredt benyttede benchmarks - og ikke med det formål at vurdere miljømæssige og sociale karakteristika. Læs mere om, hvordan vi benytter benchmarks på [akademikerpension.dk](https://akademikerpension.dk)

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

### **Miljømæssige karakteristika - klima**

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

Produktets CO<sub>2</sub> udledninger måles ud fra den målsætning om at reducere AkademikerPensions samlede CO<sub>2</sub>-aftryk med 26,8% inden 2025 målt fra 2019. Der måles på finansierede scope 1 og scope 2 CO<sub>2</sub>e-emissioner hos porteføljeselskaberne og andre aktiver. I data indgår aktier, virksomhedsobligationer, direkte ejede ejendomme, private equity og infrastruktur, der er de aktivklasser, som vi i dag har CO<sub>2</sub>-tal for (varierende mellem 33-69% af værdien af de samlede investeringer i produktet pr. 30-09-2023 – andelen 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 udledderes 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 kvartalsvis 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. 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 unoterede investeringer foregår screeningen før investering på baggrund af analyser foretaget af AkademikerPension i henhold til [Politik for ansvarlige investeringer](#).

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

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 (CO<sub>2</sub>e) 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 krævende at dokumentere, da hele livscyklussen for en virksomheds produkter bør vurderes. Af samme årsag fraråder Forbrugerombudsmanden direkte, at produkter markedsføres som ”bæredygtige”.

I den tilknyttede periodiske rapportering om AkademikerPensions finansielle produkter, forventer vi at offentliggøre, hvor stor en andel ”bæredygtige investeringer”, som eksterne data-leverandører vurderer, at der er i produktet. Det gør vi for at facilitere sammenligning med andre finansielle produkter i markedet, men fastholder ovennævnte forbehold.

Læs mere på hjemmesiden [akademikerpension.dk/ansvarlighed](http://akademikerpension.dk/ansvarlighed)

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

Produktet har ikke fastsatte mål for at foretage ”bæredygtige investeringer”, fordi bæredygtighed er meget vanskelig at dokumentere. I stedet søger produktet at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Se uddybet forklaring på side 1-2 af dette skema.

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

Du kan tilgå AkademikerPensions via dette link: [Erklæring om håndtering af negative bæredygtighedsindvirkninger](#)

Du kan også læse mere om arbejdet med at tage hensyn til negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i AkademikerPensions årlige rapport om ansvarlige investeringer, der er tilgængelig på [akademikerpension.dk/publikationer](http://akademikerpension.dk/publikationer)

*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? Nærmere oplysninger:*

Produktet har ikke fastsatte mål for at foretage "bæredygtige investeringer", fordi bæredygtighed er meget vanskeligt at dokumentere. Se en uddybet forklaring på side 1-2. AkademikerPensions tilgang til ansvarlig investering efterlever imidlertid 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 blandt andet beskriver AkademikerPensions tilgang til ansvarlige investeringer i de forskellige aktivklasser samt i følgende uddybning:

#### 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 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 specialiserede, eksterne samarbejdspartnere, Sustainalytics, MSCI og EOS. 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+, PRI, EOS og med AkademikerPensions eksterne kapitalforvaltere. AkademikerPension søger dialog med selskaber, medlemmer, civilsamfundsorganisationer 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](#).

Klik på linket for at tilgå AkademikerPensions [Erklæring om håndtering af negative bæredygtighedsindvirkninger](#)

*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 væsentlig skade gælder kun for de 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

Nej

En række af indikatorerne er direkte eller indirekte omfattet af investeringsrestriktionerne.

De indikatorer, som der konkret tages hensyn til omfatter, men er ikke begrænset til: Skema 1

1. Drivhusgasemissioner (scope 1, 2 og 3, samt total)
2. CO<sub>2</sub>-aftryk
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet
4. Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet
10. Overtrædelser af FN's Global Compact- principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact- principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

**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.

14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)

#### Skema 2

Indikatorer for investeringer i fast ejendom

18. Drivhusgasemissioner (scope 1 og 2)
19. Energiforbrugsintensitet

#### Skema 3

8. Andel af for høj løn til administrerende direktør
9. Manglende menneskerettighedspolitik
10. Manglende due diligence

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

19. Gennemsnitlig ytringsfrihed
20. Gennemsnitlig menneskerettighedsindsats
21. Gennemsnitlig korruption
23. Gennemsnitlig politisk stabilitet





## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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.

- **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?**

Investeringsrestriktionerne i form af udvalgte emner, der er underlagt nultolerance for MP Investment Management A/S og AkademikerPensions skal overholdes af både internt og eksternt forvaltede investeringer. Det betyder, at der ikke må være eller foretages investeringer i aktiver, der fremgår af gældende eksklusionslister. Eksklusionslisterne opdateres løbende og udsendes både internt og eksternt, hvorefter evt. frasalg finder sted. Der stemmes som udgangspunkt på alle aktier, hvor vi har stemmeret, ligesom der ud fra en risikobaseret prioritering udvælges et væsentligt antal udstedere til dialog direkte eller gennem samarbejdspartner. Mål for klimarettede investeringer er ligeledes bindende.

Før investering i unoterede aktiver vurderes forvalter og fond op mod AkademikerPensions [Politik for ansvarlige investeringer](#).

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

Ingen. Der er ikke givet tilsagn om en minimumssats for at reducere omfanget af investeringer, der overvejes forud for investering, men investeringsrestriktionerne reducerer i praksis antallet af disse.

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

### Noterede investeringer

For at identificere og adressere overtrædelser af AkademikerPensions [Politik for ansvarlige investeringer](#), foretages en kvartalsvis global screening af investeringer i børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer. Denne screening foretages ved hjælp af specialiserede samarbejdspartnere, Sustainalytics, MSCI og EOS. Screeningen suppleres af nærmere undersøgelser, som AkademikerPension selv foretager.

