

## Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiell markedsdeltager: Pensam Pension  
LEI kode: KH5WLG8F7WO34IHOSP67

### 1. Sammenfatning

Pensam Pension 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 PenSam Pension. Erklæringen omfatter pensionsproduktet 'Fleksion', som er produktet der udbydes til nye medlemmer ved nytegning i PenSam, samt de øvrige pensionsprodukter (produkter under afløb, der ikke tilbydes ved nytegning) i PenSam Pension.

Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI) omfatter referenceperioden fra den 1. januar 2022 til den 31. december 2022. Det er iht. SFDR-lovgivningen første år (2022) at PenSam Pension offentliggør PAI-tal. Der er således ikke, jf. skemaerne i afsnit 2, medtaget en forklaring af udviklingen fra foregående år til i år. PenSam Pensions offentliggørelse af PAI-indikatorer omfatter samtlige 18 obligatoriske indikatorer, herunder:

- 9 indikatorer for klima- og miljø
- 5 for sociale og personalemæssige spørgsmål
- 2 for investeringer i stater og supranationale organisationer
- 2 for investeringer i fast ejendom

Hertil kommer 2 frivillige indikatorer (1 for klima samt 1 for sociale- og personalemæssige spørgsmål), så den samlede PAI-oversigt består af i alt 20 indikatorer. PAI-indikatorerne er beregnet i samarbejde med data- og analysevirksomheden Sustainalytics. Med henblik på beregning af PAI-indikatorerne, er der for nuværende en datadækning på tværs af Pensams investeringsportefølje på ca. 55 %.

Der er i dag ikke tilfredsstillende datadækning på den unoterede del af PenSam Pensions investeringsportefølje. For at imødegå og forbedre dette, har Pensam Pension i samarbejde med øvrige pensionselskaber i Danmark igangsat et arbejde med at indhente ESG-data via spørgeskemaer. De første datapakker er modtaget, og det er forventningen at samarbejdet løbende vil omfatte flere forvaltere på det unoterede område. Der er ligeledes dialog på brancheniveau om hvordan der sikres bedre/fuld datadækning af PAI-data på det unoterede område.

### 2. Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:

(se skemaer nedenfor)

