

Produkt navn: PenSam Fleksion

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): KH5WLG8F7WO34IHOSP67 (PenSam Pension)

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

**EU-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 socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med taksonomien eller ej.



## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

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/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0 %

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

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

I PenSams investeringsprodukt 'Fleksion', og i PenSams investeringsforvaltning som helhed, er der defineret fire hovedområder, der ønskes særligt fokus på i vores arbejde med bæredygtighed og ansvarlige investeringer:

1. Klima
2. Fair skat
3. Ansvarligt byggeri
4. Arbejdstagerrettigheder

Fokusområderne vurderes (delvist) at understøtte seks af FN's 17 verdensmål (SDG), idet klima indgår i tre af de samlede mål.

PenSams investeringsprodukt 'Fleksion' følger ikke som helhed noget referencebenchmark med henblik på fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika, jf. også afsnit på side 9.

I afsnittet nedenfor er der foruden en beskrivelse af de anvendte bæredygtighedsindikatorer, også en mere uddybende redegørelse for de fire fokusområder.

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?**

#### **Klima**

Understøtter (delvist) Verdensmål: # 7: Bæredygtig energi  
# 9: Robust infrastruktur  
# 13: Klima

PenSam ønsker aktivt at bidrage til Paris-aftalen fra 2015 om, at den gennemsnitlige temperaturstigning skal holdes "godt under" 2 grader. Samtidig tages der højde for de økonomiske- og bæredygtighedsmæssige risici, der er ved at investere i den fossile industri. Dette sker bl.a. ved 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.

PenSam støtter desuden op om PAII (Paris Aligned Investment Initiative), der har til formål at understøtte en transition mod en net-zero investeringsportefølje i 2050. PenSams støtte til PAII sker under hensyn til opnåelse af tilfredsstillende afkast og teknologisk udvikling i de underliggende porteføljeselskaber.

Derudover er der udarbejdet et delmål for CO2 udledningen i 2025, hvor aktie- og kreditporteføljen samt den danske ejendomsportefølje skal udlede 55 % mindre CO2 i forhold til 2019. En målsætning der i dag (marts 2026) er opnået, og der er fastsat et nyt mål om, at reduktionen i 2030 skal være på 75 %.

Den væsentligste bæredygtighedsindikator for klima, er således en vedvarende reduktion af porteføljens samlede CO2-udledning. PenSam opgør løbende porteføljens CO2-udledning som både udledning (tons) og som WACI (Weighted Average Carbon Intensity).

#### **Fair skat**

Understøtter (delvist) Verdensmål: # 10: Mindre ulighed

PenSam har en skattepolitik, hvor det i bund og grund siges, at alle skal betale deres skat, hverken mere eller mindre. Som led heri, er PenSam tilsluttet et skattekodeks vedrørende alternative investeringer sammen med en stor del af den danske pensionssektor. Derudover er der iværksat initiativer relateret til de børsnoterede investeringer hvilket sker i samarbejde med analyse- og engagementvirksomheden Morningstar/Sustainalytics.

Initiativerne er som følger:

- PenSam's aktier og kreditobligationer overvåges for, om der er kontroversielle skatteproblematikker, der skal tages højde for.
- PenSam udfører i samarbejde med andre institutionelle investorer engagement med udvalgte multinationale selskaber vedrørende skattepolitikker, betalinger og åbenhed.

Når PenSam investerer i unoterede investeringer, bliver der foretaget en grundig undersøgelse med fokus på, at der ikke foretages aggressiv skatteplanlægning.

### **Ansvarligt byggeri**

Understøtter (delvist) Verdensmål: # 11: Bæredygtige byer

Byggeri og ejendomsdrift bidrager med en væsentlig andel af CO<sub>2</sub>-udledningen i samfundet. For at være på forkant med lovgivning og fastholde samt udvikle økonomisk sunde ejendomme gennem fokus på bæredygtige løsninger, er der udarbejdet en ansvarlighedsstrategi for PenSam's ejendomsportefølje.

Med strategien for ejendomme vil PenSam:

- At CO<sub>2</sub>-udledning reduceres med 50 % i 2025 (ift. 2021-niveau)
- Energimærker løftes med 25 % i 2025
- Opførelse af elbil ladestander på porteføljens p-pladser
- Bæredygtigheds certificering af >20 % af porteføljens ejendomme (målt på areal) i 2025.

