

Produkt navn: PKA+Pension forsikringsselskab A/S – gennemsnitsrente.

Identifikator for juridiske enheder: GQICXFOA2M6OHY8DHO62.

Dato: 5. januar 2023.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål? [sæt kryds, og angiv, hvis det er relevant, den procentdel, der repræsenterer minimumstilsagnet om bæredygtige investeringer]

Ja

Nej

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: ___%

Det fremmer miljømæssige/socialt 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

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

Ved »bæredygtig investering« forstår 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-klassificeringssystemet 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 social bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med.



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

I PKA ønsker vi at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika (også kaldet grønne og sociale forhold), når vi investerer din pension. Det gør vi med følgende tiltag:

- Målsætning om at have investeringer som primært bidrager til nedbringelse af CO₂ på 15 % af formuen i 2025 og 20 % i 2030. Investeringer i grønne projekter er bl.a. vindmølle- og solcelleparker, grønne obligationer og ejendomme med fokus på energieffektivitet og bæredygtige materialer.
- Målsætning om at have investeringer til fremme af sociale forhold på 10 mia. kr. i 2025. Investeringer er i sociale impact fonde. Vi har blandt andet investeret i en dansk impact fond sammen med Den Sociale Kapitalfond, som skal hjælpe psykisk sårbare i job, udvikle udsatte børns sprog mm. Det er også i sociale ejendomme – med fokus på at understøtte stærke sociale fællesskaber for både de ældre og unge. Derudover er det obligationer –

blandt andet med Verdensbanken, som har fokus på at understøtte sundhedssystemer i udviklingslande. Verdensbanken arbejder for at bekæmpe fattigdom og øge levestandarden for de fattigste.

- Målsætning om at have en CO₂-neutral portefølje i 2050 med delmål for fald i CO₂-aftrykket på 29 % i 2025 og 50 % i 2030.
- ESG-ratingen på vore børsnoterede aktieinvesteringer skal være ca. 15 % bedre end benchmark for den børsnoterede aktieportefølje (en sammenlignelig gruppe af aktier på markedet). ESG står for "environmental, social and governance", dvs. miljø-, sociale og ledelsesmæssige forhold. Jo højere ESG-rating, jo mere bæredygtig investering.
- For ejendomsinvesteringer stiller vi høje krav til bæredygtighed og energiforbedringer i form af certificeringer som Svanemærket og DGNB¹-certificering i opførelsen af nye ejendomme. Ejendomsentreprenører, vi samarbejder med, forpligter sig til at overholde Den Internationale Arbejdsorganisations (ILO) konvention nr. 94 om arbejdstagerforhold og ligeledes sikre, at deres underleverandører lever op til samme krav.
- For infrastrukturprojekter har vi en generel målsætning om, at projekterne skal være vurderet i henhold til GRESB,² der er et globalt ESG-gennemsnit for bl.a. infrastruktur (bl.a. vindmøller og solceller).
- Endelig bakker vi op om Paris-aftalens mål om at begrænse den globale opvarmning, og vi har tilsluttet os to initiativer for klimaneutralitet: IIGCC's³ Paris Aligned Investor Initiative og det FN-støttede Net Zero Asset Owner Alliance, der begge har udviklet rammeværk til at hjælpe os med at blive CO₂ neutrale på porteføljeniveau senest i 2050.

PKA kan endnu ikke vurdere, om investeringerne opfylder alle EU's kriterier for "bæredygtige investeringer", bl.a. da der mangler tilstrækkeligt med oplysninger fra virksomhederne. Derfor er der sat kryds i feltet om, at produktet fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, men der foretages ikke bæredygtige investeringer efter EU's definition af "bæredygtige investeringer".