| (PAI) Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed:               | Parameter:   | Enhed:  | Indvirkning i PSP 2022   | Note:  | Indvirkning i PSP 2021  | Forklaring (udvikling år til år):   | Trufne og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for kommende referenceperiode:              |   |
|---|--|---|--|--|---|---|---|---|
| Drivhusgas-emissioner (mandatory)                                       | 1. Drivhusgasemissioner  | Scope 1 udledning<br>Scope 2 udledning<br>Scope 3 udledning<br>Samlet udledning   | Ton CO2 ækv.<br>Ton CO2 ækv.<br>Ton CO2 ækv.<br>Ton CO2 ækv.         | 99.820,48<br>41.584,69<br>1.013.676,56<br>1.154.583,26 |   | Ikke opgjort  | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.3  |
|   | 2. CO2-aftryk  | CO2-aftryk (scope 1+2)  | Ton CO2 ækv./ mio. EUR investeret                                    | 30,71  |   | Ikke opgjort  | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.3  |
|   |  | CO2-aftryk (scope 1+2+3)  | Ton CO2 ækv./ mio. EUR investeret                                    | 251,53   |   |   |   |   |
|   | 3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet  | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (scope 1+2)  | Ton CO2 ækv./ mio. EUR indtægter                                     | 106,57   |   | Ikke opgjort  | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.3  |
|   |  | Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (scope 1+2+3)  | Ton CO2 ækv./ mio. EUR indtægter                                     | 712,44   |   |   | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.3  |
|   | 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  | % involved   | 3,91%  |   | Ikke opgjort  | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.3  |
| 5. Andel af forbrug og produktion af ikke-vedvarende energi.            | Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i % af de samlede energikilder. | Non-renewable energy consumption %<br>Non-renewable energy production %   | 59,72%<br>15,08%   |  | Ikke opgjort  | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.3  |   |
| 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.   | Agriculture, forestry, fishing (GWh / mio. EUR)<br>Construction (GWh / mio. EUR)<br>Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning supply (GWh / mio. EUR)<br>Manufacturing (GWh / mio. EUR)<br>Mining & Quarrying (GWh / mio. EUR)<br>Real Estate Activities (GWh / mio. EUR)<br>Transportation & Storage (GWh / mio. EUR)<br>Water Supply, Sewerage, Waste mgmt. & remediation (GWh / mio. EUR)<br>Wholesale & Retail Trade & Repair of Motor Vehicles & Motorcycles (GWh / mio. EUR) | 4,32<br>0,14<br>4,56<br>0,71<br>2,27<br>0,59<br>1,62<br>0,99<br>2,40 |  | Ikke opgjort  | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.3  |   |
| Drivhusgas-emissioner (voluntary)                                       | 1. Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-reduktioner  | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen  | % (Andel uden initiativer)   | 37,37%   |   | Ikke opgjort  | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.3  |
| Biodiversitet (mandatory)   | 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.  | % involved   | 3,97%  |   | Ikke opgjort  | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | PenSam ønsker at øge sit fokus og arbejde med biodiversitet, og har i den forbindelse bl.a. besluttet at støtte op omkring 'Taskforce on Nature-related Financial' Disclosures' TNFD. |
| Vand (mandatory)  | 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.   | Ton / mio. EUR   | 0,59   | Opgørelsen af PAI 8 er forbundet med stor usikkerhed pga. lav data dækning. | Ikke opgjort  | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Pensam vil i 2023 undersøge hvordan vandudledning kan blive en mere integreret del af 'Politik og retningslinje for Ansvarlige Investeringer og Aktivt Ejerskab'                      |
| Affald (mandatory)  | 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.  | Ton / mio. EUR   | 7,87   | Opgørelsen af PAI 9 er forbundet med stor usikkerhed pga. lav data dækning. | Ikke opgjort  | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.5  |

|   |  |  |   |  |                |  |              |   |                      |
|---|--|--|---|--|----------------|--|--------------|---|----------------------|
| Sociale og personale-mæssige spørgsmål (mandatory)                  | 10. Overtrædelse af Global Compact-principper og OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder.  | 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.  | % involved                                    |  | 1,28%          |  | Ikke opgjort | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.5 |
|   | 11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder | 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. | % involved                                    |  | 58,02%         |  | Ikke opgjort | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.5 |
|   | 12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene  | Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder.  | %   |  | 14,94%         | Opgørelsen af PAI 12 er forbundet med stor usikkerhed pga. lav data dækning. | Ikke opgjort | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.5 |
|   | 13. Kønsdiversitet i bestyrelsen   | Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i % af alle bestyrelsesmedlemmer.  | % female                                      |  | 32,61%         |  | Ikke opgjort | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.5 |
|   | 14. Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)   | Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben.  | % involved                                    |  | 0,00%          |  | Ikke opgjort | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.5 |
| Bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse (voluntary)                 | 11. Antal domfældelser og bødeløb for overtrædelser af love om bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse   | Antal domfældelser og bødeløb for investeringsmodtagende virksomheders overtrædelser af love om bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse.   | Antal domfældelser<br>Bødeløb (millioner EUR) |  | 8<br>3864,79   |  | Ikke opgjort | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.5 |
| Investeringer i stater og supranationale organisationer (mandatory) | 15. Drivhusgasintensitet.  | Investeringsmodtagende landes drivhusgasintensitet.  | K Ton CO2 ækv. / mio. EUR BNP                 |  | 0,503          | PAI 15 kan også opgøres som 503,0 Ton CO2 ækv. / mio. EUR BNP                | Ikke opgjort | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.3 |
|   | 16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder.   | Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning.   | Antal<br>%                                    |  | 0,00%<br>0,00% |  | Ikke opgjort | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.2 og 3.5 |
| Investeringer i fast ejendom (mandatory)                            | 17. Eksposering for fossile brændstoffer via fast ejendom.   | Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer.   | %   |  | 0,00%          |  | Ikke opgjort | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.3 og 3.4 |
|   | 18. Eksposering for energiineffektiv fast ejendom.   | Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom.  | %   |  | 31,31%         |  | Ikke opgjort | Ikke relevant. Forklaring af den historiske udvikling vil tilgå Pensams PAI-erklæring for 2023. | Se afsnit 3.3 og 3.4 |

