

Gennemsigtighed i forbindelse med fremme af miljømæssige og sociale karakteristika i oplysninger, der gives i oplysninger forud for indgåelse af aftale om PensionDanmarks opsparingsprodukt

Har dette finansielle produkt bæredygtige investeringer som mål?

☐

Ja

☒

Nej

☐

Produktet har som minimum ____ pct. bæredygtige investeringer i overensstemmelse med et af EU taksonomiens miljømål.

☒

Produktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men har ikke bæredygtige investeringer som mål. Produktet har en minimumsandel på 10 pct. bæredygtige investeringer.

☒

Herunder økonomiske aktiviteter som er i overensstemmelse med et miljømål fra EU's taksonomi

☒

Herunder økonomiske aktiviteter med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU's taksonomi

☒

Herunder med et socialt mål

Er et reference-benchmark udpeget med henblik på at opnå de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som dette finansielle produkt fremmer?

☐

Ja

☒

Nej

1.0 PensionDanmarks arbejde med bæredygtighedsrisici

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab ("PensionDanmark") ønsker, at investeringerne generelt gør en positiv forskel for samfund, mennesker og miljø.

PensionDanmark har derfor en grundig proces for at overvåge, måle og evaluere vores investeringers indvirkning på bæredygtighedsparametre, og de indgår på lige fod med finansielle analyser i alle faser af investeringsprocessen. PensionDanmark rapporterer løbende om sit arbejde med at integrere og fremme bæredygtighed gennem investeringerne, og disse rapporter er offentligt tilgængelige. PensionDanmark ønsker at være åben og transparent over for alle interessenter, der ønsker at få kendskab til, hvordan PensionDanmark sikrer bæredygtighed i sine investeringer.

Med "bæredygtighedsrisici" forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed, som, hvis den opstår, kan have væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Yderligere information om PensionDanmarks integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger m.v. kan tilgås her: <https://www.pensiondanmark.com/globalassets/dokumenter/investering/politik-for-integration-af-baredygtighedsrisici-i-investeringsbeslutningsprocesser-mv.pdf>

1.1 Indvirkning af bæredygtighedsrisici på produktets afkast

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.

Som en del af det samlede produkt, som alle medlemmer får del i, har PensionDanmark valgt at opbygge en større portefølje af børsnoterede virksomheder, som bidrager aktivt til den grønne omstilling eller er i gang med at omstille sig fra fossilintensiv produktion. Det sidste betyder, at selskaber inden for højenergisektorer som fx stål- og cementproduktion samt selskaber i verdens fattigste lande, fortsat kan være investeringsuniverset, hvis de i øvrigt foretager realistiske forbedringer og omstilling af produktion og produkter. Formålet med den bæredygtige aktieportefølje er at skabe gode afkast og hjælpe til med at realisere FN's 17 verdensmål.

I arbejdet med at udvælge og overvåge investeringer undersøges bl.a. selskabernes påvirkning af klimaet samt hvilken indvirkning klimaforandringer kan have på selskabet. Helt specifikt udarbejdes der vurderinger af, om der er væsentlige klimarisici forbundet med investeringen. Det kan være fysiske risici såsom oversvømmelse eller transitionsrisici som følge af, at den grønne omstilling kan medføre, at nogle aktiver bliver teknologisk forældede og må afvikles. Dermed integreres miljø- og klimamæssige bæredygtighedsrisici, som kan påvirke afkastet for PensionDanmark, i alle faser af investeringsbeslutningerne

PensionDanmark er opmærksom på, at dårlige sociale forhold indebærer en bæredygtighedsrisiko for investeringerne og dermed afkastet. Derfor indkøbes screening fra en række leverandører, ligesom selskaber og staters adfærd løbende overvåges. Når det drejer sig om selskaber, vil der typisk være lagt vægt på løbende overvågning og påvirkning til at imødegå identificerede risici gennem aktivt ejerskab, men hvis dette ikke synes muligt, kan PensionDanmark vurdere, at bæredygtighedsrisikoen er for stor til, at PensionDanmark kan være investeret i selskabet.

