

## Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Denne information gælder for PenSams investeringsprodukt 'Fleksion'.

### 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 %.

### 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 arbejdsmarkedspensionsselskab er arbejdstagerrettigheder et naturligt fokusområde for PenSam.

Porteføljerne overvåges løbende for kritisable forhold eller brud på konventioner og internationale aftaler om arbejdstagerrettigheder.