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

PenSam har defineret fire områder, der ønskes særligt fokus på i vores investeringsforvaltning, og som ud fra en samlet betragtning indebærer en prioritering og et fokus på hovedparten af PAI-indikatorerne 1-18 (samt de to frivillige indikatorer) i skemaerne afsnit 2.

PenSams fire strategiske fokusområder i arbejdet med ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab er:

- Klima
- Fair skat
- Bæredygtigt byggeri
- Arbejdstagerrettigheder

Fokusområderne dækker seks af FN's 17 verdensmål, idet klima indgår i tre af de samlede mål. Dette fokus bidrager til at minimere PenSams bæredygtighedsrisici, som bl.a. er tæt forbundet med klima og bæredygtigt byggeri.

I afsnit 3.3 – 3.5 redegøres kort for PenSams arbejde med fokusområderne, herunder hvordan de enkelte fokusområder knytter sig til de enkelte PAI-indikatorer (Fair skat er undtaget da det ikke direkte knytter sig til PAI-indikatorerne).

#### 3.1 Governance

Det er PenSams bestyrelse som fastlægger de overordnede rammer for arbejdet med ESG, herunder hvordan bæredygtighedsrelaterede risici og -muligheder integreres i investeringsforvaltningen. Bæredygtighedsrisici defineres bredt som både klima- og miljømæssige (E), men også sociale (S) eller ledelsesmæssige (G) begivenheder, der kan have negativ indvirkning på PenSams investeringer.

PenSams strategiske tilgang til ESG-arbejdet er fastlagt i 'Politik og retningslinje for Ansvarlige Investeringer og Aktivt Ejerskab', der i sin helhed er tilgængelig på [www.pensam.dk](http://www.pensam.dk).

Direktionen implementerer og udvikler bestyrelsens vedtagne strategi, og det daglige arbejde er forankret i investeringsafdelingen under ledelse af investeringsdirektøren og Head of ESG. Nye tiltag, fx indstilling af nye grønne investeringer, forslag til ændringer i den gældende politik eller nye compliancekrav, forelægges Investeringskomitéen (IK) til orientering/godkendelse af direktionen. IK-møder afholdes på månedsbasis.

Bestyrelse og direktion har senest vedtaget en opdateret 'Politik og retningslinje for Ansvarlige Investeringer og Aktivt Ejerskab' ultimo 2022.

### 3.2 Monitorering og eksklusion af selskaber/lande

PenSam overvåger systematisk investeringsporteføljerne og de eksterne kapitalforvaltere, der investerer på vegne af PenSam.

Monitorering af investeringsporteføljen sker blandt andet på baggrund af Internationale aftaler og konventioner (se også afsnit 5), herunder f.eks. FN's Global Compacts 10 principper samt FN-understøttede principper for ansvarlige investeringer, også betegnet PRI.

Ved indgåelse af nye investeringstilsagn og i den løbende opfølgning vurderes PenSam's eksterne kapitalforvaltere i forhold til håndtering af ESG.

PenSam samarbejder med screenings- og engagementselskabet Sustainalytics, der er en global og uafhængig analyse- og rådgivningsvirksomhed. Sustainalytics foretager løbende screening af PenSam's porteføljer med henblik på eventuel eksklusion af selskaber. Derudover foretages der en separat screening af de nordiske selskaber i porteføljen om kontroverser vedrørende overenskomster eller arbejdsforhold.