1.2 PensionDanmarks arbejde med ansvarlige investeringer

PensionDanmarks opsparingsprodukt tilbydes til alle medlemmer og består af en veldiversificeret portefølje, hvor der investeres i aktier, obligationer, ejendomme og infrastruktur m.m. Alle beslutninger, der tages om produktet, tager udgangspunkt i PensionDanmarks retningslinjer for ansvarlige investeringer, som beror på generelt accepterede principper og normer:

- FN's menneskerettighedserklæring
- ILO-konventionerne
- Rio-deklarationen om miljø og udvikling
- FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv
- FN's konvention mod korruption
- OECD's Responsible Business conduct for Institutional Investors
- Konventionerne danner også grundlag for de 10 principper i FN's bæredygtighedsorganisation Global Compact
- Parisaftalen
- FN's 17 verdensmål

2.0 Fremme af miljømæssige og/eller sociale karakteristika

At investere ansvarligt kræver viden om virksomheders forretningsførelse og deres påvirkning på samfundet og miljøet. Samlebetegnelsen ESG (Environmental, Social, and Governance) bruges om måden virksomheder driver deres forretning på og kan bruges til at måle virksomhedernes bæredygtighed i relation til miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige aspekter. ESG er en integreret del af investeringsbeslutningerne i PensionDanmark.

2.1 PensionDanmarks brug af bæredygtighedsindikatorer

Følgende bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle produktets indvirkning på miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold:

- MSCI ESG Manager bruges aktivt til at måle miljømæssige karakteristika såsom CO₂-udledning og andre klimarelaterede risici og påvirkninger i aktie- og obligationsporteføljen.
- Rådgivningsfirmaet Sustainalytics rapporterer løbende om produktion af kontroversielle våben og selskaber, der er involveret i olieudvinding fra tjæresand samt kul- og tobaksproduktion.
- PensionDanmark modtager input fra vores investeringsetiske samarbejdspartner, Federated Hermes, der har base i London og er informeret om PensionDanmarks retningslinjer for ansvarlig virksomhedsadfærd. Hermes fremsender løbende "client alerts" om selskaber, der udviser en betænkelig adfærd.
- Der måles, analyseres og rapporteres også på investeringernes bidrag og indvirkning på FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling ved hjælp af data fra bl.a. MSCI, Sustainalytics og Bloomberg.
- PensionDanmarks ejendomme opgøres efter, om de er certificeret af de internationalt anerkendte standarder som DGNB, LEED og BRREEAM.

Dertil har PensionDanmark siden 2019 offentliggjort CO₂-regnskab for investeringsporteføljen, hvor der løbende er inddraget flere aktivklasser. PensionDanmark har gennem deltagelse i internationale investornetværk tilsluttet sig Net-Zero Asset Ownership 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, som stammer fra aktier, private equity og virksomhedsobligationer, skal falde med 45 pct. sammenlignet med 2018.

2.2 Fremme af miljø- og klimamæssige karakteristika

Operationaliseringen af vores målsætning formuleret i regi af NZAOA sikres bl.a. ved at øge de grønne investeringer og gennem det aktive ejerskab forsøge at påvirke selskaberne til at reducere deres negative indvirkning på klimaet. PensionDanmark har ikke bæredygtige investeringer som sit mål.

PensionDanmarks grønne investeringer bidrager indtil videre primært til taksonomiens miljømål om modvirkning af klimaforandringer. Der er afsat 24 mia. kr. til investeringer i sol- og vindenergi, hvoraf over halvdelen allerede er i drift. PensionDanmark direkte investeringer i vedvarende energi har en samlet kapacitet på ca. 893 MW om året, og PensionDanmark har som målsætning i 2025 at øge vores samlede kapacitet til 1.300 MW. En andel af de nye infrastrukturprojekter opføres i udviklingslande såsom Vietnam, Indien og Brasilien, og de vil bidrage til landenes grønne omstilling samt befolkningernes adgang til elektricitet. I 2021 ejede PensionDanmark grøn infrastruktur, der producerede over 3,6 mio. MWh strøm, hvilket svarer til CO₂-besparelser for over 1,5 mio. ton CO₂. PensionDanmarks målsætning er at øge investeringerne i grøn infrastruktur, så der kan opnås CO₂-besparelser for 2,0 mio. ton CO₂ i 2025.

