

## Håndtering af negative bæredygtighedsindvirkninger

### Finansielle markedsdeltagere og rådgivere: AkademikerPension og MP Investment Management A/S.

#### 1. Opsummering

Dette dokument udgør den samlede erklæring vedrørende tilgangen til negative bæredygtighedsindvirkninger for både AkademikerPension og datterselskaber, herunder MP Investment Management A/S (herefter benævnt "AkademikerPension").

Erklæringen er AkademikerPensions første under Disclosureforordningen<sup>1</sup> og gælder fra 1. juli 2021. Erklæringen skal gennemgås mindst én gang om året. AkademikerPension klassificerer sit samlede investeringsprodukt som et "artikel 8-produkt" under forordningen.

I AkademikerPension tager vi hensyn til negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via vores investeringsbeslutninger og investeringsrådgivning og søger at minimere negative indvirkninger samt fremme positive bæredygtighedsindvirkninger relateret til samme.

Vi tager også hensyn til, om negative indvirkninger på bæredygtighedsindikatorer kan påvirke værdien af investeringerne negativt, så AkademikerPension skaber et højt afkast på et ansvarligt og bæredygtigt grundlag i tråd med Paris-aftalens mål (se senere).

#### 2. De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og tiltag

AkademikerPension har på linje med andre institutionelle investorer en bred, diversificeret portefølje på tværs af flere aktivklasser. Denne portefølje har en global rækkevidde med mange mulige indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Med tanke på, at investeringerne omfatter omkring 7.000 forskellige aktiver, kan AkademikerPensions investeringer uden målrettede værn og tiltag (se senere) i princippet *bidrage* til – eller blive *forbundet direkte* til – negative indvirkninger på alle FN's 17 mål for bæredygtig udvikling.

Investeringer og investeringsbeslutninger kan også *forårsage* negative (og positive) indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, men vil for AkademikerPensions vedkommende – oftest kun i mindre grad – *bidrage* til disse.

Gennem udmøntningen af vores "Politik for ansvarlige investeringer", der bygger på internationale normer for ansvarlig virksomhedsadfærd (se senere) søger AkademikerPension at undgå eller minimere de negative indvirkninger, som pensionskassen bidrager eller er forbundet til. Samtidig forsøger vi at fremme positive indvirkninger. Det gør vi gennem en lang række værn og tiltag, herunder, men ikke begrænset til:

- Investeringsrestriktioner.
- Screening og overvågning af investeringerne,
- Aktivt ejerskab over for selskaber,
- Vurdering og krav til eksterne forvaltere.
- Målsætninger for at øge andelen af investeringer i vedvarende energi, energioptimering af bygninger med mere.

---

<sup>1</sup> [eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/PDF/?uri=CELEX:32019R2088&from=DA](http://eur-lex.europa.eu/legal-content/DA/TXT/PDF/?uri=CELEX:32019R2088&from=DA)

Gennem aktivt ejerskab og krav til de selskaber, som AkademikerPension investerer i, kan pensionskassen ligeledes bidrage til at forbedre indvirkningerne på bæredygtighedsfaktorer, der følger af selskabernes aktiviteter.

Overordnet kan Investeringerne risikere at forårsage, bidrage eller blive direkte forbundet til blandt andet følgende negative indvirkninger:

Indvirkninger på miljø, natur og klima (og mennesker) via:

- Drivhusgasudledninger (Scope 1, 2 og 3).
- Rydning af skove og andre områder af betydning for klima, miljø og biodiversitet.
- Vandmangel.
- Ressourceforbrug og affald.
- Forurening af luft, land og vand.