Strategien har samtidig den konsekvens, at den minimerer PenSams bæredygtighedsrisici relateret til ejendomssektoren.

Ovenstående målsætninger er i dag (marts 2026) tæt på indfriet og en ny ansvarlighedsstrategi for ejendomme med opdaterede mål forventes færdiggjort i 2026.

### **Arbejdstagerrettigheder**

Understøtter (delvist) Verdensmål: # 8: Anstændige job og økonomisk lighed

Som arbejdsmarkedspensionselskab er arbejdstagerrettigheder et naturligt fokusområde for PenSam.

Porteføljerne overvåges løbende for kritisable forhold eller brud på konventioner og internationale aftaler om arbejdstagerrettigheder, jf. afsnit længere nede om monitorering/screening.

### **PenSams målsætning for bæredygtige investeringer**

Bæredygtige investeringer/impact investeringer foretages med henblik på at fremme/bidrage til en positiv social eller miljømæssig udvikling, som samtidig går hånd i hånd med attraktive afkast og ikke medfører uønskede bæredygtighedsrisici.

PenSam foretager i dag bæredygtige investeringer, som sker via selskaber, fonde eller projekter. Bæredygtige investeringer kan f.eks. være i direkte infrastruktur (solcelle- og vindmølleparker), grønne obligationer, udlån til grønne projekter, "grønne" aktier m.m.

PenSam har en målsætning om, at 20 % af porteføljen skal være investeret i klimavenlige/bæredygtige aktiviteter i 2030. Målsætningen søges løbende opdateret i takt med bl.a. teknologiudvikling, bedre forhold for gennemlysning af underliggende selskaber samt implementering af EU-regulering, herunder EU's taksonomi.

Ca. 14 % af PenSams nuværende investeringsportefølje (marts 2026) udgøres i dag af klimavenlige/bæredygtige investeringer, hvor særligt solceller, vindmøller, øvrig grøn infrastruktur og bæredygtige ejendomme udgør en væsentlig andel.

### **Tværgående monitorering/screening af bæredygtighedsindikatorer**

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

Monitorering af investeringsporteføljen sker internt eller via ekstern samarbejdspartner.

Monitorering sker desuden under hensyn til hovedparten af PAI-indikatorerne relateret til klima, arbejdstagerrettigheder og fast ejendom.

I betydeligt omfang har PenSams interne monitorering/analyse fokus på klima/udvalgte fossile sektorer. Dette med henblik på dialog eller evt. eksklusion som følge af manglende CO2-reduktion eller utilfredsstillende transitionsplaner samt opnåelse af PenSams klimamålsætninger.

PenSam samarbejder med screenings- og engagementselskabet Morningstar/Sustainalytics, der er en global og uafhængig analyse- og rådgivningsvirksomhed. Morningstar/Sustainalytics foretager løbende screening af PenSams 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.

Hvad angår bæredygtighedsindikatorer og fokusområderne Fair skat, Arbejdstagerrettigheder samt ledelsesrelaterede forhold, så bliver PenSam's investeringer i selskaber monitoreret 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
- 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

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

PenSams investeringsprodukt 'Fleksion' har til hensigt at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika (De 4 fokusområder) som er beskrevet i afsnittet ovenfor.

I investeringsproduktet 'Fleksion' er det en målsætning, at 20 % af porteføljen skal være investeret i klimavenlige/bæredygtige aktiviteter i 2030. Det aktuelle niveau er ca. 14 %.

De bæredygtige investeringer i PenSams investeringsportefølje har hidtil knyttet sig til klima, herunder særligt det første af de seks klima- og miljømål i EU-taksonomien (Climate Change Mitigation).

De bæredygtige miljø- og klimainvesteringer i PenSams nuværende investeringsportefølje har bl.a. som mål at bidrage til en reduktion af porteføljens CO2-udledning til gavn for klimaet, og generelt at bidrage til en grøn omstilling af verdensøkonomien. Det er dog samtidig en forudsætning, at de bæredygtige investeringer understøtter opnåelse af et tilfredsstillende afkast.