PensionDanmarks aktieinvesteringer havde ved udgangen af 2021 et klimaaftryk på under 7 ton CO₂/mio. kr. svarende til et fald på 47 pct. siden 2018. Det skyldes blandt andet, at investeringer i fossile energikilder kun fyldte ca. 1 pct. af investeringsporteføljen, mens vi i højere grad var eksponeret mod fremsynede forsynings-selskaber, der satser på vedvarende energi som input til produktion af elektricitet og varme. Arbejdet med at nå klimaambitionerne sker inden for rammerne af prudent-person og kravet om, at PensionDanmark skal investere sine aktiver, så medlemmernes interesser varetages bedst muligt.

Derudover har PensionDanmark implementeret en model for selskaber i olie- og gassektoren, der gør sig gældende for produktet. Modellen har til hensigt at identificere upstream olie- og gasselskaber med særlige ESG-udfordringer, og som ikke har evnen og vilje til at tilpasse sig en lavemissionsøkonomi. Modellen anvender input fra CA100+, TPI, Bloomberg, Verdensbanken og andre ESG-relaterede forhold.

2.3 Fremme af sociale karakteristika

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, 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. Eksempelvis har PensionDanmark igennem en fondsinvestering i Investeringsfonden for udviklingslande (IFU) investeret i en te-, kaffe- og macademiavirksomhed i Kenya og Malawi, som beskæftiger et stort antal kvinder, og som understøtter tilværelsen for titusindvis af småfarmere i hele Østafrika.

I produktet indgår også investeringer i nybyggede ejendomme, hvor PensionDanmark stiller en række yderligere krav efter eget bæredygtighedsprogram efter både sociale og miljømæssige kriterier, som strækker sig udover DGNB-guld certificering. Det skyldes, at bæredygtige ejendomme i stigende grad efterspørges, og ved at opføre ejendomme efter de strengeste bæredygtighedskrav, vil risikoen for ikke at kunne frasælge ejendomsinvesteringen mindskes. Endvidere stiller PensionDanmark i sine entreprise-/leverandørkontrakter krav om blandt andet overenskomstmæssige arbejdsvilkår, sikkerhed og arbejdsmiljø på byggepladsen samt anvendelse af lærlinge og bæredygtige materialer understøttet af livscyklusbetragtninger for at vurdere potentielle miljøpåvirkninger og ressourceforbrug. Dertil forbedres eksisterende ejendomsinvesteringer for at opnå lavere energiforbrug, brug af vedvarende energi og bæredygtige materialer.

For at sikre, at investeringerne i statsobligationer udstedt af udviklingslande har en acceptabel ESG-standard, gennemføres der i udgangspunktet én gang årligt en grundig screening og analyse af samtlige investerbare udviklingslande. Screeningen tager udgangspunkt i en lang række data for regeringsførelse, omfanget af korruption, miljømæssige forhold, respekt for menneskerettigheder mv. Der anvendes primært data fra Verdensbanken, Sustainalytics samt Freedom House. Særligt fokus har systematiske og grove overtrædelser af menneskerettigheder. Den systematiske screening suppleres med en kvalitativ analyse af de lande, der scorer i den lave ende. På baggrund af den kvantitative og kvalitative analyse udarbejdes en anbefaling til PensionDanmarks ESG-komité, der ultimativt tager stilling til, hvilke lande PensionDanmark ønsker at have mulighed for at investere i. PensionDanmark vurderer derudover, om de udstedende nationer har en rolle i internationale kriser og konflikter, der ikke er forenelige med sædvanlige kriterier i international ret og modarbejder danske udenrigspolitiske målsætninger. En vurdering som er blevet aktualiseret af krigen i Ukraine.

2.4 Produktets væsentlige skadevirkninger

Investeringerne overvåges løbende og systematisk i samarbejde med vores eksterne rådgivere og følger PensionDanmarks retningslinjer for ansvarlige investeringer samt politik for aktivt ejerskab. På det børsnoterede

område sker det i videst mulig omfang ved hjælp af eksterne leverandører, som er eksperter i at udføre denne type opgaver såsom MSCI, Federated Hermes og Sustainalytics. Derudover overvåger PensionDanmark selv direkte investeringer i unoterede selskaber og modtager løbende rapporter fra Fund Managers, som forvalter PensionDanmarks investeringer i Private Equity. Endelig er der løbende overvågning i danske og internationale medier om kontroversielle hændelser, der blandt andet omfatter brud på internationale konventioner om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og involvering i kontroversielle våben, navnlig klyngebomber og anti-personelminer. Hvad angår sidstnævnte, modtager PensionDanmark kvartalsvise rapporter, der omfatter overvågning af såvel noterede som unoterede virksomheder.

