

**Produkt navn: AP Bæredygtig**

## Bæredygtig investering som mål

- Dette produkt:  Fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som mål.
- 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. Hvad er det bæredygtige investeringsmål for dette finansielle produkt?

Det overordnede bæredygtighedsmål med AP Bæredygtig er, at pensionsopsparingernes investeringer skal bidrage til en bæredygtig udvikling. Der stilles krav om, at hver investering skal bidrage til mindst et af FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling (herefter verdensmålene). Verdensmålene er en samling af mål vedtaget af FN-medlemslande, som udgør dagsordenen for en bæredygtig udvikling frem mod 2030. Investeringerne bidrager blandt andet til aktiviteter som bæredygtig miljøteknologi, sundhed eller rent vand. Således er det positive bidrag til verdensmålene, der gør investeringer/aktiver egnede til at indgå i dette produkt.

Målet operationaliseres i alle aktivklasser, som er inkluderet i produktet: Aktier, obligationer og reale aktiver, herunder direkte investeringer i grøn energi, skovdrift og ejendomme. Med AP Bæredygtig udbydes dermed et finansielt produkt, som lever op til høje standarder for bæredygtige investeringer på tværs af alle aktivklasser.

#### **Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af produktets bæredygtige investeringsmål?**

Der gøres brug af følgende bæredygtighedsindikatorer til at sikre, at produktet opfylder sit formål om at bidrage til en bæredygtig udvikling:

- Indikatorerne indebærer målinger af både positive og negative bæredygtighedspåvirkninger af investerede selskabers produkter og/eller serviceydelser på verdensmålene.
- Der stilles kriterier ud fra kvantitative og kvalitative indikatorer for selskabers eksponering mod klimarisiko.
- Porteføljen bærer desuden præg af en række eksklusionskriterier relateret til klima, kontroversielle våben og tobak – de specificeres nedenfor.
- Derudover bruges indikatorer for forhold relateret til ESG (Environment, Social og Governance).
- Der foretages dertilhørende vurderinger af eventuelle kontroversielle aktiviteter, der kan udgøre væsentlige bæredygtighedsrisici for selskaber.

## 2. Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet og består af investeringer i tre aktivklasser: Aktier, obligationer og reale aktiver.

Aktieporteføljen består af 150-200 aktier udvalgt blandt store og små internationale og nationale selskaber. Alle bidrager til et eller flere af verdensmålene, og de har i gennemsnit 40 til 60 procent af deres omsætning fra aktiviteter positivt forbundet med FN's verdensmål mod cirka 10 procent i en almindelig, global investeringsfond.

Obligationer udvælges blandt stats- og realkreditobligationer klassificeret som enten grønne eller sociale obligationer.

Reale aktiver investeres blandt andet i vedvarende energiproduktion som vind- og solenergi, skovbrug og danske ejendomme, hvor der for ejendomme siden 2019 har været krav om, at alle nye investeringer skal certificeres under Nordisk Råds Svanemærke eller som minimum guld-certificeres af DGNB. Når det gælder investeringer i skov, er de fleste enten certificeret af internationalt anerkendte standarder for ansvarligt skovbrug, FSC eller PEFC-principper eller i proces for at blive det.

Således er sammensætningen af den samlede portefølje et resultat af en blanding af investeringsstrategier såsom eksklusion, opstillede minimumskriterier, best-in-class udvælgelse ud fra relevante bæredygtighedsfaktorer og krav om positivt bidrag til verdensmålene.

### **Hvilke bindende elementer i investeringsstrategien anvendes til at udvælge investeringerne for at nå det bæredygtige mål?**

I AP Bæredygtig er følgende elementer bindende for hver aktivklasse, der investeres i.

#### **Aktier**

Opsatte eksklusionskriterier resulterer i, at der ikke investeres i selskaber:

- Der ikke lever op til AP Pensions politik for ansvarlighed og bæredygtighed på investeringsområdet, og hvor dialog er virkningsløs.
- Hvor en andel på 30 procent eller mere af omsætningen er relateret til udvinding af termisk kul eller tjæresand.
- 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.
- Hvor en andel på fem procent eller mere af omsætningen er relateret til tobaksproduktion.
- Der er involveret i produktion af kontroversielle våben. Dette gælder klyngebomber, antipersonelle miner, atomvåben samt biologiske og kemiske våben.

