

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, 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: "Alfa Mellem risiko"

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)

549300XV3812QGUFUZ14

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.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog **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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål:**

___%

Nej

Det fremmede **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og

selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**

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 et eller ej.



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

I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

AkademikerPensions finansielle produkt (herefter "produktet") fremmede en række miljømæssige og sociale hensyn, som beskrevet nedenfor samt i en række supplerende publikationer. Der blev arbejdet positivt imod de opstillede mål for reduktion af finansierede drivhusgasudledninger (CO₂e) samt mål for andelen af klimarettede ("grønne") investeringer (se senere).

Ud fra et forsigtighedsprincip har vi valgt ikke at opstille et minimumsmål for bæredygtige investeringer for vores finansielle produkter, fordi bæredygtighed er en meget vidtgående miljøanprisning, som er meget vanskelig at dokumentere, da hele livscyklussen for en virksomheds produkter bør vurderes. Af samme årsag fraråder Forbrugerombudsmanden direkte, at produkter markedsføres som "bæredygtige".

Vi arbejder frem imod at kunne offentliggøre, hvor stor en andel "bæredygtige investeringer", som eksterne dataleverandører vurderer, at der er i produktet. Dette for at facilitere sammenligning med andre finansielle produkter i markedet, men vi fastholder ovennævnte forbehold.

Læs mere om vores arbejde med ansvarlighed på akademikerpension.dk/ansvarlighed

AkademikerPensions generelle investeringsrestriktioner ("eksklusionslisten") blev implementeret i produktet i perioden. Den gældende version af eksklusionslisten kan tilgås her: <https://akademikerpension.dk/ansvarlighed/frasalg-og-eksklusion/>

Miljømæssige karakteristika

Produktet bidrog til at understøtte den globale klimaaftale, Paris-aftalen, om maksimalt 1,5 graders global opvarmning ved en øget allokering af kapital til klimarettede investeringer, som vedvarende energi fra sol- og vind, og gennem en aktiv indsats for at påvirke de selskaber, vi investerer i.

AkademikerPensions allokering til klimarettede "grønne" investeringer, så som vedvarende energi, skal øges til mindst 22,5% i 2030 af AkademikerPensions samlede aktiver. Målet for 2025 er 15,3%. I perioden (2023) blev beløbet øget fra 7,5% af de samlede investeringer til 11,0%. Disse mål er sat for hele pensionskassen og er derfor ikke specifikke for det enkelte produkt, hvor allokering til klimarettede "grønne" investeringer vil variere grundet forskellige aktivallokeringer i livscyklus-produkter afhængigt af antal år til pension.

For profilen mellem risiko med 15 år eller mere til pension, som er vores mest hyppige profil, udgør de klimarettede "grønne" investeringer ultimo 2023 9,4% af produktet. For de andre profiler ligger allokering til "grønne" investeringer i intervallet 10,1-13,5% af produktet afhængigt af antal år til pension. Hvor intet andet er angivet, er det aktivfordelingen i aldersprofilen 15 år til pension, som er anvendt i den periodiske rapportering.

Sociale karakteristika og god selskabsledelse

Igennem investeringsrestriktioner, aktivt ejerskab, internationalt samarbejde med ligesindede investorer samt brug af aktionærforslag på selskabers generalforsamlinger bidrog produktet til at fremme hensyn til grundlæggende menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheders beskyttelse og respekt, samt at sikre at finansiering, så vidt muligt, ikke blev kanaliseret til stater og selskaber der blev vurderet at overtræde disse systematisk. Ligeledes søgte produktet at fremme god selskabsledelse, transparens og ansvarlig skattepraksis.

Til at vurdere om en investering fremmede sociale karakteristika, blev anvendt en række internationale normer, herunder særligt FN's Global Compact Principper, OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv samt nationale og regionale sæt af anbefalinger til god selskabsledelse, eksempelvis (for danske selskaber) fra Komitéen for god Selskabsledelse. Læs mere herom i AkademikerPensions [Politik for ansvarlige investeringer](#) samt i vores [Forventninger til god Selskabsledelse](#).