For så vidt angår Arbejdstagerrettigheder og Fair skat – to øvrige fokusområder som PenSam ønsker at fremme og understøtte – så monitoreres og screenes investeringsporteføljen for brud på bl.a. FN konventioner, principper for ansvarlige investeringer, menneskerettigheder, ledelsesrelaterede forhold mv. Formålet med dette arbejde er overordnet, at understøtte en ansvarlig social og ledelsesmæssig udvikling i de investerede selskaber.

PenSam udfører ligeledes tematiske screeninger inden for Fair Skat (transparens og åbenhed) og Arbejdstagerrettigheder (overenskomst, ordentlige løn- og arbejdsvilkår mv.).

● ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***

En væsentlig andel af de bæredygtige investeringer i investeringsproduktet 'Fleksion', er investeringer i grøn infrastruktur (fx vindmøller, solceller, elektriske tog). Med udgangspunkt i bl.a. analyser fra eksterne samarbejdspartnere, så vurderer PenSam ikke, at disse investeringer skader nogen af de miljømæssige og sociale bæredygtighedsmål som er omfattet af EU-taksonomien.

Dette vurderes heller ikke at være tilfældet for den andel af de bæredygtige investeringer som udgøres af ejendomme/byggeri.

For den noterede aktie- og obligationsportefølje udføres der screening (DNSH) i samarbejde med ekstern dataleverandør.

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

Hensynet til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er integreret i PenSams investeringsforvaltning, og kommer bl.a. til udtryk i vores 4 fokusområder.

Klima vurderes at dække mere end halvdelen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (Principal Adverse Indicators - 'PAI') inden for området 'Drivhusgasemissioner'.

I forhold til PAI, herunder de indikatorer som vedrører sociale og personalemæssige spørgsmål, så indebærer vores fokus på Fair Skat, Arbejdstagerrettigheder og god ledelsespraksis, at der bl.a. screenes for overholdelse af FN Global Compact principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber, eksponering mod kontroversielle våben, åbenhed om skatteforhold mv.

PenSams fokusområde ansvarligt byggeri understøtter også hensyn til PAI, herunder særligt de indikatorer som vedrører fast ejendom.

Vi henviser i øvrigt til PenSams PAI-erklæring der offentliggøres årligt på [www.pensam.dk](http://www.pensam.dk) under linket 'Bæredygtighedsrelaterede oplysninger'.

— — — ***På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:***

PenSam's investeringer i selskaber bliver monitoreret/screenet i forhold til en lang række konventioner og internationale aftaler. Det gælder bl.a. 'OECD Guidelines for Multinational Enterprises', 'Principles for Responsible Investment (UN PRI) og 'UN Guiding Principles on Business and Human Rights'.



Vi henviser i øvrigt til PenSams PAI-erklæring der offentliggøres årligt på [www.pensam.dk](http://www.pensam.dk) under linket 'Bæredygtighedsrelaterede oplysninger'.

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

Ja, \_\_\_\_\_

Vi henviser her til afsnittet ovenfor om "Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer". Heri beskrives også hensynet til Principal Adverse Indicators (PAI).

Vi henviser i øvrigt til PenSams PAI-erklæring der offentliggøres årligt på [www.pensam.dk](http://www.pensam.dk) under linket 'Bæredygtighedsrelaterede oplysninger'.

Nej

*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.*



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

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

### Om Investeringsstrategien generelt

Investeringsstrategien for 'Fleksion' er beskrevet i Pensams 'Politik for investeringer'. Heri fremgår det bl.a:

*"Målsætningen er at investere således, at de forsikredes interesser varetages bedst muligt. Dette indebærer, at der kun må investeres i aktiver hvis risici, PenSam kan identificere, måle, overvåge, forvalte, kontrollere og rapportere om. Samtidig skal PenSam tage hensyn til risiciene i den løbende overvågning af risiko og solvensbehov. Investeringsporteføljen skal sammensættes med fokus på den samlede porteføljes sikkerhed, kvalitet, likviditet og rentabilitet. Yderligere skal investeringer foretages under hensyn til ansvarlighed, idet det understøtter målet om at varetage de forsikredes interesser bedst muligt samtidig med, at det løfter PenSam's samfundsansvar som investor. Tilgangen til ansvarlighed, herunder håndtering af bæredygtighedsrisici, er fastlagt i Politik og retningslinje for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab.*

