

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

2023

Finansiell markedsdeltager AkademikerPension, LEI kode: 549300XV3812QGUFUZ14.

Sammenfatning

AkademikerPension (LEI kode: 549300XV3812QGUFUZ14) og datterselskaber, herunder MP Investment Management A/S (herefter benævnt "AkademikerPension") tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er den konsoliderede erklæring om de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra AkademikerPensions investeringer, der ligger til grund for AkademikerPensions opsparingsprodukter, herunder "Den fleksible pensionsopsparing markedsrente", "Den fleksible pensionsordning gennemsnitsrente" og "Alfa".

AkademikerPensions arbejde med ansvarlige investeringer styres, implementeres og forankres igennem vores "Politik for ansvarlige investeringer". I politikken beskrives det mere detaljeret, hvordan vi igennem årene har udviklet vores arbejde med ansvarlige investeringer, hvordan arbejdet er forankret organisatorisk i AkademikerPension, samt hvilke krav, forventninger og værktøjer, vi har og benytter for at identificere og prioritere negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Politikken opdateres årligt og vedtages af AkademikerPensions bestyrelse. Seneste version af politikken kan findes på www.akademikerpension.dk.

Erklæringen indeholder rapportering på de obligatoriske indikatorer for AkademikerPensions noterede investeringer (aktier, virksomhedsobligationer og statsobligationer). Undladt er de unoterede investeringer på grund af manglende datatilgængelighed. Udover de obligatoriske indikatorer er to frivillige indikatorer inkluderet, en fra skema 2 og en fra skema 3 som foreskrevet. Til opgørelse af indikatorerne er benyttet en ekstern dataudbyder (MSCI). For denne rapportering vælger vi at benytte os af de opgørelsesmetodikker og resultater, som MSCI har implementeret for opgørelse af indikatorerne. Det betyder eksempelvis, at opgørelse af CO2 emissioner i denne erklæring, ikke er identisk med de beregninger, vi har offentliggjort tidligere for lignende aktivklasser. Valg af metode og dataleverandør overvejes årligt før offentliggørelse af erklæringen.

Det primære fokus for denne rapportering er fortsat at få etableret en rapportering og baseline med brug af MSCI's data og metode og derved leve op til reguleringen. Vi har også i år identificeret datapunkter, som forekommer utilstrækkelige, hvilket vi er i dialog med MSCI omkring. Ved hver indikator, hvor der potentielt forekommer et misforhold, er dette pointeret nedenfor. Vi vil fremadrettet arbejde for at fremskaffe disse data fra vores unoterede fonde, blandt andet gennem samarbejde med andre pensionskasser.

Dette er anden version af AkademikerPensions Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, og omfatter referenceperioden fra den 1. januar til den 31. december 2023. Informationerne var denne referenceperiode sammenlignet i nærværende rapport med informationerne fra AkademikerPensions første version af erklæringen, der omfattede referenceperioden fra den 1. januar til den 31. december 2022.

Summary

AkademikerPension (LEI code: 549300XV3812QGUFUZ14) and subsidiaries, including MP Investment Management A/S (hereinafter referred to as "AkademikerPension") take into account the most significant negative impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement is the consolidated statement on the most significant negative impacts on sustainability factors for AkademikerPension's products (in Danish): "Den fleksible pensionsopsparing markedsrente", "Den fleksible pensionsordning gennemsnitsrente", and "Alfa".

AkademikerPension's work with responsible investments is anchored in our "Policy for responsible investments". The policy describes in more detail how we have developed our work and implementation of responsible investment over the years, how the work is anchored organizationally in AkademikerPension, as well as what measures we deploy in order to identify and prioritize negative impacts on sustainability factors. The policy is updated annually and adopted by AkademikerPension's board of directors.

This statement contains reporting on the mandatory indicators for the listed part of the portfolio (equities, corporate bonds and government bonds). Omitted are unlisted assets due to insufficient data availability. In addition to these, two voluntary indicators are included, one from form 2 and one from form 3 as prescribed. Data from the data provider MSCI is used to calculate the indicators. For this reporting, we use the calculation methodologies and results that MSCI has implemented for calculating the indicators. This means, for example, that the calculation of CO₂ emissions in this statement is not the same as the calculations that we have published previously for similar asset classes. Looking ahead to next year's reporting, we will decide on the most appropriate method going forward.

