

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

Produkt navn: Pensionspakken

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800DWGI8JUAGVUZ17

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

EU-klassificerings-systemet 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.

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål

☒ ☐ ☐ **Ja**

☐ 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: _____ %**

☒ ☐ ☒ **X Nej**

☐ 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

☒ **X** Det fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

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

Investeringspolitikken for Pensionspakken tilsigter, at investeringerne fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men Pensionspakken har ikke bæredygtig investering som sit mål. Produktet opfylder således EU's krav til et "lysegrønt" såkaldt artikel 8 investeringsprodukt. Artikel 8 dækker delvist bæredygtige investeringsprodukter, hvor bæredygtighed er et blandt flere karakteristika, og hvor hensyn til social og miljømæssig bæredygtighed indgår i udvælgelsen og styringen af investeringerne.

Produktet efterlever eksklusionskriterier for kontroversielle våben, brud på normer og principper samt manglende klimahandling. Derudover inddrages bæredygtighedsaspekter i de forskellige dele af investeringsprocessen. Disse er beskrevet yderligere i "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Bæredygtighedshensyn indgår som del af screening af porteføljen, som gennemføres jævnligt. Screeningen har fokus på selskabernes respekt for internationale normer samt identifikation af særlige klimarisici. Herunder indgår også en vurdering af selskabers niveau for god selskabsledelse, og herunder, for at fremme god ledelsespraksis, anvendes stemmeafgivelse som et værktøj, der kan indgå som en del af aktivt ejerskab. Screeningen op imod bæredygtighedsaspekter baserer sig på en bred vifte af ESG-data fra både interne og eksterne kilder og bidrager samlet set til fremme af de miljømæssige og sociale karakteristika.

Eksklusionskriterier er baseret på følgende tre kategorier:

● **Vedvarende brud på normer:**

Normer, principper og retningslinjer omfatter FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis et selskab undlader at afhjælpe brud på internationale normer og ikke reagerer på dialog, kan det ekskluderes.

● **Kontroversielle våben:**

Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, hvid fosfor og atomvåben.

● **Ikke-omstillingsparate selskaber:**

Selskaber, som ikke har en strategi for at reducere sin CO₂-udledning og ambition om at bidrage til opfyldelse af Parisaftalens målsætninger, og hvor aktivt ejerskab vurderes urealistisk, kan ekskluderes. Dele af investeringerne har som karakteristika, at de bidrager til EU's bæredygtige mål og omstilling.

På det sociale område bidrager Pensionspakken til inklusiv finans, styrket kvindelig entreprenørskab og fattigdomsreduktion.

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

Der anvendes følgende bæredygtigindikatorer:

- CO₂e-udledning og CO₂e-aftryk (Scope 1 + scope 2)
- Fossil eksponering
- Initiativer til reduktion af CO₂e
- Overholdelse OECD's retningslinjer og FN's Global Compact-principper
- Landes krænkelse af sociale rettigheder (statsobligationer)
- Menneskerettighedsrelaterede hændelser eller problemer
- Eksponering for kontroversielle våben

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.

- **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?**

Produktet forpligter sig ikke til at lave bæredygtige investeringer.

- **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?**

n/a

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

n/a

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?

n/a

Nærmere oplysninger:

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?

☒ X

Ja, Pensionspakken indarbejder og forebygger de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

En oversigt over produktets vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses på pbu.dk under "Bæredygtighedsrelaterede oplysninger".

☐

Nej



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

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Pensionspakken har som formål at opnå det bedst mulige afkast givet den acceptable risiko og med inddragelse af investeringernes sociale og miljømæssige indvirkninger.

Investeringerne investeres på langt sigt og spredes og tilpasses bedst muligt til den økonomiske udvikling i markederne. Investeringerne sker i en kombination af børs-noterede aktier, virksomhedsobligationer, grønne obligationer, ejendomme, stats- og realkreditobligationer, infrastruktur og andre alternativer.

Investeringerne varetages i en kombination af intern og ekstern kapitalforvaltning. Investeringerne er underlagt visse investeringsrestriktioner, som fremgår af pensionskassens liste over ekskluderede selskaber på Pædagogernes Pensions hjemmeside (pbu.dk). Restriktionerne indebærer visse fravalg, som er taget med respekt for pædagogernes etiske værdier, under samtidig hensyntagen til målet om at skabe de bedst mulige pensioner for medlemmer af pensionskassen.

Porteføljen af børsnoterede aktier og virksomhedsobligationer screenes desuden internt i forhold til Global Compacts 10 principper.