Benchmarks

Der anvendes en række forskellige benchmarks alt efter aktivklasse. For nuværende bruges disse for at kunne holde AkademikerPensions afkast og risikotal op mod bredt benyttede benchmarks - og ikke med det formål at vurdere miljømæssige og sociale karakteristika. Læs mere om, hvordan vi benytter benchmarks på akademikerpension.dk

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Miljømæssige karakteristika - klima

AkademikerPensions CO₂e udledninger blev målt. Der måles på finansierede scope 1 og scope 2 CO₂e-emissioner hos porteføljeselskaberne og andre aktiver. I målingen indgår aktier, virksomhedsobligationer, direkte ejede ejendomme, realkreditobligationer, private equity og infrastruktur, der er de aktivklasser, som vi i dag har CO₂e-tal for (svarende til 75% af værdien af de samlede investeringer pr. 31-12-2023). På Akademikerpensions samlede aktiver er der siden 2019 opnået en reduktion på 52% af CO₂e målt på de seks ovennævnte aktivklasser.

AkademikerPensions målsætning var at reducere porteføljens CO₂e-aftryk med 26,8% inden 2025 målt fra 2019. Dette mål er sat for AkademikerPension og ikke det specifikke produkt

For målsætningen om at foretage klimarettede "grønne investeringer" blev der opnået en andel på 11,0% af AkademikerPensions samlede aktiver mod 7,5% i det foregående år. I produktet ligger andelen på 9,4% for den mest hyppige profil (15 år til pension) og i intervallet 10,1-13,5% for de andre profiler ultimo 2023.

Sociale karakteristika og god selskabsledelse

I perioden blev der foretaget kvartalsvis global screening af de noterede investeringer (både selskaber og stater). Screeningerne blev foretaget ved hjælp af data fra specialiserede samarbejdspartnere, Sustainalytics, MSCI og EOS Federated Hermes med flere. Screeningerne blev suppleret af nærmere undersøgelser, som AkademikerPension selv foretog ud fra en risikobaseret prioritering.

Til at vurdere om en investering fremmer sociale karakteristika, anvendte vi en række internationale normer, herunder særligt FN's Global Compact Principper, OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv. Læs mere herom i AkademikerPensions [Politik for ansvarlige investeringer](#), som bl.a. beskriver AkademikerPensions tilgang til ansvarlige investeringer i de forskellige aktivklasser.

For unoterede investeringer blev der lavet screeninger før investering på baggrund af analyser foretaget af AkademikerPension i henhold til [Politik for ansvarlige investeringer](#).

● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Der er for nærværende periode ingen perioder at sammenligne med, da dette er AkademikerPensions første periodiske rapportering under EU's Disclosure-forordning for produktet

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Ud fra et forsigtighedsprincip har vi valgt ikke at opstille et minimumsmål for bæredygtige investeringer for vores finansielle produkter, fordi bæredygtighed er en meget vidtgående anprisning, som er meget krævende at dokumentere, da hele livscyklussen for en virksomheds produkter bør vurderes. Af samme årsag fraråder Forbrugerombudsmanden direkte, at produkter markedsføres som "bæredygtige".

AkademikerPensions finansielle produkt fremmer i stedet en række miljømæssige og sociale hensyn, som beskrevet nedenfor samt i en række supplerende publikationer. Vi har desuden opstillet mål for reduktion af finansierede drivhusgasudledninger (CO_{2e}) samt mål for andelen af klimarettede "grønne" investeringer gældende for AkademikerPensions samlede investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Produktet har ikke fastsatte mål for at foretage bæredygtige investeringer, fordi bæredygtighed er meget vanskelig at dokumentere. I stedet søger produktet at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Ved vurdering af aktierne i porteføljen blev alene investeringer, som ikke overtræder andre miljømål eller andelen af AkademikerPensions investeringer, talt med i opgørelsen baseret på screening og data fra MSCI.