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

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

PKA opgør CO₂-udledning fra porteføljen af børsnoterede aktier, virksomhedsobligationer og ejendomme med henblik på at gøre status for opfyldelse af målet om CO₂-neutral portefølje i 2050 og delmålene om 29 % CO₂-reduktion i 2025 og 50 % CO₂-reduktion i 2030. Opgørelsen sker ved at anvende en række af de klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer, som fremgår af EU-lovgivningen. For at kunne levere på reduktionsmålene er PKA afhængig af, at de enkelte virksomheder nedbringer CO₂-udledningen. Gennem aktivt ejerskab arbejder PKA for, at virksomhederne begynder at reducere udledningen og forpligter sig til at blive CO₂-neutrale i 2050.

PKA måler også på, om de børsnoterede aktier er mere bæredygtige end det gennemsnitlige aktiemarked i form af en såkaldt ESG-rating. Målet er at have en ESG-rating, som er 15 % bedre end gennemsnittet for en sammenlignelig gruppe af aktier på markedet. Det måles ud fra på ratingen fra udstedere af ESG-ratings (f.eks. MSCI). PKA vil også have fokus på de sociale indikatorer i EU-lovgivning med fokus på sikkerhed på arbejdspladser og menneskerettigheder

¹ DGNB står for Deutsche Gesellschaft für Nachhaltiges Bauen er en anerkendt certificering af bygninger

² GRESB står for Global Real Estate Sustainability Benchmark

³ IIGCC står for Institutional Investors Group on Climate Change

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



X

Ja. PKA ønsker at være en ansvarlig investor og integrere bæredygtighedshensyn i alle investeringsbeslutninger. Det betyder, at vi blandt andet ser på miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse i relation til de enkelte investeringer (dette kaldes også bæredygtighedsfaktorer).

Derfor investerer vi ikke i kulmineselskaber eller oliesandselskaber, som vi vurderer, ikke er omstillingsparate dvs. ikke har en konkret og troværdig plan for at afvikle disse aktiviteter. Når vi investerer i selskaber, er det en del af vores proces, at vi bl.a. forholder os til, om selskaberne overholder deres skattebetalinger, arbejdstagerforhold og aflønningsmæssige forhold og FN Global Compacts 10 principper. FN Global Compact er verdens største frivillige netværk af ansvarlige virksomheder, som forpligter sig til at overholde 10 principper om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø, antikorrupsion og verdensmålene. De 10 principper er:

1. Virksomheden bør støtte og respektere beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder
2. Virksomheden bør sikre, at den ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne
3. Virksomheden bør opretholde foreningsfriheden og effektivt anerkende retten til kollektiv forhandling
4. Virksomheden bør støtte udryddelsen af alle former for tvangsarbejde;
5. Virksomheden bør støtte effektiv afskaffelse af børnearbejde; og
6. Virksomheden bør afskaffe diskrimination i relation til arbejds- og ansættelsesforhold.
7. Virksomheden bør støtte en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer
8. Virksomheden bør tage initiativ til at fremme større miljømæssig ansvarlighed
9. Virksomheden bør opfordre til udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier
10. Virksomheden bør modarbejde alle former for korrupsion, herunder afpresning og bestikkelse

Vi går i dialog med selskaber, som ikke giver tilfredsstillende oplysninger om de nævnte forhold. Hvis selskaberne ikke er villige til dialog eller overtræder vores politikker og retningslinjer, bliver de ekskluderet og placeret på vores eksklusionsliste.

Vi overholder også de sanktioner og handelsembargoer, der er vedtaget af EU og FN, og som Danmark er forpligtet til at håndhæve. Vi er medlem af FN Global Compact, følger Paris-aftalen og de gældende konventioner fx FN's biodiversitetskonvention.

Vi tager således hensyn til, om investeringsbeslutninger har negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer. Vores vurderinger kan både være baseret på kvalitative bedømmelser og på data om de selskaber, som vi investerer i. Vi vil i takt med, at bedre og mere omfattende datamateriale bliver tilgængeligt, måle og vurdere på flere faktorer.