Indvirkninger på mennesker (sociale forhold), herunder alle arbejdstager- og menneskerettigheder via:

- Tvangsarbejde.
- Børnearbejde.
- Krænkelser af den frie forenings- og organisationsret.
- Frihedsrettighederne, herunder menings- og ytringsfriheden.
- Diskrimination på arbejde, for eksempel ved adgang til ansættelse, forfremmelse eller løn.
- Manglende sikkerhed og/eller sundhed på arbejdspladsen.
- Sygdom og/eller død på grund af kontroversielle våben (kemiske, biologiske, klyngeammunition, atomvåben og antipersonelle landminer).
- Sygdom og/eller død ved brug af sundhedsfarlige produkter (tobak).
- Øget ulighed og reduceret mulighed for at tilvejebringe offentlig velfærd pga. korrupsion, hvidvask, skattesvig, skatteunddragelse og/eller aggressiv skatteplanlægning.
- Selskabers aktiviteter, der bidrager til undertrykkelse eller usikkerhed i konfliktramte områder.
- Negative påvirkninger af mennesker i lokalområder og lokalsamfund, herunder oprindelige folks rettigheder i forhold til blandt andet adgang til land, resurser og selvbestemmelse.

AkademikerPensions tiltag til at imødegå disse risici er beskrevet i "Politik for ansvarlige investeringer"<sup>2</sup> (se næste afsnit).

Der er som udgangspunkt ikke knyttet negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer til AkademikerPensions investerings- eller pensionsrådgivning. Det skyldes, at AkademikerPension ikke markedsfører forskellige produkter, som medlemmer kan vælge imellem, og som måtte have forskellige niveauer af bæredygtighedsindvirkninger. Hvis vi på sigt tilbyder forskellige pensionsprodukter med forskellige indvirkninger, skal det indgå i AkademikerPensions rådgivning. De væsentligste negative (og positive) indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er med andre ord de samme for alle medlemmer og adresseres af de samme processer, som kort opsummeret i følgende afsnit.

---

<sup>2</sup> AkademikerPensions "Politik for ansvarlige investeringer" kan tilgås på hjemmesiden via [akademikerpension.dk/om-os/presse/alle-publikationer/](https://akademikerpension.dk/om-os/presse/alle-publikationer/)

### 3. Identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger, herunder "due diligence" og integration i investeringsprocessen

AkademikerPensions "Politik for ansvarlige investeringer"<sup>3</sup> beskriver grundlaget og processerne for arbejdet med bæredygtighed i investeringerne, herunder de emner, som er i fokus, og de lokale og internationale standarder, vi tager afsæt i. Politikken gennemgår også de vigtigste tiltag og værktøjer, som blandt andet består af:

Investeringsrestriktioner, der skal sikre mod, at AkademikerPensions investeringer bidrager til - eller bliver direkte forbundet til - meget væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:

- Selskaber, som har en væsentlig del af deres omsætning fra udvinding eller forbrug af fossile energikilder<sup>3</sup>.
- Selskaber, som er involveret i produktion af kontroversielle våben (kemiske, biologiske, klyngeammunitio, atomvåben og antipersonelle landminer).
- Selskaber, hvis omsætning fra salg af hele tobaksprodukter udgør mere end 5 procent.
- 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<sup>4</sup>.

Screening og undersøgelser af porteføljen: Akademiker Pension anvender en række samarbejdspartnere til screening af porteføljen, og disse varierer i forhold til aktivklassen. Der er tale om blandt andet Sustainalytics, MSCI og EOS at Federated Hermes, som foretager regelmæssige screeninger, både mere generelt i forbindelse med for eksempel kontroverser på tværs af bæredygtighedsfaktorer, men også særligt i forhold til for eksempel menneskeret-tighedsovertrædelser, omsætning fra fossil energi og stater håndtering af bæredygtighedsfaktorer. Derudover anvender vi en række kilder til diverse ad hoc undersøgelser af investeringerne, som for eksempel 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: Akademiker Pension stiller også krav til sine eksterne kapitalforvaltere i forhold til bæredygtighedsfaktorer og indgår i vedvarende dialog med forvalterne. Vi vurderer dem og giver dem karakterer for deres tilgange til bæredygtighed i de investeringer, som de forvalter på vegne af Akademiker Pension. 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 ovenfor, anvender vi eksklusion af selskaber til at nedbringe de negative bæredygtighedsindvirkninger forbundet

---

<sup>3</sup> Læs mere i AkademikerPensions standpunktspapir om fossil energi: [Standpunkt Fossil Energi 2021 \(akademikerpension.dk\)](#)

<sup>4</sup> Læs mere i AkademikerPensions standpunktspapir om ansvarlig skat: [Standpunkt - Ansvarlig skat \(akademikerpension.dk\)](#)

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 beslutning 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 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.

