

**Produkt navn: AP Active**

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Dette produkt:	<input checked="" type="checkbox"/>	Fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som mål.
	<input type="checkbox"/>	Har bæredygtig investering som mål. Bæredygtig investering betyder en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke gør væsentlig skade på miljømæssige eller sociale mål, og at investeringselskaberne følger praksis for god selskabsledelse.

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

- Ja
- Nej

### 1. Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes i dette finansielle produkt?

For produktet AP Active foretages analyser og tiltag, der har til formål at minimere bæredygtighedsrisici og samtidig fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Ud over arbejdet med at sikre overholdelse af internationale principper for ansvarlighed har AP Pension en proces for aktivt ejerskab, der udøves for at fremme miljømæssige og sociale karakteristika samt andre bæredygtighedsrelaterede emner. De investeringsbeslutninger, der tages om produktet, orienterer sig mod AP Pensions politik for ansvarlighed og bæredygtighed på investeringsområdet i forhold til bæredygtighed. De har alle til formål at sikre, at investeringerne ikke forhindrer en bæredygtig udvikling, og at de forbliver attraktive også i et langsigtet perspektiv.

AP Active fremmer miljømæssige karakteristika ved at bidrage til AP Pensions mål om grønne investeringer. I forhold til miljømæssige karakteristika stilles der ligeledes krav i forhold til energiproduktion, modvirkning af klimaændringer ved investering i vedvarende energi samt bekæmpelse af forurening ved dialog med selskaber, hvor dette har fundet uhensigtsmæssigt sted. Derudover tages investeringsbeslutninger ud fra analyser om CO<sub>2</sub>-udledning samt en samlet vurdering af ESG-risici, hvor der indgår eksponering og håndtering af både klima og sociale forhold, der måles og analyseres. Derudover udøves aktivt ejerskab. Formålet er at ændre politiske forhold til i højere grad at tage hensyn til miljømæssige risici og muligheder.

I forhold til sociale karakteristika stilles der krav til overholdelse af blandt andet menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder, og AP Pension stemmer for forslag stillet ved generalforsamlinger, som har til formål at fremme bæredygtighed generelt samt at øge gennemsigtighed i forhold til adfærd og investeringers påvirkninger. Derudover udgør aktivt ejerskab et vigtigt element i at fremme sociale forhold. Tobak og kontroversielle våben ekskluderes for at undgå produkternes negative konsekvenser, og der foretages investeringer i sociale projekter.

### Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Følgende bæredygtighedsindikatorer benyttes til at måle opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes i produktet:

- Investeringer forventes at overholde FN's Global Compact principper og andre internationalt anerkendte principper for ansvarlige investeringer. I samarbejde med en ekstern rådgiver identificeres selskaber, som ikke handler i overensstemmelse med principperne.

- Sustainability's ESG Risk Rating benyttes til at vurdere risici relateret til ESG (Environment, Social and Governance) samt til at give indsigt i graden af eksponering mod risici, og hvor godt selskaberne håndterer de risici.
- ISS' Carbon Risk Rating bruges til at måle miljømæssige karakteristika såsom CO<sub>2</sub>-udledning og andre klimarisici- og påvirkninger.
- Der måles og analyseres på investeringers bidrag til FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling.

## 2. Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

AP Actives fastsatte målsætninger for miljø- og socialrelaterede karakteristika opnås gennem investeringsstrategien, der består af tre elementer: Eksklusion, inklusion og aktivt ejerskab.

De selskaber, der investeres i, forventes at overholde internationalt anerkendte principper og normer for god selskabsledelse og ansvarlighed. Hvis der identificeres brud på dem, følger AP Pension den proces, der fremgår af AP Pension-koncernens politik for aktivt ejerskab. AP Pension afgiver desuden stemmer ved aktivt forvaltede og børsnoterede selskabers generalforsamlinger. Her følges en stemmepolitik, som tager udgangspunkt i at fremme bæredygtighed. AP Pension vil som udgangspunkt altid stemme for forslag, som søger at fremme miljømæssige og sociale karakteristika, og som øger gennemsigtigheden omkring dem.