Vores retningslinjer for ansvarlige investeringer gælder hele porteføljen, dog med to undtagelser:

- Finansielle produkter, hvor der investeres på baggrund af udviklingen på et aktiemarked, eller der investeres indirekte i lån til virksomheder, hvor det ikke kan udelukkes, at nogle selskaber er på PKA's eksklusionsliste. Vi undersøger løbende, om retningslinjerne kan implementeres bredere.
- Ved investeringer via eksterne fonde er det ikke altid muligt at få PKA's retningslinjer implementeret fuldt ud – her vil vi i stedet sikre højst mulig overensstemmelse mellem fondens og vores egen tilgang til negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. I takt med at bæredygtighedsrelateret lovgivning træder i kraft, forventer vi, at fokus og rapportering på bæredygtighed blandt fx fonde vil stige.

Vi måler og vurderer på de negative bæredygtighedsindikatorer, vi har data på, og vil gøre det på flere indikatorer i takt med, at vi opnår bedre data.

Eksklusioner

PKA fravælger selskaber, der ikke er villige til dialog eller overtræder PKA's politik og retningslinjer. Fravalgene udmønter sig i en eksklusionsliste.

Våben

PKA investerer ikke i våben, som strider mod følgende konventioner:

- Konventionen om brug af visse konventionelle våben
- Konventionen om kemiske våben
- Konventionen om biologiske våben
- Konventionen om klyngebomber (Oslo-konventionen)
- Konventionen om antipersonelle landminer (Ottawa-konventionen)
- Traktaten om ikke-spredning af kernevåben

Forbuddet gælder også for underleverandører, som leverer komponenter, service eller udvikling, der er specielt udviklet i forhold til det endelige produkt.

Tobak

PKA investerer ikke i selskaber, der producerer tobaksprodukter. Underleverandører er ikke omfattet af forbuddet.

Klimahensyn

- Der investeres ikke i kulforsyningselskaber, hvor den samlede andel af omsætningen fra kulaktivitet er mere end 20 %, hvis selskaberne ikke er omstillingsparate dvs., ikke har en konkret og troværdig plan for at afvikle disse aktiviteter.
- Der investeres ikke i kulmineselskaber, hvis de ikke er omstillingsparate dvs., ikke har en konkret og troværdig plan for at afvikling af disse aktiviteter.
- Der investeres ikke i selskaber med aktiviteter indenfor udvinding af oliesand, hvis de ikke er omstillingsparate dvs., ikke har en konkret og troværdig plan for at afvikle disse aktiviteter.

Undtagelser

PKA's retningslinjer for ansvarlige investeringer gælder for hele porteføljen undtagen:

- Finansielle produkter, hvor der investeres på baggrund af udviklingen på et aktiemarked eller der investeres indirekte i kredit til virksomheder, det ikke kan udelukkes, at nogle selskaber er på PKA's eksklusionsliste. Vi undersøger, om retningslinjerne kan implementeres bredere.
- I investeringer via fonde er det et krav, at retningslinjerne indarbejdes bedst muligt hos de enkelte fonde.
-

Du kan læse mere om PKA's arbejde med de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer her: [Oplysninger om bæredygtighed i PKA's investeringer | PKA Pension \(ansvarlige-investeringer.dk\)](#)

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Som pensionskasse er PKA forpligtet til at levere det højst mulige afkast til medlemmerne. For at leve op til dette er risikospredning af den samlede investeringsportefølje et bærende princip for investeringsstrategien. På den baggrund er det ikke muligt for PKA at placere den samlede formue i investeringer, som alene har fokus på at fremme nedbringelse af CO₂-udledning eller fremme sociale

Investeringsstrategi

en er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis

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

forhold, da det ikke vil give en tilstrækkelig risikospredning og sikkerhed for afkast på linje med investeringer placeret i det øvrige marked.

Når vi investerer i selskaber, er det en del af vores proces, at vi bl.a. forholder os til, om selskaberne overholder FN Global Compacts 10 principper.

En gang om året gennemgår PKA hele den børsnoterede portefølje for at vurdere, om virksomhederne overholder menneskerettigheder.