Foretager et selskab dispositioner, der medfører bæredygtighedsrisici som ikke vurderes at blive kompenseret via højere forventet afkast, eller ikke er forenelige med PenSam's værdier og holdninger, så vil PenSam via aktivt ejerskab forsøge at få selskabet til at ændre adfærd, før der foretages eksklusion. Der er flere forretningsområder som PenSam ikke ønsker at være investeret i, hvorfor disse ekskluderes uden engagement. Dette er enten fordi forretningsmodellen vurderes at medføre uønskede risici på langt sigt eller fordi denne ikke er i overensstemmelse med PenSam's værdier og holdninger. Disse forretningsområder er følgende:

- Kontroversielle våben (Klyngevåben, biologiske våben, atomvåben og landminer). Dette omfatter både selskaber involveret i slutfremstilling og -produktion, men også i vid udstrækning selskaber hvis delkomponenter/services er fremstillet særligt med henblik på at indgå i produktionen af de nævnte kontroversielle våbentyper.
- Kul - Selskaber hvor mere end 5% af omsætningen er relateret til kul ekskluderes. Hvis selskabet har en konkret og nær plan for en transition væk fra kul, kan der gøres undtagelser fra 5% grænsen.
- Olie - Selskaber hvor mere end 40% af reserverne er i risiko for ikke at blive udvundet (også betegnet stranded assets).
- Tjæresand
- Tobak

PenSams monitorerings- og eksklusionsstrategi bidrager i sig selv til at begrænse Pensams væsentligste negative bæredygtighedsaftryk, herunder særligt PAI 1-6, PAI 15 samt PAI 17-18 der alle relaterer til klima/CO2-emissioner og eksponering mod den fossile brændstoffer

### 3.3 Fokusområde: Klima



Verdensmål # 7: Bæredygtig energi  
# 9: Robust infrastruktur  
# 13: Klima

PenSams arbejde med fokusområdet klima vurderes – ud fra en forsigtig betragtning og med forbehold for at PAI-indikatorerne modningsmæssigt er på et tidligt stadie – at have en positiv indvirkning på PenSams PAI 1-6, PAI 15 samt PAI 17-18. Dertil også den ene af to frivillige indikator omhandlende *”Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO<sub>2</sub>-reduktioner”*.

Klimaforandringer og den grønne omstilling medfører store forandringer i hele energisektoren. Der skal ske en markant reduktion af CO<sub>2</sub> udledningen fra kul, olie og gas, hvis Paris-aftalen skal opfyldes. Faldet i efterspørgslen efter de enkelte typer af fossile brændstoffer vil ske i forskellige hastigheder. Der ses allerede nu lavere efterspørgsel efter kul, olie er tæt på efterspørgselstoppen, som måske allerede er passeret, mens efterspørgslen efter gas forventeligt stadig vil være stigende i nogle år endnu. Udviklingen vil få store økonomiske konsekvenser for mange selskaber.

PenSam ønsker aktivt at bidrage til Paris-aftalen fra 2015 om, at den gennemsnitlige temperaturstigning skal holdes ”godt under” 2 grader. Målet er, at temperaturen ikke må stige mere end 1,5 grader. Samtidig tages der højde for de økonomiske risici og bæredygtighedsrisici, der er ved at investere i den fossile industri ved bl.a. at:

- Eksponeringen mod kul minimeres, herunder gennem eksklusion af selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen er relateret til kul, og selskaberne ikke er i gang med en markant transition væk fra kul
- Eksponeringen mod olie og gas overvejes løbende, og er i dag på et meget lavt niveau. Der vil primært blive investeret i selskaber og projekter, der vurderes at være omstillingsparate i forhold til en bæredygtig udvikling
- Investeringer i direkte infrastrukturprojekter inden for den fossile industri skal vurderes at bidrage til den grønne omstilling

Klima følger generelt PenSam’s overordnede tilgang til ansvarlighed, som opdeles i tre elementer:

### 1. Eksklusion

*Investeringer der ikke ønskes i porteføljerne, f.eks. relateret til kul, tjæresand, olie m.m.*