Alle eksterne forvaltere inden for børsnoterede aktiver, der samarbejdes med, er bekendt med AP Pensions politik for ansvarlighed og bæredygtighed på investeringsområdet, og det forventes, at forvalterne tager politikken i betragtning, når de investerer på vegne af AP Pension. Eksterne forvaltere får desuden årligt evalueret deres arbejde med ansvarlige investeringer. AP Pension har bestemmende indflydelse i de eksternt forvaltede fonde, der investeres i AP Active, og derfor kan nedenstående eksklusionskriterier implementeres i alle dele af produktet. For at møde AP Actives miljømæssige og/eller sociale kriterier bliver virksomheder, der ikke lever op til AP Pensions politik for bæredygtige investeringer og aktivt ejerskab, ekskluderet.

AP Pension har implementeret en strategi for selskaber med eksponering for fossile brændstoffer, der gør sig gældende for blandt andet dette produkt. Strategien operationaliseres ved eksklusionskriterier, aktivt ejerskab, øget samarbejde med eksterne forvaltere om de investeringer samt en forpligtelse til efter år 2022 at frasælge selskaber, som ikke har udviklet en tilstrækkelig klimastrategi eller offentliggjort ambitioner om at handle i overensstemmelse med målsætningerne i Paris-aftalen. Således vil der fra 2023 ikke blive foretaget nye investeringer i selskaber, som ikke opfylder de krav.

For produktets investeringer i statsobligationer i Emerging Markets lande har AP Pension en investeringsstrategi på plads, som indebærer en offensiv tilgang med inklusion af lande, som overholder en række kriterier på ESG- og bæredygtighedsområdet. Der inkluderes altså kun lande ud fra udvalgte kriterier, der er vurderet til at være de mest relevante i forhold til at kunne understøtte en bæredygtig udvikling.

Produktet bidrager til AP Pensions mål for 2023 om at investere 20 mia. kr. eller mindst 10 procent af porteføljen i den grønne omstilling og 20 procent før 2030. Fremme af de karakteristika operationaliseres blandt andet gennem øgede investeringer i vedvarende energiprojekter og grønne obligationer.

I produktet indgår også investeringer i ejendomme, hvor der siden 2019 har været krav om, at nye investeringer skal certificeres under Nordisk Råds Svanemærke eller som minimum guld-certificeres af DGNB.

I produktet investeres også i landbrug, hvor der foretages bæredygtighedsanalyser af de enkelte bedrifter. Dette er en del af AP Pensions strategi om at have mest mulig indsigt i, hvordan der præsteres i forhold til forskellige bæredygtighedskriterier. Ud fra analyserne udarbejdes der handlingsplaner for, hvordan hensynet til bæredygtighed kan øges.

Der er opsat eksklusionskriterier, der har til formål at frasortere investeringer, der har negativ indflydelse på både miljømæssige og sociale emner. Derudover har AP Pension en proces for aktivt

ejerskab, der udøves for at fremme bæredygtighedskarakteristika. Aktivt ejerskab har til formål at påvirke selskaber til at øge hensynet til sociale og miljømæssige risici og muligheder eksempelvis gennem dialog. I udvælgelsen af investeringer i AP Active tages der hensyn til internationalt anerkendte principper og adfærdskodekser, som selskaber forventes at overholde, og dialog initieres, hvis der identificeres brud eller mistanke om brud på dem.

AP Pension 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 AP Pensions gældende retningslinjer samt at få større indsigt i investeringer og deres indflydelse på miljømæssige og sociale forhold. Dette er bl.a. via medlemskab af United Nations Principles for Responsible Investments (UN PRI), Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), CDP (tidligere kendt som Carbon Disclosure Project) og Climate Action 100+.

***Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien bruges til at vælge investeringerne for at opnå, hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika der fremmes af dette finansielle produkt?***

**1) AP Pensions eksklusionskriterier**

- Selskaber, der ikke lever op til AP Pensions politik, og hvor dialog er virkningsløs.
- Selskaber, hvor en andel på 30 procent eller mere af omsætningen er relateret til udvinding af termisk kul eller tjæresand.
- Selskaber, hvor fem procent eller mere af omsætningen er relateret til udvinding af termisk kul eller brug af termisk kul til energiproduktion, og som samtidig har planer om at udvide deres kulaktiviteter signifikant.
- Selskaber, hvor en andel på fem procent eller mere af omsætningen er relateret til tobaksproduktion.
- Selskaber, der er involveret i produktion af kontroversielle våben. Dette gælder klyngebomber, antipersonelle miner, atomvåben samt biologiske og kemiske våben.