The primary focus for the reporting this year continues to be establishing a reporting framework and baseline using MSCI's data and methodology and, thereby, seek to meet the requirements of the EU regulation. Again this year, we have identified data points that appear to be somewhat insufficient, and we are in dialogue with MSCI regarding these issues. Any indicators with potential discrepancies are highlighted accordingly. AkademikerPension is working with other Danish pension funds to collect more data from unlisted funds, including PAI data.

This is the second version of AkademikerPension's Statement on the Principal Adverse Impacts of Investment Decisions on Sustainability Factors, covering the period from 1 January to 31 December 2023. This report compares the information from this reference period with the data from the first version of the statement, which covered the period from 1 January to 31 December 2022.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer						
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2023	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode	
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER						
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	379.373 tCO ₂ e	377.131 tCO ₂ e	Se næste kolonne	AkademikerPensions mål er, at pensionskassens samlede investeringer skal være netto-klimaneutrale i senest 2050 i tråd med målsætningen om at holde den globale opvarmning på 1,5 grader. På grund af frasalg af fossile investeringer har AkademikerPension allerede i 2022 nået vores mål for 2025 (-26,8 % ift. 2019), som vi satte i 2020 for scope 1 og 2 for de omfattede aktiver. Derfor forventer vi inden næste erklæring at sætte et nyt mål for 2030.
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	89.077 tCO ₂ e	90.909 tCO ₂ e	Se næste kolonne	
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	2.200.927 tCO ₂ e	2.250.245 tCO ₂ e	Se næste kolonne	
		Drivhusgasemissioner i alt	2.669.377 tCO ₂ e	2.716.868 tCO ₂ e	Se næste kolonne	
	2. CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	350,9 tCO ₂ e/EUR _m	343,68 tCO ₂ e/EUR _m	Se næste kolonne	Drivhusgasudledningerne stiger under punkt 1 hvilket potentielt kan tilskrives AkademikerPensions voksende aktiver under forvaltning, som

	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	1.233 tCO ₂ e/EURm revenue	656,38 tCO ₂ e/EURm revenue	Se næste kolonne	ved udgangen af 2022 udgjorde 133 mia. DKK. og som steg til 145 mia. DKK ved udgangen af 2023. Dertil falder Co ₂ -aftrykket og drivhusgas-emissionsintensiteten, som normaliserer ud fra en økonomisk variabel. Metoden tager derfor forbehold for økonomisk vækst.
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	8,45 % (3,33 % af AUM)	5,55% (2,25 % af AUM)	Se næste kolonne	<p>AkademikerPension har etableret investeringsrestriktioner for virksomheder der har eksponering imod hhv. udvinding af fossil energi og forbrug af kul i forsyningsselskaber.</p> <p>EU-definitionen er bred og bredere end AkademikerPensions gældende investeringsrestriktioner. EU-definitionen medtager således hele værdien af en given investering, også selvom den fossile aktivitet kun udgør en andel af den pågældende investerings forretningsmæssige aktiviteter.</p> <p>Målet for referenceperioden er at nedbringe andelen så vidt muligt. AkademikerPension genvurderer sine restriktioner på bestyrelsesniveau mindst en gang om året.</p>

						Andelen af fossil energi er nedbragt fra 2022 til 2023. Det skyldes blandt andet frasalget af det sidste olie- og gasselskab i AkademikerPensions aktie- og obligationsportefølje, sænkelse af vores fossile tærskler og det fortsatte frasalg af selskaber der foretager fossil ekspansion.
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	70,66 %	66,16%	Se næste kolonne	<p>AkademikerPension har sat mål for andelen af investeringer i vedvarende energi og andre økonomiske aktiviteter, der bidrager til at afbøde klimaforandringer. Målet er 15,3 % i 2025 og 22,5 % i 2023.</p> <p>AkademikerPension arbejder løbende på at øge andelen af vedvarende energiforbrug i porteføljen og forventer at se andelen af ikkevedvarende energiforbrug falde i de kommende år. Andelen er nedbragt fra 2022 til 2023.</p>