Efter iværksættelsen af ovenstående værn og tiltag er det en mindre andel af investeringerne, der indebærer negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Disse indvirkninger vil AkademikerPension dels være åben om gennem rapportering (mindst årligt på konkrete indikatorer under disclosureforordningen), dels søge at minimere gennem aktivt ejerskab og løbende gennemgang af de anvendte investeringsrestriktioner.

#### 4. Sammenfatning af politikker for aktivt ejerskab

AkademikerPensions politikker for aktivt ejerskab fremgår af "Politik for ansvarlige Investeringer". Denne beskriver fremgangsmåden for aktivt ejerskab, herunder dialog, samarbejde, eskalering, stemmeafgivelser, interessekonflikter med mere. Der kan også læses nærmere herom i AkademikerPensions årlige redegørelse om aktivt ejerskab<sup>5</sup>, der bygger på kravene under EU's aktionærrettighedsdirektiv og Komitéen for god selskabsledelses anbefalinger for aktivt ejerskab.

#### 5. Overholdelse af adfærdskodekser for ansvarlig forretningskik og internationalt anerkendte standarder for due diligence og rapportering

- Den globale klimaaftale – Paris-aftalen<sup>6</sup>.
- FN's Global Compact's ti principper for ansvarlig virksomhed<sup>7</sup>.
- FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling (SDG'erne)<sup>8</sup>.
- De FN-støttede principper for ansvarlig investering (Principles for Responsible Investment – PRI)<sup>9</sup>.
- FN's Menneskerettighedserklæring<sup>10</sup>.
- FN's retningslinjer for erhverv og menneskerettigheder (UNGPs)<sup>11</sup>.
- ILO's 8 kernekonventioner om arbejdstagerrettigheder<sup>12</sup>.

---

<sup>5</sup> [akademikerpension.dk/om-os/presse/alle-publikationer/](https://akademikerpension.dk/om-os/presse/alle-publikationer/)

<sup>6</sup> [The Paris Agreement | UNFCCC](#)

<sup>7</sup> [Global Compact Network Denmark - Global Compact Network Denmark](#)

<sup>8</sup> [THE 17 GOALS | Sustainable Development \(un.org\)](#)

<sup>9</sup> [PRI | Home \(unpri.org\)](#)

<sup>10</sup> [Universal Declaration of Human Rights | United Nations](#)

<sup>11</sup> [guidingprinciplesbusinesshr\\_en.pdf \(ohchr.org\)](#)

<sup>12</sup> [Conventions and Recommendations \(ilo.org\)](#)

- OECD's retningslinjer for ansvarlig virksomhedsadfærd for multinationale selskaber<sup>13</sup> og OECD's sektorretningslinjer, herunder for Institutionelle investorer.
- Science-based Targets Initiative<sup>14</sup>.
- The UN-convened Net-Zero Asset Owner Alliance Target Setting Protocol<sup>15</sup>.
- Anbefalinger for god Selskabsledelse<sup>16</sup>.
- Anbefalinger for aktivt Ejerskab<sup>17</sup>.

15. juni 2021

Side 5 | 5

---

<sup>13</sup> [Guidelines - Organisation for Economic Co-operation and Development \(oecd.org\)](https://www.oecd.org/governance/guidelines-organisation-for-economic-co-operation-and-development/)

<sup>14</sup> [sciencebasedtargets.org](https://sciencebasedtargets.org)

<sup>15</sup> [www.unepfi.org/net-zero-alliance/resources/alliance-2025-target-setting-protocol/](https://www.unepfi.org/net-zero-alliance/resources/alliance-2025-target-setting-protocol/)

<sup>16</sup> [Anbefalinger for god Selskabsledelse | Corporate Governance](#)

<sup>17</sup> [Anbefalinger for aktivt Ejerskab | Corporate Governance](#)