AkademikerPensions tilgang til god selskabsledelse for børsnoterede selskaber er beskrevet i pensionskassens [Forventninger til god Selskabsledelse](#).

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



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

## Unoterede investeringer

Når AkademikerPension foretager unoterede investeringer, foregår det, som nævnt, i langt overvejende grad igennem fonde med dertil knyttede kapitalforvaltere. Ud fra en på forhånd fastlagt investeringsstrategi investerer disse fonde i virksomheder, der ikke er børsnoterede samt ejendomme, infrastruktur med mere. Infrastruktur omfatter både traditionel infrastruktur og "grøn" infrastruktur, såsom vindmølle- og solcelleparker.

AkademikerPension har fokus på at udvælge fonde og forvaltere med fornuftige kompetencer og standarder inden for ansvarlige investeringer og bestræber sig på at sikre, at kapitalforvalterne handler inden for rammerne af AkademikerPensions [Politik for ansvarlige investeringer](#). Dette kan dog ikke garanteres altid sker fuldt ud.

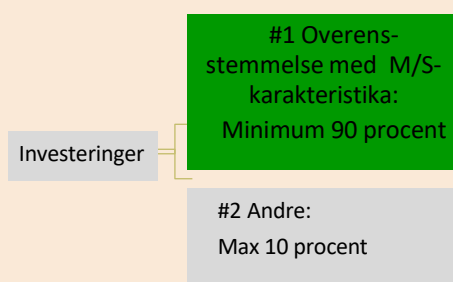
Sammenlignet med de mere omsættelige aktivklasser (såsom børsnoterede aktier og obligationer) betyder dette, at den konkrete udmøntning af nærværende politik kan variere. Af den årsag, er der behov for en anderledes og mere nøje afvejning af risiciene før investeringsbeslutning end det er tilfældet indenfor det børsnoterede område, herunder en screeningsproces op mod AkademikerPensions ansvarlighedspolitik, jf. nedenfor.

Forvaltere, der i første omgang vurderes at være egnede til inklusion i porteføljen, vil efterfølgende indgå i en struktureret analyseproces med henblik på at afdække de enkelte fondes karakteristika og risici, herunder vedrørende god selskabsledelse, ansvarlig virksomhedsadfærd, klima- og omdømmerisici.

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

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

Produktet er et livscyklusprodukt, hvor aktivsammensætningen tilpasses over livsforløbet. Årligt opdaterer AkademikerPension en oversigt over fordelingen af aktiver fordelt på henholdsvis stats- og realkreditobligationer, kreditobligationer, aktier, alternative investeringer og ejendomme. Oversigten kan tilgås via AkademikerPensions hjemmeside: <https://akademikerpension.dk/afkast-og-investering/fordeling-af-investeringer/beholdningsoversigt/>



**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

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

Derivater anvendes kun i begrænset omfang. Hvor derivater anvendes, møder disse ikke altid de skitserede sociale og miljømæssige karakteristika.



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

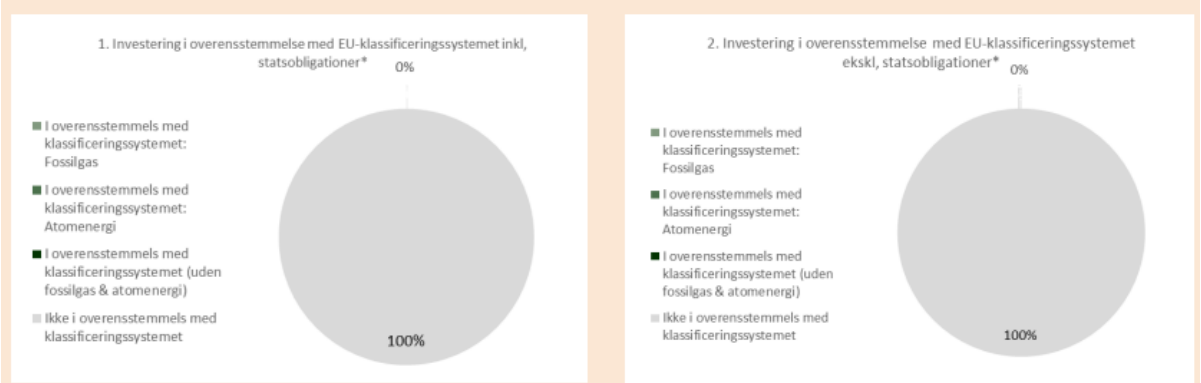
Der er ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer for produktet.

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

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

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

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

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

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

Der er fastsat en målsætning om at inden år 2025 skal omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter, betegnet som klimarettede investeringer/"grønne" investeringer, udgøre 15,3% af AkademikerPensions samlede aktiver og dette skal inden 2030 stige til 22,5%. Målt 30-09-2023 udgjorde omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter 6,2-10,3% af produktet afhængig af tid til pensionering. Produktets minimumsandel udgør 5,5 %. Minimumsandelen sættes lidt lavere end den faktiske andel for at tage højde for eventuelle udsving i værdien af de pågældende aktiver inden næste opdatering af nærværende oplysningsskema.



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

Der er ikke fastsat mål for bæredygtige investeringer for produktet, hvorfor der heller ikke er en minimumsandel herfor. Se uddybning på side 1-2 af dette skema.



**Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Samme som ovenfor.



**Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

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

Disse er medtaget under #2 Andre.

Fondene 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.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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?

Nej 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.

- ***Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

N/A

- ***Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?***

N/A

- ***Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?***

N/A

- ***Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?***

N/A



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

<https://akademikerpension.dk/pensionswiki/risikoprofiler/#lav>