	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: 1,37 B: 26,67 C: 0,74 D: 4,09 E: 1,62 F: 0,19 G: 0,12 H: 1,65 L: 0,45 ¹	A: 1,04 B: 2,24 C: 0,34 D: 1,96 E: 1,19 F: 0,26 G: 0,20 H: 1,44 L: 0,33	Se næste kolonne	AkademikerPension har for nu arbejdet med at etablere datagrundlaget for denne rapportering. Tallene kommer fra dataleverandøren MSCI. Baggrunden for den ændringerne fra 2022 til 2023 er, at MSCI, har ændret opgørelsesmetode. AkademikerPension vil fortløbende arbejde med at forstå denne indikator's indvirken og brugbarhed, herunder muligheden for at sætte reduktionsmål.
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,01 %	7,92%	Se næste kolonne	AkademikerPension har arbejdet med at etablere datagrundlaget for denne rapportering. Tallet kommer fra dataleverandøren MSCI, og selvom tallet er udregnet efter ny metode og dermed steget, forekommer det for lavt i forhold til vores vurdering af problemets omfang, som vi anser for at have systemisk karakter. Fx bliver nogle store velkendte selskaber der beskæftiger sig med fossil infrastruktur eller minedrift ikke vurderet som havende aktiviteter i biodiversitetsfølsomme områder af dataleverandøren. Vi vil fortsætte vores dialog med leverandøren om dette.

¹ A = Landbrug, skov og fiskeri, B = Råstofudvinding, C = Industri, D = El, gas og varmeforsyning, E = Vandforsyning, F = Bygge og anlæg, G = Handel og autoreparation, H = Transport og opbevaring, L = Fast ejendom

Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	52,63 t/EURm	0,16 t/EURm	Se næste kolonne	<p>AkademikerPension har for nu arbejdet med at etablere datagrundlaget for denne rapportering.</p> <p>Metoden er justeret og inkluderer udelukkende udledning til vand, vedrørende faktiske forurenende stoffer eller spildevand</p> <p>AkademikerPension vil arbejde med at forstå denne indikatorns indvirken og brugbarhed, herunder muligheden for at sætte reduktionsmål.</p>
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	12,42 t/EURm	2,15 t/EURm	Se næste kolonne	<p>Metoden er blevet justeret, da selskaber ofte oplyste den samlede mængde affald, og ikke granuleret data for farligt og ikke-farligt affald, som indikatoren skulle belyse.</p> <p>AkademikerPension vil fortsat arbejde med at forstå denne indikatorns indvirken og brugbarhed, herunder muligheden for at sætte reduktionsmål.</p>

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE

<p>Sociale og personalemæssige spørgsmål</p>	<p>10. Overtrædelser af FN's Global Compact- principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder</p>	<p>Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact- principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder</p>	<p>0,05 %</p>	<p>0,03 %</p>	<p>Se næste kolonne</p>	<p>AkademikerPensions politik for ansvarlige investeringer indeholder en forventning om, at investeringer ikke overtræder principperne i FN Global Compact og OECD's retningslinjer.</p> <p>AkademikerPension screener løbende vores investeringer for overholdelse af vores politik. Ved overtrædelse forsøges aktivt ejerskab som udgangspunkt inden evt. frasalg.</p> <p>Tallet kommer fra dataleverandøren MSCI og vurderes at være for lavt sat og AkademikerPension er i dialog med leverandøren om dette.</p> <p>AkademikerPension vil fortsat arbejde med at forstå denne indikatorns indvirken og brugbarhed, herunder muligheden for at sætte reduktionsmål.</p>
--	--	--	---------------	---------------	-------------------------	--

	<p>11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder</p>	<p>Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder</p>	<p>53,2 %</p>	<p>1,28 %</p>	<p>Se næste kolonne</p>	<p>AkademikerPension har igennem flere år via vores aktive ejerskab arbejdet for, at virksomheder implementerer processer kendt som "risikobaseret due diligence", der følger af OECD's retningslinjer og som understøtter FN's Global Compact-principper.</p> <p>Dette arbejde vil vi fortsætte med, ligesom vi vil arbejde med at forstå denne indikatorns indvirken og brugbarhed, herunder muligheden for at sætte reduktionsmål.</p> <p>Tallet kommer fra dataleverandøren MSCI. Baggrunden for den markante forskel fra 2022 til 2023 er, at dataleverandøren, MSCI, har ændret opgørelsesmetode. AkademikerPension vurderer fortsat, at tallet er for lavt, og er i dialog med MSCI om dette.</p>
--	---	--	---------------	---------------	-------------------------	--