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

Læs via dette link hvordan AkademikerPension arbejder med at håndtere negative bæredygtighedsindvirkninger: [Erklæring om håndtering af negative bæredygtighedsindvirkninger](#)

Du kan også læse mere om arbejdet med at tage hensyn til negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i AkademikerPensions årlige rapport om ansvarlige investeringer, der er tilgængelig på akademikerpension.dk/publikationer

Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Produktet har, som nævnt ovenfor, ikke fastsatte mål for at foretage bæredygtige investeringer, fordi bæredygtighed er meget vanskelig at dokumentere. Se en uddybet

forklaring på side 1-2. AkademikerPensions arbejdede imidlertid med at efterleve OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder og FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv for perioden. Læs mere herom i AkademikerPensions Politik for ansvarlige investeringer, der er tilgængelig på akademikerpension.dk/publikationer, som blandt andet beskriver AkademikerPensions tilgang til ansvarlige investeringer i de forskellige aktivklasser samt i følgende uddybning:

AkademikerPension har opsat følgende investeringsrestriktioner for investeringer i porteføljen i perioden bl.a. for at understøtte efterlevelse af OECD Retningslinjer for multinationale selskaber:

- Produktion/udvinding af fossil energi: Selskaber som beskæftiger sig med udvinding af termisk kul, tjæresand, olie og/eller gas (konventionel og skiferbaseret), hvor 5% eller mere af selskabets omsætning hidrører herfra, og som ikke har en passende transitionsplan.
- Fossil ekspansion: Selskaber, der fortsat etablerer fossile ekspansionsprojekter, forstået som søgen efter eller åbning af helt nye olie/gasfelter, kulminer eller tjæresandsprojekter eller ny fossil infrastruktur ("midstream"), forstået som udvidelse af nye olie-og gas rørledninger og LNG-terminaler forbundet til ny udvinding af fossil energi efter 2021 i strid med det Internationale Energi Agenturs scenarie for netto-CO2-neutralitet i 2050 (IEA Net-Zero 20501) og som ikke har en passende transitionsplan.
- Forbrug af fossil energi: Selskaber som beskæftiger sig med generering af energi ("forsyningsselskaber"), hvor 20% eller mere af selskabets energimix hidrører fra termisk kul eller som involverer sig i konstruktion af nye kulkraftværker eller udvidelser af eksisterende kulkapacitet og som ikke har en passende transitionsplan.
- Våben: Selskaber, som er involveret i produktion af kontroversielle våben (kemiske, biologiske, klyngeammunition, atomvåben og antipersonelle landminer).
- Tobak: Selskaber, hvis omsætning fra salg af hele tobaksprodukter udgør mere end 5 procent.
- Skat: Unoterede selskaber, som er indregistreret eller skattemæssigt hjemmehørende i lande, der er opført på EU's eller OECD's lister over ikke samarbejdsvillige lande vedrørende skat.
- Stater: Stater der systematisk overtræder menneskerettighederne og/eller ikke har tiltrådt Paris-aftalen og som samtidig kan undværes investeringsmæssigt.

Investeringsrestriktionerne gælder også for nye unoterede investeringer, men ikke for investeringer som er foretaget inden investeringsrestriktionerne blev indført. Det er vanskeligt og forbundet med prohibitivt høje omkostninger, at ekskludere og frasælge en unoteret investering efter investeringen er foretaget.

Screening

AkademikerPension foretog en regelmæssig global screening af de noterede investeringer i perioden. Screeningerne blev foretaget ved hjælp af data fra specialiserede, eksterne samarbejdspartnere, Sustainalytics, MSCI og EOS med flere. Screeningen blev suppleret af nærmere undersøgelser, som AkademikerPension selv foretog. AkademikerPension overvågede og undersøgte således investeringerne både i forhold til egentlige overtrædelser af AkademikerPensions Politik for ansvarlige investeringer, men også for at identificere og udvælge selskaber til en aktiv ejerskabsindsats med henblik på at styrke arbejdet med god selskabsledelse til gavn for den langsigtede værdiskabelse i selskaberne såvel som samfundet.

På det unoterede område blev screeningerne af den pågældende investering foretaget forud for at nye investeringer blev gennemført. Når en unoteret investering er foretaget, er det vanskeligt og forbundet med prohibitivt høje omkostninger, at ekskludere og frasælge investeringen. Af den årsag, er der behov for en anderledes og mere nøje afvejning af risiciene før investeringsbeslutning end det er tilfældet indenfor det børsnoterede område.

Aktivt ejerskab

Hvis det blev vurderet at en investering overskred AkademikerPensions Politik for ansvarlige investeringer og at det samtidig blev vurderet at det var muligt at rykke virksomheden i den rigtige retning søgtes der at blive optaget dialog for at udøve aktivt ejerskab. Dette blev udført igennem dialog, stemmeafgivelser og aktionærforslag på generalforsamlinger, og eventuelt eskalering ved offentlig kritik. Indsatsen blev udført både direkte og i koalitioner med andre interessenter eller netværk såsom Climate Action 100+.