For nye og eksisterende investeringer i ejendomme stiller PKA bl.a. krav om lav klimapåvirkning, sundt indeklima og gode sociale forhold for beboerne. Alle lovgivningsmæssige krav bliver naturligvis også overholdt.

● **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?**

En fast del af vores investeringsproces er at sikre, at vores investeringer overholder de rammer, bestyrelsen har vedtaget for kontroversielle våben, tobak og klimainvesteringer. Det indebærer blandt andet, at vi ikke investerer i kulmineselskaber eller oliesandselskaber, som ikke vurderes omstillingsparate dvs. ikke har en konkret og troværdig plan for at afvikle disse aktiviteter. Når vi investerer i selskaber, er en del af vores proces, at vi blandt andet forholder os til, om selskaberne overholder FN Global Compacts 10 principper, deres skattebetalinger, arbejdstagerforhold og aflønningsmæssige forhold. Vi går i dialog med selskaber, som ikke giver tilfredsstillende oplysninger om de forhold, og hvis selskaberne ikke er villige til dialog eller overtræder vores politikker og retningslinjer, bliver de ekskluderet og placeret på vores negativliste.

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

Når vi investerer i selskaber, er det en del af vores proces, at vi blandt andet forholder os til, om selskaberne overholder FN Global Compacts 10 principper, deres skattebetalinger, arbejdstagerforhold og aflønningsmæssige forhold. Vi har også fokus på overholdelse af Den Internationale Arbejdsorganisations (ILO) deklARATION om fundamentale arbejdstagerrettigheder og Workforce Disclosure Initiative (WDI), der arbejder for at få selskaber til at offentliggøre deres tilgang til menneske- og arbejdstagerrettigheder. Vi går i dialog med selskaber, som ikke giver tilfredsstillende oplysninger om de nævnte forhold. Hvis selskaberne ikke er villige til dialog eller overtræder vores politikker og retningslinjer, bliver de ekskluderet og placeret på vores eksklusionsliste.

● **Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?**

Så vidt muligt er PKA's investeringer - bortset fra derivater og kontanter – i overensstemmelse med M/S-karakteristika (#1). Under #2 andre er placeret kontanter og derivater jf. figuren. Et derivat er en aftale mellem to parter, hvor værdien afhænger af udviklingen i et underliggende aktiv fx en aktie.

PKA kan endnu ikke vurdere, om investeringerne opfylder EU's kriterier for 'en bæredygtig investering', bl.a. fordi der mangler data. PKA vil løbende tilpasse oplysningerne bedst muligt i takt med, at datagrundlaget forbedres

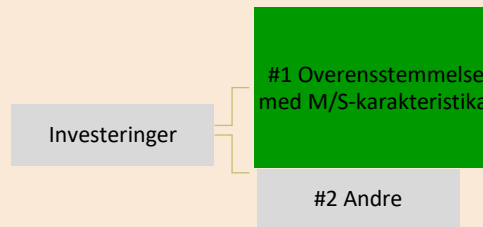
Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykket 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, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.





#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.



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

PKA kan ikke vurdere, hvorvidt investeringerne er i overensstemmelse alle kravene i EU-klassificeringssystem. Det skyldes bl.a., at der ikke er tilstrækkeligt med oplysninger fra virksomhederne på nuværende tidspunkt. Vi arbejder på at få flere oplysninger.

- **Hvad er minimumsandelene af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

PKA kan ikke vurdere om, investeringerne er i "omstillingsaktiviteter" eller "mulighedsskabende aktiviteter", som er defineret i EU-lovgivningen. Det skyldes bl.a., at der ikke er tilstrækkeligt med oplysninger fra virksomhederne på nuværende tidspunkt. Vi arbejder på at få flere oplysninger



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

I kategorien ' #2 Andre ' har PKA valgt at placere investeringer i derivater og investeringer i kontanter. Vi vurderer, at disse investeringer ikke kan bidrage til at opnå miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: [Oplysninger om bæredygtighed i PKA's investeringer | PKA Pension \(ansvarlige-investeringer.dk\)](https://www.pka.dk/ansvarlige-investeringer)

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

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.