	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,16 %	12,23 %	Se næste kolonne	<p>AkademikerPension vil fortsætte med at forbedre datagrundlaget for denne rapportering, ligesom vi fortsat vil arbejde med at forstå denne indikatorns indvirken og brugbarhed på vores investeringer, herunder muligheden for at sætte reduktionsmål. Tallet kommer fra dataleverandøren MSCI og vi vurderer generelt, at dækningsgraden for denne indikator (20 %) er for lav, hvilket AkademikerPension vil gå i dialog med dataleverandøren om i 2024.</p> <p>AkademikerPension har desuden via vores aktive ejerskab arbejdet for at virksomheder i vores portefølje generelt er mere transparente, bl.a. i forhold til ligebehandling og diversitet.</p> <p>AkademikerPension vil fortsat arbejde med at forstå denne indikatorns indvirken og brugbarhed, herunder muligheden for at sætte reduktionsmål.</p>
--	---	--	---------	---------	------------------	--

	<p>13. Kønsdiversitet i bestyrelsen</p>	<p>Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer</p>	<p>32,71 %</p>	<p>34,77 %</p>	<p>Se næste kolonne</p>	<p>AkademikerPension har for nu arbejdet med at etablere datagrundlaget for denne rapportering. AkademikerPension vil fortløbende arbejde med at forstå denne indikatorns indvirken og brugbarhed, herunder muligheden for at sætte mål på området.</p> <p>AkademikerPension har desuden via vores aktive ejerskab arbejdet for at virksomheder i vores portefølje opnår mere kønsdiversitet i bestyrelserne. Fra 2022 til 2023 er dækningsgraden for MSCI's data for denne indikator steget, hvilket potentielt kan forklare stigningen i perioden.</p>
	<p>14. Eksponering for kontroversielle våben (personelmimer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)</p>	<p>Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben</p>	<p>0,00 %</p>	<p>0,00 %</p>	<p>Se næste kolonne</p>	<p>AkademikerPension har etableret investeringsrestriktioner i form af nultolerance over for producenter af kontroversielle våben. AkademikerPension screener løbende porteføljen for dette og fravælger investeringer, der overtræder pensionskassens politik for ansvarlige investeringer på dette punkt.</p>

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2023	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	844,92 tons/EURm GDP	1300 tons/EURm GDP	Se næste kolonne	<p>AkademikerPension har for nu arbejdet med at etablere datagrundlaget for denne rapportering.</p> <p>AkademikerPension vil fortløbende arbejde med at forstå denne indikator's indvirken og brugbarhed, herunder muligheden for at sætte reduktionsmål.</p>

<p>Sociale</p>	<p>16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder</p>	<p>Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning</p>	<p>3 (2,88 %)</p>	<p>0 (0,00 %)</p>	<p>Se næste kolonne</p>	<p>Tallet kommer fra dataleverandøren MSCI og vurderes fortsat at være for lavt sat. AkademikerPension er i dialog med leverandøren om dette.</p> <p>AkademikerPension screener mindst én gang årligt verdens lande med henblik på at vurdere, om de er forbundet til krænkelse af sociale rettigheder i en sådan grad, at de bør ekskluderes fra vores investeringsunivers.</p> <p>Der er dog stadig flere lande med et belastet forhold til menneskerettighederne, som AkademikerPension bliver nødt til at holde fast i for at kunne sikre en passende risikospredning. Det er vi transparente om. Det drejer sig om lande som fylder så meget i markedet for statsobligationer, at de er svære at komme udenom, hvis man vil have en god porteføljevaltning på området.</p> <p>AkademikerPension vil fortsætte med at vurdere lande for krænkelse af sociale rettigheder og ekskludere de værste og være transparente om undtagelser.</p>
----------------	--	---	-----------------------	-----------------------	-------------------------	---