- **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?**
- Udøvelse af aktivt ejerskab og stemmepolitik: Der stemmes i overensstemmelse med stemmepolitik via ekstern samarbejdspartner, som er integreret i Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab. Stemmeaktivitet offentliggøres på pbu.dk.
- Screening: Udstederne screenes for efterlevelse af internationale normer i form af FN's Global Compact, FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, ILO-konventioner og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Vedvarende brud på normer kan føre til eksklusion.
- Eksklusionskriterier for:
 - o Tobaksproducenter, der anvender aggressiv markedsføring og salg af tobaksprodukter til børn og unge.
 - o Kontroversielle våben: Verificerede producenter af kontroversielle våben defineret som landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, hvid fosfor og atomvåben.
 - o Fossile selskaber med:
 - Over 5 % omsætning fra produktion af oliesand
 - Over 5 % omsætning fra udvinding af termisk kul
 - Over 10 % af den installerede kapacitet baseret på termisk kulkraft hos forsyningsselskaberne
- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**
- Der kan ikke angives en minimumssats, idet der ikke er givet tilsagn om at reducere investeringsmulighederne.

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

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

God ledelsespraksis vurderes ved analyse som led i udvælgelsen af investeringer, dialog med selskaberne, analyse af dagsordenen for aktionærmøder med henblik på udøvelse af stemmeret samt overvågning af ledelsesdata fra eksterne ESG-dataudbydere. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, vurdering af selskabets ledelsespraksis, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler.

De investeringsmodtagende virksomheder skal anvende en god praksis for selskabsledelse og forretningsetik, der fremmer diversitet og beskyttelse af mindretalsaktionærs rettigheder, anerkender andre interessenter, herunder lokalsamfunds og oprindelige folks interesser, og overholder nationale og internationale skatteregler, herunder modvirker aggressiv skatteplanlægning.

Hvis nødvendigt, påvirkes selskaber i porteføljen via aktivt ejerskab til at forbedre sine standarder samtidig med, at selskaberne påvirkes til at udvikle en god og bæredygtig praksis.

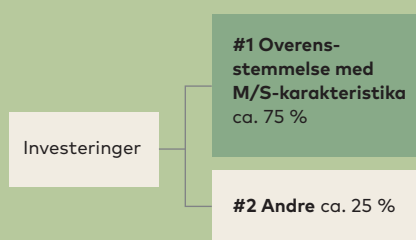
"Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab" fastlægger et princip om aktivt ejerskab i forhold til alle typer af investeringer og i alle aktivklasser. Målsætningen med aktivt ejerskab er at agere som kritisk og konstruktiv investor og at påvirke investeringers udformning og udvikling samt gøre pensionsselskabets indflydelse gældende inden for de rammer, som er udstukket af bestyrelsen.

Det aktive ejerskab sker med baggrund i tilslutningen til Principles for Responsible Investment (PRI), som er seks FN-støttede principper for ansvarlig investering.

Pædagogernes Pension udformer rammerne for dialogen med selskaberne og anvender ekstern rådgivning og assistance i gennemførelsen af dialog og stemmeafgivning.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokeringen beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#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.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori **#1 Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.
- Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

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, fx med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Investeringerne investeres på langt sigt og spredes og tilpasses bedst muligt til den økonomiske udvikling i markederne. Investeringerne sker i en kombination af børsnoterede aktier, virksomhedsobligationer, ejendomme, stats- og realkreditobligationer, infrastruktur og andre alternativer.

Investeringerne varetages primært igennem ekstern kapitalforvaltning.

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

Der anvendes ikke derivater.



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

Pensionspakken forpligter sig ikke til at lave bæredygtige investeringer.

● **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem¹?**

☐

Ja

☐

Inden for fossilgas

☐

Inden for atomkraft

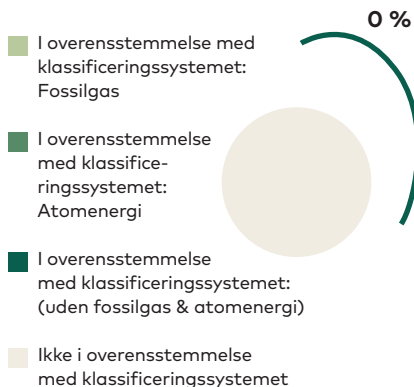
☒

Nej

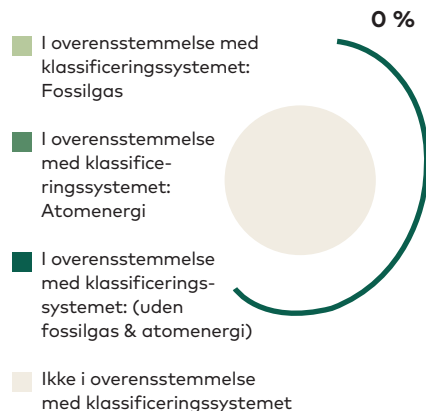
¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål — se forklarende note i venstre margen. Kriterierne 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.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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.

1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer*



1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer



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

Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Der er ingen minimumsandel.



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

Der er ingen minimumsandel.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Ingen minimumsandel.



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

Investeringer medtaget under "#2 Andre" består af Pensionspakkens mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10 % af dens formue (vejledende) og op til 15 % af formuen (vejledende), som er investeret i danske stats- og realkreditobligationer samt indeksobligationer, som aktuelt ikke er underlagt Politik for ansvarlig investering og aktivt ejerskab.



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?

Der er ikke angivet et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af Pensionspakken.

Reference-benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller 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 pbu.dk.