Ud fra ISS' SDG Solutions Assessment måles både de positive og negative påvirkninger fra selskabers produkter og/eller serviceydelser på verdensmålene, og der gives en SDG-score. Det bruges til at identificere aktier, der genererer omsætning fra dem, og til at fastslå, hvordan de bidrager til verdensmålene. Der investeres udelukkende i selskaber, hvis produkter og/eller serviceydelser har positive SDG-scores, og som dermed har en direkte positiv indvirkning på opnåelsen af minimum ét af verdensmålene.

Der stilles krav om, at selskaber overholder FN's Global Compact principper og andre internationalt accepterede principper og standarder relateret til menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt forretningsetik. Selskaber, som ud fra data fra Sustainalytics' Global Standards Screening er vurderet til ikke at agere i overensstemmelse med principperne, ekskluderes.

Sustainalytics' ESG Risk Rating er en risikovurdering, som udgør en samlet score ud fra selskabers eksponering og håndtering af ESG-risici ud fra en score fra 0 til 100, hvor lavest score betyder lavest risiko. Selskaber over en score på 40 medtages ikke i AP Bæredygtig, mens scores under 20 anses som gode.

Selskaber måles også på deres eksponering og præstation i forhold til klimarisici baseret på ISS' Carbon Risk Rating. Her rates selskaber fra 0 til 100, hvor højeste score er bedst. Der ses på både kvantitative og kvalitative indikatorer, og der stilles krav om, at aktieinvesteringerne har en score på minimum 25. Scoren skal være på minimum 15, hvis selskaber ikke bryder med deres CO<sub>2</sub>-budget før 2030. Det betyder, at pågældende selskabers CO<sub>2</sub>-udledning i 2030 ikke længere forventes at være i overensstemmelse med det niveau, der kræves for at nå målene i Paris-aftalen.

I samarbejde med fintech-virksomheden, Matter, screenes og analyseres selskabers præstationer ligeledes i forhold til forskellige emner inden for bæredygtighedsområdet. Ud fra datasæt vurderes og markeres selskaber både for produkter, hændelser og adfærd, der kan være skadelig for en bæredygtig udvikling, mens der også ses på deres positive bidrag til en bæredygtig udvikling.

### **Obligationer**

De obligationer, der investeres i, skal være bæredygtige ved at være klassificeret som enten grønne eller sociale obligationer eller en kombination af dem ved at efterleve Green Bond Principles, Social Bond Principles, eller Sustainability Bond Principles. Derudover skal obligationen have en positiv vurdering fra en uafhængig velrenommeret part. De grønne obligationer finansierer projekter med fokus på klima- og miljøvenlig omstilling, for eksempel gennem bedre udnyttelse af spildevand eller forebyggelse af oversvømmelser. De sociale obligationer finansierer projekter, der blandt andet bidrager til afskaffelse af fattigdom og sult.

### **Reale aktiver**

Siden 2019 har det været et krav, at alle investeringer i nye byggerier certificeres under Nordisk Råds Svanemærke eller som minimum guld-certificeres ifølge DGNB.

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

Aktieporteføljen bliver rebalanceret én gang i kvartalet, hvor opfyldelse af ovenstående bindende elementer bliver evalueret og vurderet på ny. Porteføljen screenes for ændringer og involvering i kontroverser, som kan resultere i, at selskaber ikke længere opfylder de krav, der stilles om ansvarlighed og bæredygtighed.

Der foretages analyser ud fra følgende adfærdskodekser, hvilke udgør rammerne, som selskaber også 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

Overholdelsen af kriterierne for obligationerne sikres mindst én gang årligt, da obligationer som efterlever Green Bond Principles, Social Bond Principles eller Sustainability Bond Principles en gang årligt skal rapportere på brugen af provenuet og de forventede virkninger.

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

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.

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, hvis der er mistanke om, at et selskab er knyttet til overtrædelse af principperne. Til det gør vi brug af Sustainalytics. I samarbejde med Matter vurderes alle selskaber ligeledes på målbare metrikker relateret til selskabsledelse og screenes for involvering i signifikante kontroversielle aktiviteter eller produkter. Derudover stemmer vi for forslag stillet ved selskabers generalforsamlinger, som fremmer god selskabsledelse.

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

Mere produkt-specifik information om AP Bæredygtig kan findes på: [appension.dk/om-ap-pension/investering/ap-baeredygtig/](https://appension.dk/om-ap-pension/investering/ap-baeredygtig/).

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