For alternative investeringer i selskaber og projekter, som ikke handles på en børs, udføres en grundig due diligence, der blandt andet involverer et spørgeskema med en lang række spørgsmål af både finansiell, teknisk og juridisk karakter og bygger på internationalt anerkendte standarder jf. afsnit 1.2. Due diligence har til formål at identificere, forebygge, afhjælpe og redegøre for en investerings mulige negative bæredygtigheds-virkninger på samfundet/og eller miljøet, og det vurderes også, hvordan investeringen løbende kan monitoreres. En alvorlig negativ indvirkning kan være krænkelse af arbejdstagerrettigheder eller forurening.

Når vi investerer via eksterne forvaltere, indebærer det også en grundig undersøgelse af forvalterens integration af bæredygtighedsforhold i deres forvaltning. De selskaber, der investeres i, forventes at overholde internationalt anerkendte principper og normer for god selskabsledelse og ansvarlighed. Hvis der identificeres brud på dem, følges den proces, som fremgår på vores hjemmeside om politik for aktivt ejerskab¹.

Ved direkte investeringer i egenkapital og gæld udarbejdes en konkret ESG-analyse af det pågældende selskab eller projekts bæredygtighedsrisici. Oplysningerne i ESG-analysen kan medføre, at en investering ikke gennemføres, eller danne grundlag for yderligere løbende dialog med selskabet, der investeres i. Analysens fokus varierer i forhold til branche og geografi, idet der er forskel på arten og omfanget af bæredygtighedsrisici i fx en Nordeuropæisk handelsvirksomhed og et oversøisk mineselskab.

Overordnet screenes alle porteføljer løbende for brud på politikken og retningslinjerne, og de opdateres på baggrund af nye tilgængelig data om investeringerne. Hvis PensionDanmark bliver bekendt med tilfælde, hvor investeringsstrategien ikke følges, vil der initieres dialog. Formålet er, at selskabet træffer de fornødne foranstaltninger til at undgå et lignende brud i fremtiden. Hvis det ikke lykkes, kan investeringen blive afhændet.

3.0 Produktets negative bæredygtighedsvirkninger

PensionDanmark har udarbejdet en erklæring om hensynstagen til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, som kan findes her:

<https://www.pensiondanmark.com/investeringer/aktivt-ejerskab-og-ansvarlighed/de-vigtigste-negative-indvirkninger-pa-baredygtighedsfaktorer/>

PensionDanmark rapporterede for finansåret 2021 for første gang i henhold til disclosureforordningens artikel 7 om negative bæredygtighedsindvirkninger for den børsnoterede aktieportefølje, som er baseret på data fra MSCI. Yderligere information kan findes i rapport om samfundsansvar på s. 80².

¹ <https://www.pensiondanmark.com/investeringer/politik-for-aktivt-ejerskab/>

² <https://www.pensiondanmark.com/globalassets/dokumenter/rapporter/csr/2021/csr-2021---pensiondanmark---dk.pdf>

4.0 Produktets investeringsstrategi

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.

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

4.2 Aktivt ejerskab

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

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

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

PensionDanmark arbejder sammen med andre investorer og tager aktivt del i internationale sammenslutninger og initiativer. Formålet er at påvirke selskabers adfærd og sikre, at de er i overensstemmelse med PensionDanmarks gældende retningslinjer samt at få større indsigt i investeringer og deres indflydelse på miljø- og sociale forhold. Dette sker bl.a. via medlemskab af United Nations Principles for Responsible Investments (UN PRI), NZAOA, Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), CDP (tidligere kendt som Carbon Disclosure Project) og Climate Action 100+ (CA100+). CA100+ har til formål at sikre, at verdens

største udledere af drivhusgasser tager de nødvendige skridt for at mitigere klimaforandringer, og PensionDanmark støtter alle resolutioner, der er flaget af CA100+ til udvalgte selskabers generalforsamlinger.