### 2. Aktivt ejerskab

*PenSam samarbejder typisk med andre investorer, der forsøger at påvirke selskaber og andre aktører i en ønsket retning, f.eks. via Climate Action 100+, engagement via Sustainalytics, stemmeafgivning m.m.*

### 3. Impact investeringer

*Særligt fokus på at foretage investeringer, der understøtter verdensmålene relateret til klima. Dette skal dog ske under forudsætning af, at afkastene er konkurrencedygtige sammenlignet med andre investeringer.*

PenSam har tilsluttet sig PAII (Paris Aligned Investment Initiative), hvor målet er, at PenSam skal være net zero (nul CO<sub>2</sub> udledning) i 2050. Derudover er der udarbejdet et delmål for CO<sub>2</sub> udledningen i 2025, hvor aktie- og kreditporteføljen samt den danske ejendomsportefølje skal udlede 55 % mindre CO<sub>2</sub> i forhold til 2019.

PenSam arbejder løbende med at integrere klimarisici i investeringsprocessen og deltager i flere investeringsfora, der fremmer den grønne omstilling:

- TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures)
- IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change)
- Climate Action 100+
- PAII (Paris Aligned Investment Initiative)
- PRI (Principles for Responsible Investment)

Nedenfor er oplyst aktuel status og mål for CO<sub>2</sub>-reduktion samt andel af bæredygtige investeringer i pensionsproduktet Fleksion (produktet som tilbydes ved nytegning i PenSam Pension:)

| Nøgletal og mål                          | Enhed | Mål  | Status            |
|--|-------|--|-------------------|
| Målsætning for bæredygtige investeringer | %     | 15% i 2025<br>og<br>20% i 2030                 | Ca. 10%           |
| CO <sub>2</sub> -reduktion:              | %     | - 55% i 2025 (ift. 2019)<br>og net-zero i 2050 | - 49% (estimeret) |

### 3.4 Fokusområde: Bæredygtigt byggeri



Verdensmål # 11: Bæredygtige byer

PenSams arbejde med fokusområdet bæredygtigt byggeri (samt klima) vurderes – ud fra en forsigtig betragtning og med forbehold for at PAI-indikatorerne modningsmæssigt er på et tidligt stadie – at have en positiv indvirkning på PenSams PAI 17-18, der begge knytter sig investering i fast ejendom.

Byggeri og ejendomsdrift bidrager med en væsentlig andel af CO<sub>2</sub> udledningen i samfundet, og det har i stigende grad politisk bevågenhed at gøre ejendomsmassen mere bæredygtig. For at være på forkant med lovgivning og fastholde samt udvikle økonomisk sunde ejendomme gennem fokus på bæredygtige løsninger, er der udarbejdet en bæredygtighedsstrategi for PenSam's ejendomsportefølje.

Med bæredygtighedsstrategien for ejendomme vil PenSam:

- At CO<sub>2</sub>-udledning reduceres med 50 % i 2025
- Energimærker løftes med 25 % i 2025
- Opførelse af elbil lade standere på porteføljens p-pladser
- Bæredygtigheds certificering af >20 % af porteføljens ejendomme (målt på areal) i 2025.

### 3.5 Fokusområde: Arbejdstagerrettigheder



Verdensmål # 8: Anstændige job og økonomisk lighed



PenSams arbejde med fokusområdet arbejdstager- og menneskerettigheder (samt den overordnede monitorerings- og eksklusionsstrategi omkring bl.a. internationale konventioner og kontroversielle våben) vurderes – ud fra en forsigtig betragtning og med forbehold for at PAI-indikatorerne modningsmæssigt er på et tidligt stadie – at have en positiv indvirkning på PenSams PAI 9-14 og PAI 16. Derudover vurderes det også at have en positiv indvirkning på den ene af to frivillige indikatorer omhandlende *”Antal domfældelser og bødeløb for investeringsmodtagende virksomheders overtrædelser af love om bekæmpelse af korruption og bestikkelse”*.