*Med dette udgangspunkt skal investeringsporteføljen sammensættes således, at der sikres et langsigtet højt og stabilt afkast under hensyntagen til risikokapaciteten i de enkelte koncepter og investeringshorisonten i disse, idet det vurderes, at dette er med til at sikre, at de forsikredes interesser varetages bedst muligt. Dette indebærer særligt, at der skal være fokus på at skabe en veldiversificeret*

*portefølje med henblik på at kunne fastholde den langsigtede investeringsstrategi ved uro på de finansielle markeder og, at alle risici skal modsvares af forventede afkast, der kompenserer for disse. Det skal løbende vurderes, hvordan forvaltningen af porteføljen kan ske mest professionelt og omkostningseffektivitet. Dette indebærer blandt andet vurderinger af nye investeringsmuligheder, nye tilgange til de enkelte aktivklasser og udnyttelse af samarbejds muligheder”.*

### **Om strategisk tilgang til Ansvarlige investeringer og Bæredygtighed**

PenSams arbejde med ansvarlige investeringer, herunder integration af bæredygtighedsrisici og hensynet til investeringsbeslutningernes vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger, er et højt prioriteret område, da det understøtter målet om at varetage pensionsopsparernes interesser bedst muligt.

En forudsætning for alt arbejde med bæredygtighed og ansvarlige investeringer i PenSam er, at arbejdet understøtter opnåelse af et tilfredsstillende afkast. Herunder har PenSam fokus på at sikre, at investeringsporteføljen er robust over for den effekt, som udviklingen inden for bæredygtighed og ansvarlighed har på investeringerne.

Arbejdet med ansvarlige investeringer i PenSam kommer til udtryk i følgende tre elementer:

1. Eksklusion
2. Aktivt ejerskab
3. Impact investering

#### Eksklusion

Der foretages eksklusion af selskaber og lande/statsobligationer, der ikke ønskes i PenSam's porteføljer. Eksklusion foretages som følge af, at disse på langt sigt vurderes at introducere bæredygtighedsrisici, som ikke kompenseres via et højere forventet afkast. Yderligere ekskluderes investeringer, der ikke lever op til PenSam's værdier og holdninger. En forudsætning for alle eksklusioner er, at disse udgør så begrænset en del af investeringsuniverset, at de ikke påvirker muligheden for at optimere det samlede afkast-/risikoforhold i porteføljen.

#### Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab handler om at påvirke selskaber i en ønsket retning, oftest i samarbejde med andre investorer. Aktivt ejerskab kan i nogle tilfælde opfattes som et alternativ til eksklusion af et selskab. Frem for at ekskludere, kan PenSam således gennem det aktive ejerskab søge at påvirke selskabet til at fjerne/imødegå bæredygtighedsrisici og/eller leve op til PenSam's værdier og holdninger.

#### Impact investeringer/bæredygtige investeringer

Impact investeringer omfatter investeringer, der understøtter en ønsket retning, f.eks. klimarelaterede investeringer som solcelle- og vindmølleparker. Det er en forudsætning for denne type investeringer, at det forventede afkast er tilfredsstillende i forhold til risikoen.

### ● ***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 forudsætning for alt arbejde med bæredygtighed og ansvarlige investeringer i PenSam er, at arbejdet understøtter opnåelse af et tilfredsstillende afkast. Herunder har PenSam fokus på at sikre, at investeringsporteføljen er robust over for den effekt, som udviklingen inden for bæredygtighed og ansvarlighed har på investeringerne.

De bæredygtige investeringer i PenSams investeringsportefølje har hidtil knyttet sig til klima, herunder det første af de seks klima- og miljømål i EU-taksonomien (Climate Change Mitigation).

I PenSams investeringsforvaltning, er der for nuværende ikke nogle bindinger for så vidt angår valg af bæredygtigt investeringsområde eller valg af konkrete bæredygtige investeringsaktiver.

- **Hvad er den minimumsats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Ikke aktuelt for PenSams investeringsprodukt Fleksion.

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

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

En god og ordentlig ledelsespraksis indebærer for PenSam bl.a., at der i de investerede virksomheder er solide ledelsesstrukturer, herunder en klar arbejds- og ansvarsfordeling mellem bestyrelse og direktion. Herudover at ledelsen understøtter ordentlige arbejdstager- og lønforhold samt overholder national og international skattelovgivning.

Arbejdstagerrettigheder og skat er begge fokusområder for PenSam, og er beskrevet i de indledende afsnit.