Eksempler samt tal for dialoger og stemmeafgivelse på selskabers generalforsamlinger kan læses i den årlige Rapport om Ansvarlighed, der kan tilgås her: [akademikerpension.dk/publikationer](https://www.akademikerpension.dk/publikationer)

Vurdering af kapitalforvaltere

AkademikerPensions investeringsstrategi bygger på en udstrakt brug af eksterne kapitalforvaltere, som rådgiver AkademikerPension om udvælgelse af værdipapirer, porteføljeoptimering og taktisk positionering.

AkademikerPension prioriterer at indgå i en dialog med sine eksterne forvaltere om deres tilgang til ansvarlighed og bæredygtighed og opererer med et karakterbaseret system, hvor forvaltere med den laveste karakter fravælges.

I perioden har AkademikerPension genbesøgt tidligere års vurderinger af eksterne børsnoterede forvaltere, som vurderes overordnet set fortsat at være retvisende.

Læs mere om AkademikerPensions dialog med og karakterbaserede vurdering af eksterne forvaltere i AkademikerPensions Politik for ansvarlige investeringer.

På det unoterede område blev alle kapitalforvalterne/fondene vurderet forud for eventuel investering.

Samarbejde og dialog

AkademikerPension indgik i samarbejde med andre investorer for at øge sin gennemslagskraft over for selskaber i porteføljen. Dette foregik blandt andet gennem Net-Zero Asset Owner Alliance, Climate Action 100+, Investor Alliance for Human Rights, PRI, EOS og med AkademikerPensions eksterne kapitalforvaltere. Læs mere om AkademikerPensions samarbejde og dialog med interessenter i AkademikerPensions Politik for ansvarlige investeringer.

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.



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

En række af indikatorerne blev direkte eller indirekte indarbejdet igennem AkademikerPensions arbejdet med at opsætte og efterleve investeringsrestriktionerne, beskrevet ovenfor.

De indikatorer, som der konkret tages hensyn til omfatter, men er ikke begrænset til:

Skema 1

1. Drivhusgasemissioner (scope 1, 2 og 3, samt total)
2. CO₂-aftryk
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet
10. Overtrædelser af FN's Global Compact- principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact- principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)

Skema 2

Indikatorer for investeringer i fast ejendom

18. Drivhusgasemissioner (scope 1 og 2)
19. Energiforbrugsintensitet

Skema 3

8. Andel af for høj løn til administrerende direktør
9. Manglende menneskerettighedspolitik
10. Manglende due diligence

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

19. Gennemsnitlig ytringsfrihed
20. Gennemsnitlig menneskerettighedsindsats
21. Gennemsnitlig korruption
23. Gennemsnitlig politisk stabilitet



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Novo Nordisk A/S	Sundhed	6,7%	Danmark
Microsoft Corp	Informationsteknologi	2,1%	USA
Alphabet Inc	Kommunikation	1,5%	USA
Apple Inc	Informationsteknologi	1,0%	USA
Vestas Wind Systems A/S	Forsyning	0,8%	Danmark
DSV A/S	Industri	0,7%	Danmark
NVIDIA Corp	Informationsteknologi	0,7%	USA
Amazon.com Inc	Forbrugsgoder	0,6%	USA
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Informationsteknologi	0,6%	Taiwan
Visa Inc	Informationsteknologi	0,6%	USA
S&P Global Inc	Finans	0,6%	USA
Linde PLC	Industri	0,5%	Storbritannien
Danske Bank A/S	Finansiel	0,5%	Danmark
Mastercard Inc	Informationsteknologi	0,5%	USA
ASML Holding NV	Informationsteknologi	0,5%	Holland

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023



Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

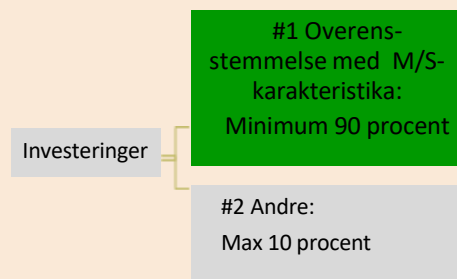
Ingen af produktets investeringer er klassificeret af AkademikerPension som "bæredygtige investeringer". Mindst 90% af investeringerne levede op til de sociale og miljømæssige karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt. Maksimalt 10% gjorde ikke (klassificeret som "Andre").