Som arbejdsmarkedspensionsselskab for medlemmer ansat i velfærdssektoren, er menneskerettigheder, og herunder arbejdstagerrettigheder, et naturligt fokusområde for PenSam.

PenSam's investeringer overvåges derfor løbende for kritisable forhold eller brud på konventioner og internationale aftaler om menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. PenSam's arbejde tager afsæt i FN's Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, som udgør en overordnet ramme for erhvervslivets ansvar for menneskerettigheder, samt konventioner fra ILO, Den Internationale Arbejdsorganisation, som er FN's faglige organ for arbejdsmarkedsspørgsmål.

ILO arbejder for at bekæmpe fattigdom og fremme social retfærdighed gennem en række konventioner om grundlæggende arbejdstagerrettigheder, som blandt andet tæller konventioner mod tvangsarbejde og børnearbejde og konventioner for at fremme sikkerhed, sundhed og ordentligt arbejdsmiljø på arbejdspladsen. PenSam's investeringer foretages med respekt for disse internationale konventioner, og bliver PenSam bekendt med, at konventionerne ikke overholdes, går PenSam i dialog med selskabet og/eller ultimativt ekskluderer selskabet fra porteføljen.

#### **4. Politikker for aktivt ejerskab**

Gengivet i sin helhed som den også fremgår i PenSams 'Politik og retningslinje for Ansvarlige Investeringer og Aktivt Ejerskab':

##### ***Målsætninger og strategi***

Formålet med nærværende Politik for aktivt ejerskab er at fastlægge, hvordan PenSam Pension udøver aktivt ejerskab som en del af sit investeringsarbejde i overensstemmelse med bestyrelsens Politik for investeringer, herunder "Anbefalinger for aktivt ejerskab" (som fremsat af Komitéen for god selskabsledelse).

Det er PenSam's mål at være en aktiv ejer, der påvirker selskaberne i retning af en ansvarlig værdiskabelse til gavn for aktionærerne. Dette skal ske på et niveau svarende til andre sammenlignelige institutionelle investorer og gennem aktivt brug af PenSam's principper for ansvarlige investeringer og, principper for udvælgelse af ejerbeføjelser i Politik for investering, principperne i nærværende politik samt udarbejdelse og offentliggørelse af en årlig redegørelse for hvordan politikken er anvendt i praksis. Politikken er gældende for PenSam Pension, efterfølgende benævnt PenSam. Politikken gælder for investeringer i både danske og udenlandske aktier.

**Principper for aktivt ejerskab**

Principperne for aktivt ejerskab, jævnfør ovenfor skal anvendes, uanset om investeringsbeslutningen tages direkte af PenSam, eller er outsourcet til en ekstern forvalter.

I tilfælde af outsourcete aktiviteter eller aktiviteter i underliggende investeringer, skal overholdelsen af denne politik sikres via aftale med den pågældende forvalter.

PenSam kan bruge eksterne service providers til udføre hele eller dele af opgaverne i denne politik. Det skal i så fald sikres, at den/de pågældende service providers baserer deres arbejde på de principper, der er fastsat i nærværende politik samt PenSam's øvrige politikker og retningslinjer. De eksterne service providers rolle i forhold til konkrete opgaver er yderligere uddybet nedenfor.

**Overvågning, dialog og eskalering**

Som en del af det almindelige investeringsarbejde skal PenSam's investeringsafdeling (eller de eksterne forvaltere) overvåge investorrelevant rapportering.

PenSam kan anvende en service provider til at overvåge investeringerne. I så fald skal det sikres i aftalen med denne, at overvågningen sker med udgangspunkt i de principper, der er fastsat i PenSam's politikker og retningslinjer.

Såfremt der konstateres brud på disse principper, vil PenSam (ellers dets service provider eller eksterne forvalter) gå i dialog med selskabet. Såfremt der ikke konstateres fremgang i selskabets adfærd, og det vurderes, at PenSam ved at forblive aktionær, ikke kan påvirke dets adfærd, kan selskabet blive ekskluderet fra PenSam's investeringer på tværs af alle finansielle instrumenter i overensstemmelse med principperne for ansvarlige investeringer i Politik for Investering.