Indikatorer for investeringer i fast ejendom						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2023	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	N/A	N/A	N/A	N/A
Energi-effektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	N/A	N/A	N/A	N/A

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Emissioner	19. Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	33,19 %	39,87 %	Se næste kolonne	<p>AkademikerPension har sat et mål for at øge andelen af selskaber i porteføljen med videnskabsbaserede planer for at reducere CO2-udledninger i tråd 1,5 graders global opvarmning.</p> <p>Målet er 32 % skal have vedtaget sådanne videnskabsbaserede i 2025 og 100 % i 2030. i 2023 var andelen af børsnoterede selskaber med en valideret klimplan 21 %. Andelen af selskaber uden disse er langt højere i dag end angivet her i AkademikerPensions vurdering.</p> <p>Tallet stammer fra dataleverandøren MSCI og AkademikerPension vil søge dialog med denne om samme.</p>
Personalemæssige spørgsmål	20. Manglende klagemekanisme i forbindelse med personalespørgsmål	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden klagemekanisme i forbindelse med personalespørgsmål	35,73 %	5,70 %	Se næste kolonne	<p>AkademikerPension har arbejdet med at etablere datagrundlaget for denne rapportering. Fra 2022 til 2023 er dækningsgraden for MSCI's data for denne indikator steget, hvilket potentielt kan forklare faldet i perioden.</p> <p>AkademikerPension vil fortsat arbejde med at forstå denne indikator's indvirken og brugbarhed, herunder</p>

						<p>muligheden for at sætte reduktionsmål.</p> <p>AkademikerPension har desuden via vores aktive ejerskab arbejdet for, at virksomheder i vores portefølje implementerer risikobaseret due diligence. I denne proces er adgangen til en klagemekanisme afgørende.</p>
--	--	--	--	--	--	--

Beskrivelse af politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

AkademikerPensions politik for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er en integreret del af vores ”Politik for ansvarlige investeringer”. Bestyrelsen i AkademikerPension vedtager årligt politikken og udstikker derved de overordnede rammer. I arbejdet hermed lytter bestyrelsen blandt andre til medlemmerne på AkademikerPensions årlige generalforsamling. AkademikerPensions daglige arbejde med ansvarlige investeringer er forankret i en komité for ansvarlige investeringer, der blandt andre tæller to medlemmer af direktionen. Komitéen består af AkademikerPensions: Administrerende direktør, Investeringsdirektør, Presseansvarlig, Aktiechef, Obligationschef, Chef for ansvarlige investeringer, Medarbejdere fra teamet for ansvarlige investeringer. Chefen for hhv. alternative investeringer i henholdsvis infrastruktur og private equity samt ejendomme deltager, når spørgsmål vedrørende disse aktivklasser drøftes.

Komitéen mødes efter behov, dog minimum kvartalsvist, og er blandt andet ansvarlig for:

- Den årlige revision og indstilling af AkademikerPensions ”Politik for ansvarlige investeringer” samt indstilling af standpunktspapirer til bestyrelsens godkendelse.
- Drøftelse og vedtagelse af eksklusionsbeslutninger.
- Øvrige drøftelser og opsyn relevant for AkademikerPensions arbejde med ansvarlige investeringer.

Da AkademikerPension har en bred og diversificeret portefølje, der inkluderer flere forskellige aktivklasser benyttes der i det daglige og praktiske arbejde forskellige principper for at identificere og prioritere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Investeringsrestriktioner² skal sikre imod, at AkademikerPensions investeringer bidrager til – eller bliver direkte forbundet til – meget væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Det drejer sig om:

- Selskaber, som har en væsentlig del af deres omsætning fra udvinding eller forbrug af fossile energikilder³ eller som ekspanderer kulminer og/eller kul-kraftkapacitet.
- Selskaber, som er involveret i produktion af kontroversielle våben (kemiske, biologiske, klyngeammunition, atomvåben og antipersonelle landminer).
- Selskaber, hvis omsætning fra produktion af hele tobaksprodukter udgør mere end 5 procent.
- Unoterede selskaber, som er indregistreret eller skattemæssigt hjemhørende i lande, der er opført på EU's eller OECD's lister over ikke samarbejdsvillige lande vedrørende skat⁴.