PensionDanmark afgiver desuden stemmer ved aktivt forvaltede og børsnoterede selskabers generalforsamlinger. Her følges en stemmepolitik, hvor PensionDanmark som udgangspunkt inden for rimelighedens grænser stemmer for forslag, der søger at fremme miljømæssige 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 bestemmende 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.

4.3 Bindende elementer i strategien i forhold til at udvælge investeringer

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

4.4 Vurdering af selskabernes selskabsledelse

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

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

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

PensionDanmark har især mulighed for at vurdere selskabsledelsen, når der modtages årsrapporter og indkaldes til generalforsamlinger i selskaberne, hvor der bl.a. tages stilling til bestyrelsessammensætning og ledelsesafłoning. 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.

5.0 Aktivallokering for PensionDanmarks opsparingsprodukt

PensionDanmark aktivallokering kan findes på s. 44-45 i rapport for samfundsansvar³.

Af PensionDanmarks samlede formue på 327 mia. kr. per 31/12/2021 er i alt ca. 15 pct. af formuen placeret i bæredygtige ejendomme og aktieselskaber, grøn energiinfrastruktur, SDG-obligationer samt dedikerede fonde med fokus på bæredygtige investeringer i verdens fattigste lande, som alle fremmer produktets miljømæssige og sociale karakteristika. Heri indgår tilsagn, og det vurderes at omtrent halvdelen, svarende til 7-8pct. af formuen lever op til miljømål fra EU's taksonomi. Resten fremmer øvrige miljømæssige og sociale karakteristika. Det er eksempelvis fondsinvesteringen i IFU jf. afsnit 2.3.

5.1 EU's taksonomiforordning

I juni 2020 offentliggjorde EU den grønne taksonomi, der har til formål at skabe et fælles sprog for bæredygtige investeringer og en ensartet forståelse af, hvad der er en grøn aktivitet. Taksonomien indeholder seks klima- og miljømål, som investeringer skal bidrage væsentligt til for at blive klassificeret som grønne. Fra 2022 træder taksonomien i kraft på de to første mål, hvilket betyder, at virksomheder skal rapportere om deres bæredygtighed og i hvilket omfang investeringen kan klassificeres som bæredygtig i henhold til modvirkning og tilpasning af klimaforandringer. De resterende fire mål træder efter planen i kraft januar 2023.

På trods af at nuværende data overordnet set har en lav dækningsgrad og er af svingende kvalitet, så har PensionDanmark opgjort andelen af aktie-, virksomhedsobligation-, ejendoms-, og infrastrukturporteføljen, der lever op til EU's bæredygtighedskriterier, og det kan findes i rapport om samfundsansvar på s. 78⁴. Når den resterende del af EU's taksonomiforordning for bæredygtig finansiering forelægger i sit endelige format, vil PensionDanmark opgøre alle investeringer i forhold til at være i overensstemmelse med taksonomien.

Dertil skal det understreges, at taksonomiens princip om ikke at gøre væsentlig skade kun gælder 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.

5.2 Derivaters rolle til at opnå miljømæssige sociale karakteristika

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.

5.3 Minimumsomfang af bæredygtige investeringer

PensionDanmark opsparingsprodukt har et minimumsomfang på 10 pct. bæredygtige investeringer.

6.0 Yderligere information om PensionDanmarks bæredygtighedsarbejde

Du kan finde yderligere oplysninger om PensionDanmarks inddragelse af sociale og miljømæssige forhold i rapport om samfundsansvar på <https://www.pensiondanmark.com/globalassets/dokumenter/rapporter/csr/2021/csr-2021---pensiondanmark---dk.pdf>

³ <https://www.pensiondanmark.com/globalassets/taksonidokumenter/rapporter/csr/2021/csr-2021---pensiondanmark---dk.pdf>

⁴ <https://www.pensiondanmark.com/globalassets/dokumenter/rapporter/csr/2021/csr-2021---pensiondanmark---dk.pdf>

På <https://www.pensiondanmark.com/investeringer/> kan du læse mere om investering, fonde og den måde, hvorpå vi integrerer bæredygtighed og bæredygtighedsrisici i vores investeringsbeslutninger