Det skal i PenSam's Investeringsafdeling sikres, at der er etableret procedurer til håndtering af intern viden, såfremt man i dialogen med selskabet kommer i besiddelse af sådanne oplysninger.

**Samarbejde med andre investorer, stemmepolitik og interessekonflikter**

Såfremt det vurderes, at det er gunstigt for PenSam, kan der indgås samarbejder med andre institutionelle investorer med henblik på at opnå større effekt og gennemslagskraft af PenSam's synspunkter. Det skal i den forbindelse sikres, at samarbejdet ikke kommer i konflikt med reglerne for pligtmæssige overtagelsestilbud i gældende lovgivning.

PenSam indgår i gruppessøgsmål o.lign. med henblik på at opnå økonomisk compensation for fejl begået af de selskaber, der er investeret i, i det omfang det vurderes at give en økonomisk gevinst. PenSam kan desuden indgå i gruppessøgsmål o.lign. i sager, der forventes at udgøre en samlet omkostning for PenSam, såfremt det alligevel vurderes at være i PenSam's samlede interesse i forhold til formålet om ansvarlig værdiskabelse.

PenSam kan anvende eksterne service providers til at håndtere stemmeafgivningen (på baggrund de principper for stemmeafgivning, der er fastsat i Retningslinje for Investering) på generalforsamlinger i de selskaber, hvor PenSam er aktionær.

Stemmeafgivelsen i danske selskaber overvåges af PenSam's Investeringsafdeling, og PenSam kan, hvor det vurderes hensigtsmæssigt, deltage på selskabernes generalforsamling.

For at forebygge interessekonflikter skal der være den fornødne organisatoriske opdeling, så det sikres, at der ikke er sammenfald mellem medarbejdere, der indgår handler og er ansvarlig for risikotagning, og medarbejdere der er ansvarlige for samarbejdsaftaler o.lign. med selskaber hvor PenSam er aktionær.

PenSam's bestyrelsesmedlemmer kan have interessekonflikter i forhold til selskaber, hvor PenSam er/ønsker at blive aktionær. Hvis det er tilfældet, vil det pågældende bestyrelsesmedlem blive betragtet som inhabil og må ikke deltage i behandlingen af spørgsmål og/eller beslutninger angående selskabet.

Da PenSam er arbejdsmarkedspensionsselskab kan der ikke opstå interessekonflikter ift. kunderne.

### **Rapportering**

Der skal én gang årligt udarbejdes en redegørelse, som konkret beskriver, hvordan PenSam har arbejdet med principperne i denne politik i det forgangne år i forhold til danske aktier. Redegørelsen skal offentliggøres på PenSam's hjemmeside.

PenSam offentliggør derudover hvordan der er stemt på konkrete generalforsamlinger.

### **5. Henvisninger til internationale standarder**

Gengivet i sin helhed som den også fremgår i PenSams 'Politik og retningslinje for Ansvarlige Investeringer og Aktivt Ejerskab':

PenSam's investeringer i selskaber bliver overvåget i forhold til nedenstående konventioner og internationale aftaler:

- FN Global Compacts 10 principper
- Principper for ansvarlige investeringer / Principles for Responsible Investment (UN PRI)
- OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- The Paris Agreement COP21
- Internationale og danske sanktioner
- Universal Declaration on Human Rights
- UN Guiding Principles on Business and Human Rights

- ILO Core Conventions
- ILO Convention 155 Occupational Health and Safety
- Kyoto Protocol
- Montreal Protocol
- Convention on Biological Diversity
- Ottawa Convention on Anti-Personnel Landmines
- UN Convention against Corruption
- Convention on the Prohibition of the Development, Production and Stockpiling of Bacteriological (Biological) and Toxin Weapons and on their Destruction
- The Chemical Weapons Convention
- Treaty on the prohibition of nuclear weapons

## **6. Historisk sammenligning**

Ikke aktuelt for nærværende PAI-erklæring for 2022.