Hvad var aktivallokeringen?

Produktets investeringer er fordelt på forskellige typer af aktiver. Allokeringen til aktier obligationer, unoterede investeringer og ejendomme varierer afhængigt af antallet af år til pension. Mere detaljerede oplysninger om aktivallokeringen kan tilgås her:

<https://akademikerpension.dk/pensionswiki/risikoprofiler/>

Mindst 90% af investeringerne anvendes til at opnå de sociale og miljømæssige karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt. Maksimalt 10% er klassificeret som "Andre".



#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.

Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

Sektor	Undersektor	Vægt
Sundhed Total		12,67%
Sundhed	Bioteknologi	1,12%
Sundhed	Lægemidler	8,17%
Sundhed	Sundhedsfaciliteter og tjenester	1,01%
Sundhed	Sundhedsteknologi	0,09%
Sundhed	Sundhedsudstyr og forsyninger	1,29%
Sundhed	"Life science"	0,99%
Sundhed	Andet	0,01%
Råvarer Total		3,16%
Råvarer	Containere og pakning	0,34%
Råvarer	Fremstilling af byggematerialer	0,20%
Råvarer	Fremstilling af skov- og papirproduktet	0,09%
Råvarer	Kemikalier	2,06%
Råvarer	Metaller og minedrift	0,47%
Råvarer	Andet	0,00%
Konsumentvarer Total		2,84%
Konsumentvarer	Distribution og detail indenfor forbrugsgoder	0,65%
Konsumentvarer	Drikkevarer	0,62%
Konsumentvarer	Husholdningsprodukter	0,46%
Konsumentvarer	Personlige pleje produkter	0,26%
Konsumentvarer	Fødevarer	0,84%
Konsumentvarer	Andet	0,00%
Kommunikation Total		3,59%
Kommunikation	Diversificeret telekommunikationstjenester	0,53%
Kommunikation	Interaktive medier og tjenester	2,12%
Kommunikation	Medier	0,49%
Kommunikation	Telekommunikationstjenester	0,26%
Kommunikation	Underholdning	0,19%
Kommunikation	Andet	0,00%
Informationsteknologi Total		11,71%
Informationsteknologi	Elektronisk udstyr, instrumenter og komponenter	0,86%
Informationsteknologi	IT tjenester	0,58%
Informationsteknologi	Kommunikationsudstyr	0,31%
Informationsteknologi	Semikonduktorer og semikonduktor udstyr	3,82%
Informationsteknologi	Software	4,51%
Informationsteknologi	Teknologi hardware og udstyr	1,62%
Informationsteknologi	Andet	0,01%
Industri Total		9,26%
Industri	Bygge produkter	0,87%
Industri	Byggeri og teknik	0,42%
Industri	Fremstilling af elektrisk udstyr	1,73%
Industri	Fremstilling af maskiner	1,75%
Industri	Handel og distributører	0,56%
Industri	Industrielle konglomerater	0,54%
Industri	Kommercielle tjenester og forsyninger	0,67%
Industri	Luftfart og forsvar	0,24%
Industri	Lufttransport og logistik	0,95%
Industri	Passagerfly	0,05%
Industri	Professionelle tjenester	0,60%
Industri	Shipping	0,33%
Industri	Transport infrastruktur	0,10%
Industri	Transport på land	0,44%
Industri	Andet	0,02%