**2) Krav til statsobligationer i Emerging Markets**

Der investeres kun i statsobligationer i Emerging Markets lande, som opfylder følgende:

- Krav om ikke at have nogen væsentlige regeringssanktioner mod sig fra FN eller EU.
- Krav om dokumenteret hel eller delvis politisk frihed for landets borgere<sup>1</sup>.
- Minimumskrav til ESG-score ifølge Sustainalytics Country Risk Rating.
- Krav om rapporteret fremskridt mod opnåelse af FN's 17 verdensmål.

**3) Krav til investeringer i grønne obligationer**

Investeringer i bæredygtige obligationer skal være klassificerede som enten grønne eller sociale obligationer, eller en kombination af dem, ved at efterleve Green Bond Principles, Social Bond Principles eller Sustainability Bond Guidelines.<sup>2</sup> Derudover skal obligationen have en positiv vurdering fra en uafhængig velrenommeret part.

**4) Krav om bæredygtighedscertificering af danske ejendomsinvesteringer**

AP Pension har siden 2019 haft et bindende krav om, at alle nye investeringer i danske ejendomme skal certificeres under Nordisk Råds Svanemærke eller som minimum være guld-certificeret af DGNB.

***Hvordan implementeres strategien løbende i investeringsprocessen?***

Investeringerne overvåges løbende og systematisk i samarbejde med vores eksterne rådgivere og følger AP Pensions politik for ansvarlighed og bæredygtighed på investeringsområdet samt politik for aktivt ejerskab.

Hvert kvartal screenes alle porteføljer for brud på politikkerne, og de opdateres på baggrund af ny tilgængelig data om investeringerne. Hvis AP Pension bliver bekendt med tilfælde, hvor investeringsstrategien ikke følges, vil der initieres dialog. Formålet er, at selskabet træffer de fornødne

---

<sup>1</sup> Freedom in the World, Freedom House, <https://freedomhouse.org/report/freedom-world>

<sup>2</sup> The Principles, Guidelines and Handbooks, International Capital Market Association (ICMA), <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/>

foranstaltninger til at undgå et lignende brud i fremtiden. Hvis det ikke lykkes, vil investeringen blive afhændet.

Der foretages analyser ud fra følgende adfærdskodekser, hvilke udgør rammerne, som selskaber vurderes ud fra både i udvælgelsen og løbende derefter:

- FN's konvention om borgerlige og politiske rettigheder
- FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv
- FN's Klimakonvention
- Den internationale konvention om økonomiske, sociale og kulturelle rettigheder
- Genève-konventionen
- FN's Internationale Arbejdsorganisation
- Rio-deklarationen om miljø og udvikling
- FN's Biodiversitetskonvention
- FN's rammekonvention om klimaændringer
- Paris-aftalen
- FN's Konvention mod Korruption

### ***Hvad er politikken for at vurdere investeringselskabers praksis for god selskabsledelse?***

AP Pension ønsker ikke at investere i selskaber, som opererer i konflikt med de internationale principper for god selskabsledelse.

Hvis der i forbindelse med overvågningen identificeres adfærd eller hændelser, som er i konflikt med de internationale principper for god selskabsledelse, giver det grundlag for at gå i dialog med det pågældende selskab. Formålet er at påvirke adfærden eller få selskabet til at implementere nødvendige politikker og strategier til at undgå lignende hændelser i fremtiden. Dialogerne kan samtidig indledes i tilfælde af mistanke om, at et selskab er knyttet til overtrædelse af principperne. Til det gøres der brug af en ekstern rådgiver.

Derudover stemmes der for forslag stillet ved selskabers generalforsamlinger, som fremmer god selskabsledelse, og porteføljen måles på ESG-risici hvert kvartal, hvilket kan give anledning til eksklusioner, hvis principper for god selskabsledelse ikke efterleves.

### **3. Kan jeg finde mere information online?**

Du kan finde yderligere oplysninger om investeringsstrategien i AP Pensions [politik for ansvarlighed og bæredygtighed på investeringsområdet](#) samt [politik for aktivt ejerskab](#).

På [appension.dk/investering-og-baeredygtighed](http://appension.dk/investering-og-baeredygtighed) kan du se oplysninger om investering, fonde og den måde, hvorpå vi integrerer bæredygtighed og bæredygtighedsrisici i vores investeringsbeslutninger.