Screening og undersøgelser af porteføljen: AkademikerPension anvender en række samarbejdspartnere til screening af porteføljen, og disse varierer i forhold til aktivklassen. Der er tale om blandt andre 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 stater 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.

Aktivt ejerskab og eskalering: Hvis det vurderes, at en investering overskrider ”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+.

Vurdering af og krav til forvaltere: AkademikerPension stiller også krav til sine eksterne kapitalforvaltere i forhold til bæredygtighedsfaktorer og indgår i vedvarende dialog med forvalterne. Vi vurderer dem og giver børsnoterede forvaltere karakterer for deres tilgange til bæredygtighed i de investeringer, som de forvalter på vegne af AkademikerPension. Børsnoterede forvaltere bliver opsagt, hvis de scorer for lavt i vurderingen og ikke forbedrer sig inden for en acceptabel tidshorisont.

Eksklusion: Foruden investeringsrestriktionerne og øvrige tiltag beskrevet overfor, anvender vi eksklusion af selskaber til at nedbringe de negative

² Læs mere i [Politik for ansvarlige investeringer \(akademikerpension.dk\)](https://www.akademikerpension.dk/politik-for-ansvarlige-investeringer)

³ Læs mere i AkademikerPensions standpunktspapir om fossil energi: [Standpunkt Fossil Energi \(akademikerpension.dk\)](https://www.akademikerpension.dk/standpunkt-fossil-energi)

⁴ Læs mere i AkademikerPensions standpunktspapir om ansvarlig skat: [Standpunkt - Ansvarlig skat \(akademikerpension.dk\)](https://www.akademikerpension.dk/standpunkt-ansvarlig-skat)

bæredygtighedsindvirkninger forbundet til AkademikerPensions investeringer. Hvis aktivt ejerskab ikke har udsigt til at bringe en overtrædelse af politikken til ophør, vil AkademikerPension som udgangspunkt ekskludere investeringen. Politikken er desuden suppleret af standpunktspapirer og særlige investeringsrestriktioner for udvalgte aktiviteter, hvor vi kan træffe beslutninger om eksklusion uden forudgående forsøg på aktivt ejerskab eller fravalg af investeringsmuligheden inden investering.

AkademikerPension ekskluderer ligeledes en lang række stater, som vedvarende overskrider vores ”Politik for ansvarlige investeringer”, i forhold til menneskerettigheder, manglende klimapolitik eller som udgør for stor en investeringsrisiko grundet den samlede sum af risici relateret til blandt andet bæredygtighedsfaktorer.

AkademikerPension kan desuden altid træffe en konkret beslutning om, at en overtrædelse af andre grundlæggende normer end dem beskrevet i politikken alligevel skal være omfattet.

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 ansvarlighed⁵.

Aktivt ejerskab er første skridt

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.

⁵ <https://akademikerpension.dk/publikationer/>

Henvisninger til internationale standarder

AkademikerPensions arbejde med ansvarlige investeringer beror på en lang række adfærdskodekser for ansvarlig forretningskik og internationalt anerkendte standarder for due diligence og rapportering.

- Den globale klimaaftale – Paris-aftalen.
- FN Global Compact's ti principper for ansvarlig virksomhedsadfærd.
- FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling (SDG'erne).
- De FN-støttede principper for ansvarlig investering Principles for Responsible Investment – PRI.
- FN's Menneskerettighedserklæring.
- FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv (UNGP).
- ILO's 8 kernekonventioner om arbejdstagerrettigheder.
- OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder om Ansvarlig Virksomhedsadfærd og OECD's sektorvejledninger, herunder for Institutionelle Investorer.
- Science-Based Targets Initiative.
- The UN-convened Net-Zero Asset Owner Alliance Target Setting Protocol.
- anbefalinger for god selskabsledelse.
- anbefalinger for aktivt ejerskab.

Historisk sammenligning

Dette er anden version af AkademikerPensions Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, og omfatter referenceperioden fra den 1. januar til den 31. december 2023. Første version af erklæringen omfattede referenceperioden fra den 1. januar til den 31. december 2022.