Ansvarsfordeling mellem bestyrelse og selskabets daglige ledelse indgår som er særskilt element i vores stemmeafgivelser på generalforsamlinger i børsnoterede selskaber.

PenSam arbejder løbende på at forbedre monitorering/screening af ledelsesrelaterede forhold i de investerede selskaber.



### Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

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

### Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?



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

Der anvendes ikke derivatprodukter til at opnå miljømæssige eller sociale karakteristika.



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

Der er ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsandelen er derfor 0 % (også for atomenergi og fossilgas).

- Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (se også note nederst på siden)?



Ja: Der er ikke fastsat en minimumsandel, men der forventes at være en begrænset andel af selskaber som har aktiviteter inden for / relateret til atomenergi og fossilgas.



Inden for fossil gas

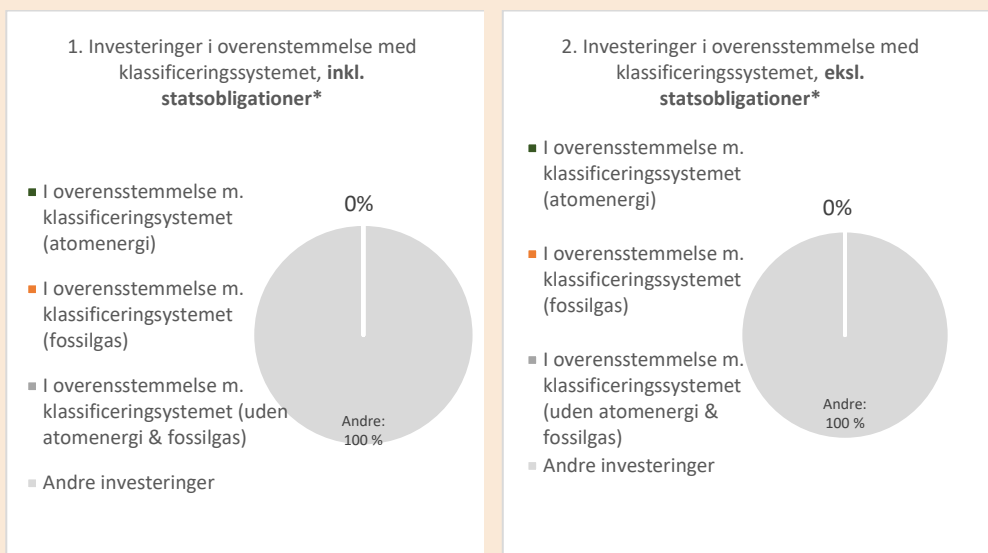


Inden for atomenergi

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

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

*De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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.*



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

### ● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Ikke aktuelt for PenSams investeringsprodukt Fleksion.



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

Der er ikke fastsat en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsandelen er derfor 0 %.



### **Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Ikke aktuelt for PenSams investeringsprodukt Fleksion.



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

<sup>1</sup> Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer (»modvirkning af klimaændringer«) og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



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

Investeringerne i investeringsproduktet 'Fleksion' bidrager alle til fremme af de fremhævede M/S-karakteristika. Andelen af investeringer i '#2 Andre' er derfor 0 %.

**Referencebenchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

### Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

PenSams investeringsprodukt 'Fleksion' følger ikke som helhed noget referencebenchmark med henblik på fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika.

Det bemærkes, at PenSams børsnoterede aktieportefølje tilnærmelsesvist følger et klimaindeks. Indekset har en tydelig klimaprofil med en markant undervægt til traditionelle energivirksomheder, der udvinder og distribuerer fossile brændstoffer. Og omvendt en overvægt til virksomheder, der udbyder produkter og ydelser, som bidrager positivt til den grønne omstilling.

Porteføljen af likvid kredit følger ligeledes et klimatilpasset indeks, der definerer investeringsuniverset. Investeringsuniverset tilpasses løbende, men udelukker på nuværende tidspunkt virksomheder, der udvinder og afbrænder fossile brændstoffer.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Ikke aktuelt for PenSams investeringsprodukt.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Ikke aktuelt for PenSams investeringsprodukt.

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Ikke aktuelt for PenSams investeringsprodukt.

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Ikke aktuelt for PenSams investeringsprodukt.

### Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Bæredygtighedsrelaterede oplysninger - PenSam.dk](#)