Forsyning Total		1.89%
Forsyning	Diversificeret forsyning	0.72%
Forsyning	Elforsyning	0.87%
Forsyning	Energiproduktion & -handel	0.23%
Forsyning	Gasforsyning	0.03%
Forsyning	Vandforsyning	0.02%
Forsyning	Andet	0.01%
Forbrugsgoder Total		5.39%
Forbrugsgoder	Biler	0.57%
Forbrugsgoder	Detailhandel	0.93%
Forbrugsgoder	Distributører	0.05%
Forbrugsgoder	Diversificeret forbrugerservice	0.08%
Forbrugsgoder	Fritidsprodukter	0.02%
Forbrugsgoder	Hotel, restauranter og fritid	0.96%
Forbrugsgoder	Husholdningsgoder	0.87%
Forbrugsgoder	Komponenter til biler	0.24%
Forbrugsgoder	Special detailhandel	0.85%
Forbrugsgoder	Tekstiler, beklædning og luksusvarer	0.83%
Forbrugsgoder	Andet	0.01%
Finans Total		20.87%
Finans	Banker	3.65%
Finans	Finansielle tjenester	2.26%
Finans	Forbrugerfinansiering	0.29%
Finans	Forsikring	1.95%
Finans	Realkreditinvesteringsforeninger i fast ejendom	0.02%
Finans	Kapitalmarkeder	2.07%
Finans	Andet	0.30%
Finans	Realkreditobligationer	10.32%
Energi Total		0.91%
Energi	Olie- og gasservices og udstyr	0.29%
Energi	Olie, gas & brændstoffer	0.62%
Energi	Andet	0.00%
Ejendomme Total		6.44%
Ejendomme	Direkte	1.90%
Ejendomme	Ejendomme	4.54%
Andet Total		1.56%
Andet	Andet	1.56%
Regering Total		4.14%
Regering	Overnationale	0.15%
Regering	Danmark	1.11%
Regering	USA	0.28%
Regering	Andre nationale regeringer	2.60%
Regering	Regional regering	0.00%
Alternative investering Total		17.48%
Alternative investering	Illikvid kredit	1.55%
Alternative investering	Klima & Infrastruktur	7.29%
Alternative investering	Private Equity	8.64%
Derivater Total		0.96%
Derivater	Derivater	0.96%
Kontanter Total		1.49%
Kontanter	Kontanter	1.49%
Repo Total		-4.36%
Repo	Repo	-4.36%

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

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.



I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

AkademikerPension har ikke fastsatte mål for bæredygtige investeringer med et miljømål, men 11,0% af de samlede investeringer vurderes at følge EU-klassificeringssystemet. For produktet med 15 år eller mere til pension udgør andelen 9,4%. Med færre år til pension udgør andelen mellem 10,1-13,5%.

● Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

Ja:

Inden for fossil gas

inden for atomkraft

Nej:

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.*



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 margin. 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.

Muligheds- skabende

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

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke et mål for disse.

- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Da dette produkt først blev lanceret i 4. kvartal 2023, har vi endnu ingen referenceperiode men for hele pensionskassen er procentandelen således for 2023 og foregående referenceperiode:

11,0% for denne periode (2023).

7,5% for foregående periode (2022).



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

N/A



Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

N/A



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var formålet med dem, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Kategori #2 "Andre" udgøres bl.a. af derivater. AkademikerPensions Politik for ansvarlige investeringer, som gælder for produktet, gælder ikke for derivater. Derivater anvendes for at kunne opretholde et passende risikoniveau og bidrager ikke til at opnå miljømæssige eller sociale karakteristika.

AkademikerPension har eksponering til fonde, der er klassificeret som artikel 6 under SFDR (gennem tre UNIP K/S'er), hvor der er begrænsede eller ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier. Dertil kommer enkelte ældre unoterede fonde i porteføljen, som har eksponering til udvinding af fossil energi. Det fremgår af de offentliggjorte beholdnings-liste, der kan findes på AkademikerPensions hjemmeside. Disse er medtaget under #2 "Andre". Fondene med eksponering til fossil energi er forsøgt frasolgt, men det har ikke været muligt at gøre dette på acceptable vilkår og uden markante tab for medlemmerne. De pågældende fonde løber ud inden for en kortere årrække, og der foretages, som nævnt, ikke nye investeringer i lignende fonde. Der lovedes ikke miljømæssige eller sociale minimumsgarantier på disse investeringer, der, inklusive brugen af derivater i produktet, samlet udgør under 10% af investeringerne.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

AkademikerPension har i referenceperioden arbejdet indgående med at sikre at investeringsporteføljen afspejler og efterlever AkademikerPensions Politik for ansvarlige investeringer. Dette er blevet gjort ved:

- at sikre efterlevelse af AkademikerPensions investeringsrestriktioner
- Screening af porteføljen
- Udøvelse af aktivt ejerskab



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Der benyttes ikke et referenceindeks med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**
N/A
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**
N/A
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**
N/A
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**
N/A

Reference benchmarks er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer.