



AP Pensions arbejde med bæredygtige investeringer

AP Pension bidrager til en bæredygtig verden

AP Pension er en del af det danske velfærdssamfund. Vi tager ansvar, når mere end 450.000 danskeres liv forandres, og når sygdommen rammer. Vi tager ansvar, når pensionsalderen begynder, og vi tager ansvar for, at du får investeret dine penge bedst muligt. Vi er med hele vejen, og vi har langsigtede forpligtelser.

Derfor tager vi også ansvar for at modvirke de globale udfordringer, vi står overfor, herunder de hastige klimaforandringer. Vi har et ansvar for at udnytte de investeringsmuligheder, der findes, samtidig med at vi fremmer en ansvarlig og bæredygtig udvikling til gavn for de kommende generationer. Det gælder ikke kun klimakrisen. Bæredygtighed bør blive set i en bredere sammenhæng, hvor både grøn omstilling, ansvarlige indkøb, miljøhensyn og sociale forhold spiller en rolle.

Mange af de tekniske og finansielle løsninger, som verden har behov for, er inden for rækkevidde, men de kræver finansiering. I alt vurderes det at kræve 2.500 mia. dollars i årlige investeringer, hvis FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling skal realiseres. En stor del af de penge skal komme fra private investorer, og her udgør pensionskasser en vigtig del. Det er et

arbejde, som vi i AP Pension tager alvorligt, og det er én af årsagerne til, at vi i 2019 præsenterede AP Bæredygtig som en helt ny produktlinje. En anden årsag er, at vi ser muligheder for at skabe gode langsigtede afkast på lige præcis dét område.

Vi hæver hele tiden ambitionsniveauet, og her i 2020 tager vi endnu flere skridt på rejsen. Vi vil være i front på dette område, fordi vi tror på, at det gavner dig som kunde, samtidig med at det gavner fællesskabet.

Den kommende tid tager vi samfundsansvar og bæredygtighed til et nyt niveau. Helt konkret anbefaler vi, at en tredjedel af alle pensionsindbetalinger fremover sker i bæredygtige investeringer gennem AP Bæredygtig.

I denne folder fortæller vi om vores tilgang til bæredygtige investeringer, de aftaler vi støtter og de partnerskaber, vi indgår i. Vi håber, det kan være med til at skabe klarhed omkring vores arbejde på området og give en let forståelig forklaring af de begreber, der findes.

God læselyst.

FN's verdensmål danner ramme om AP Pensions arbejde med bæredygtige investeringer

FN's verdensmål for bæredygtig udvikling blev vedtaget af verdens stats- og regeringsledere på FN's årlige generalforsamling i New York den 25. september 2015. De 17 forskellige verdensmål markerer en hidtil uset ambitiøs udviklingsdagsorden for verden, og frem til 2030 sætter de kursen mod en mere bæredygtig udvikling for både mennesker og planeten, vi bor på. De 17 verdensmål inkluderer temaer som afskaffelse af fattigdom, ligestilling mellem kønnene og en global klimaindsats.

AP Pension har ambitioner om at støtte flere af verdensmålene – både som investor, forsikringsselskab og virksomhed. I AP Pensions investeringsarbejde er de vigtigste verdensmål:

- **Verdensmål 7 om bæredygtig energi**
- **Verdensmål 13 om global klimaindsats**
- **Verdensmål 17 om partnerskaber for handling**

Vi mener, at disse verdensmål er dem, hvor vi som international investor kan gøre den største forskel. I vores CSR-rapport, som udkom den 16. april 2020, kan du læse mere om vores arbejde med de 17 mål.

De 3 vigtigste verdensmål, der bruges i AP Pensions investeringsarbejde



AP Bæredygtig

Pension, der gør en forskel

I sommeren 2019 så AP Bæredygtig dagens lys som Danmarks første fulde produktlinje for bæredygtige pensioner. AP Bæredygtig bygger på investeringer, der bidrager positivt til et eller flere af FN's verdensmål, til reduktion af CO₂-udledning og til den grønne omstilling af energiproduktion. Dermed støtter produktet direkte op om vores holistiske tilgang til bæredygtighed. AP Bæredygtig følger AP Pensions traditionelle risikoprofiler, hvilket betyder, at vi sørger for, at dine investeringer bliver mindre og mindre risikable, jo tættere du kommer på pensionsalderen.

AP Pension anbefaler generelt 1/3 AP Bæredygtig og 2/3 AP Active

Vi oplever en øget interesse blandt vores kunder og i samfundet generelt for at bidrage til den bæredygtige udvikling. Det gælder både i forhold til de valg, vi træffer i hverdagen, og i forhold til pensionsopsparing. Samtidig kan vi se, at flere og flere virksomheder bevæger sig i en mere bæredygtig retning, og det betyder, at udvalget af bæredygtige investeringsmuligheder vokser i disse år - og det er her, vi som pensionselskab kan gøre en forskel ved at investere din pension med bæredygtig omtanke.

I AP Pension er vi vores ansvar bevidst. Vi vil være i front på dette område og hele tiden hæve ambitionsniveauet, fordi vi tror på, at det gavner vores kunder, samtidig med at det gavner fællesskabet.

Det er vores generelle anbefaling, at man som kunde spreder sin pensionsopsparing ved at placere 1/3 i AP Bæredygtig og 2/3 i AP Active. Der er ikke nogen øvre eller nedre grænse for, hvor stor en del af dine indbetalinger og din opsparing, du kan placere i AP Bæredygtig. Du bør overveje, om det er en investeringsform, der passer til din risikovillighed. Inden du skifter investering, anbefaler vi derfor, at du gennemgår vores investeringsguide på Min Pension under Investering.

Både AP Bæredygtig og AP Active er konstrueret til at være robuste investeringsprodukter med en spredning af risiko over forskellige aktivtyper i investeringer, som er nøje udvalgt af os. I AP Bæredygtig har vi en aktiv og offensiv investeringsstrategi med et særligt fokus på bæredygtighed. Det er værd at bemærke, at AP Bæredygtig i sit første år siden lanceringen i juni 2019 har leveret rigtig gode resultater med et afkast i toppen af det danske pensionsmarked.

Investeringerne i AP Bæredygtig

Investeringerne i AP Bæredygtig
fordeler sig på tre aktivklasser:
aktier, obligationer og reale aktiver.



Aktier

Aktierne udvælges blandt store og små internationale og nationale selskaber, der alle bidrager til et eller flere af FN's 17 verdensmål. Selskaberne i aktieporteføljen har i gennemsnit 40 til 60 procent af deres omsætning fra aktiviteter forbundet med FN's verdensmål mod cirka 10 procent i en almindelig, global investeringsfond. Virksomhederne bidrager blandt andet til aktiviteter som bæredygtig miljøteknologi, sundhed eller rent vand.

Obligationer

Vi investerer i grønne og sociale obligationer, som udvælges blandt stats- og realkreditobligationer. De grønne obligationer finansierer projekter med fokus på klima- og miljøvenlig omstilling, f.eks. gennem bedre udnyttelse af spildevand eller forebyggelse af oversvømmelser. De sociale obligationer finansierer projekter, som blandt andet bidrager til afskaffelse af fattigdom og sult.

Reale aktiver

Reale aktiver er investeringer i f.eks. vedvarende energi som vindmøller og solceller. Det kan også være bæredygtige danske ejendomme, som svanemærkede boliger eller erhvervslejemål, der er certificeret med hensyn til blandt andet sundt indeklima og lavt energiforbrug. Reale aktiver rummer også skovbrug, der bidrager til bæredygtig træproduktion.

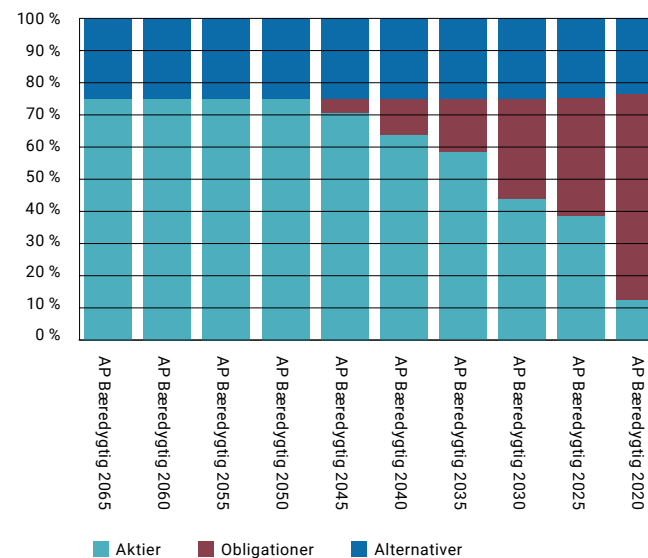
Investeringerne i AP Bæredygtig udvikler sig hele tiden. Ved årsskiftet 2019/2020 var mere end 150 virksomheder en del af porteføljen, og vi holder hele tiden øje med hvilke nye investeringsmuligheder, der opstår.

Risikoen i AP Bæredygtig svarer til den i vores traditionelle produkt, AP Active

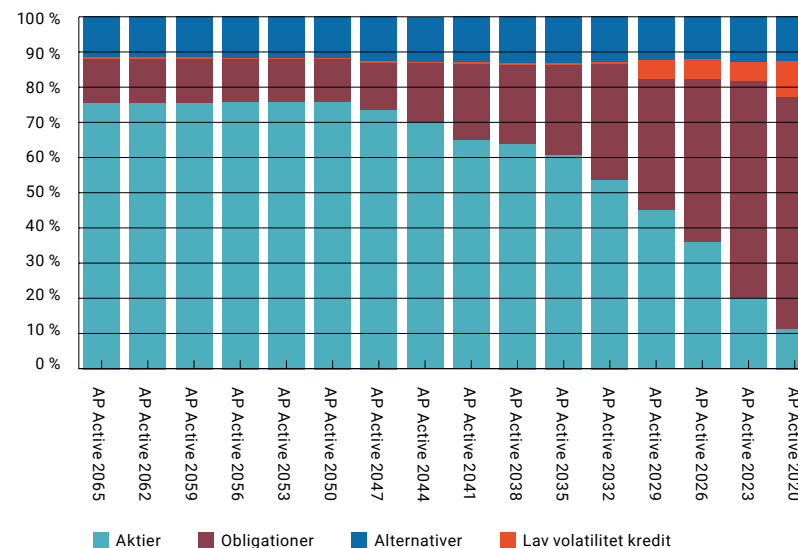
Vi mener ikke, at bæredygtige investeringer skal medføre en højere risiko end mere traditionelle investeringer. Derfor er vores tilgang til risikoprofiler i AP Bæredygtig den samme som i vores traditionelle produkt AP Active. Det har vi valgt, da denne tilgang til risiko historisk har leveret gode, stabile resultater for vores kunder.

En ung opsparer vil typisk have en høj andel aktier, hvorimod en ældre opsparer, der er tæt på pensionsalderen, vil have flere obligationer. Det gør vi for at sikre, at unge, som ikke skal bruge pengene endnu og derfor har bedre muligheder for at udnytte aktiemarkedets op og nedture, får det højest mulige afkast. For ældre opsparere er det dog vigtigere, at der ikke er for store udsving i deres opsparingsværdi, hvorfor vi vælger at købe en stor andel obligationer til dem.

AP Bæredygtig



AP Active



Kunderne kan se effekten af deres investeringer i AP Bæredygtig

Vores kunder har altid kunne følge med i prisen på deres forsikring eller afkastet på deres investeringer. Derfor har vi i samarbejde med Matter udviklet en beregner, hvor kunder kan se, hvilken effekt det har at investere i AP Bæredygtig. Her kan kunderne blandt andet se, hvor mange tons CO₂, deres opsparing sparer kloden for, sammenlignet med en traditionel pensionsopsparing.

Find beregneren på matterpension.dk/impact-calculator/

Gennemsnitlig effekt af AP Bæredygtig per mio. kr. investeret sammenlignet med et gennemsnitligt pensionsprodukt

123 tons
CO₂ undgået

Årlig udledning
fra 80 biler

Vandforbrug-
reduktion
464 M3

Svarer til
3.313 bade

Grøn energi-
produktion
17,3 MWh

Årlig elforbrug i
4 husstande

AP Pension samarbejder med teknologivirksomheden Matter

I 2019 indgik AP Pension og Matter et strategisk samarbejde om at udvikle og lancere AP Bæredygtig. Matter er en teknologivirksomhed, som blev grundlagt i 2017 med visionen om at skabe et bæredygtigt pensionsprodukt i Danmark.

Visionen er motiveret af, at vi på verdensplan mangler mere end 2.500 mia. dollars i årlige investeringer, hvis FN's verdensmål skal realiseres. Samtidig har danskerne mere end 4.000 mia. kr. stående i samlede pensionsopsparinger. Pensionsopsparinger er således et ideelt sted at starte, hvis man interesserer sig for bæredygtige investeringer.

Matter har i dag 13 ansatte, som hver dag arbejder med bæredygtighed i investeringer sammen med AP Pension. Kernen i det samarbejde er Matters teknologi, der hurtigt og effektivt screener porteføljer for virksomheder, der kan være skadelige eller gavnlige for den bæredygtige udvikling.

**En guide til bæredygtige
investeringer og
internationale samarbejder**

Politiske samarbejder og aftaler

Politiske samarbejder udstikker nye, ambitiøse retninger for bæredygtighed på både globalt og nationalt plan, så vi på verdensplan arbejder efter de samme målsætninger.



Paris-aftalen: Paris-aftalen er FN's internationale klimaafteale fra 2015, der forpligter underskrivere til at arbejde for at holde den globale temperaturstigning mellem 1,5 og 2 grader.

På linje med andre globale investorer bakker AP Pension op om Paris-aftalen. Derfor har AP Pension i 2019 blandt andet besluttet at ekskludere selskaber, hvor mere end 30 procent af omsætningen er relateret til udvinding og produktion af kul eller tjæresand.

COP-møderne: Landene under FN's klimakonvention mødes hvert år til "*Conference of the Parties*", der også er kendt som COP'en. Det er det øverste organ i de globale klimaforhandlinger. Her bliver alle større beslutninger truffet, ofte med mediebevågenhed fra hele verden. COP15 blev holdt i København i 2009, og COP21 blev holdt i Paris i 2015 og førte til Paris-aftalen.

EU's bæredygtighedstaksonomi: EU udarbejder i 2020 et fælles klassificeringssystem, der skal fremme private investeringer i bæredygtig vækst og bidrage til en klimaneutral økonomi. Dette gøres, da der på nuværende tidspunkt ikke findes et fælles internationalt klassificeringssystem, som fastlægger, hvad der er en bæredygtig økonomisk aktivitet. Når taksonomien træder i kraft, vil der dermed være en række krav, der skal opfyldes, før et produkt kan markedsføres som bæredygtigt eller grønt.

Der bliver også etableret politiske samarbejder, som fokuserer på, hvad virksomheder kan gøre for at tage del i den bæredygtige udvikling.

UN Global Compact: Et tiltag, som er iværksat af FN-systemet og den private sektor. Aftalen understøtter en ansvarlig adfærd hos virksomheder og investorer på baggrund af ti principper, der adresserer miljøhensyn, arbejdstager- og menneskerettigheder samt antikorrruption. AP Pension er medlem af UN Global Compact.

De 10 principper i UN Global Compact:

1. Virksomheden bør støtte og respektere beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder.
2. Virksomheden bør sikre, at den ikke medvirker til krænkelser af menneskerettighederne.
3. Virksomheden bør opretholde foreningsfriheden og effektivt anerkende retten til kollektiv forhandling.
4. Virksomheden bør støtte udryddelsen af alle former for tvangsarbejde.
5. Virksomheden bør støtte effektiv afskaffelse af børnearbejde.
6. Virksomheden bør afskaffe diskrimination i relation til arbejds- og ansættelsesforhold.
7. Virksomheden bør støtte en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer.
8. Virksomheden bør tage initiativ til at fremme større miljømæssig ansvarlighed.
9. Virksomheden bør opfordre til udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier.
10. Virksomheden bør modarbejde alle former for korruption, herunder afpresning og bestikkelse.

Som medlem af UN Global Compact har AP Pension forpligtet sig til at overholde de ti principper.

Investordrevne samarbejder og aftaler

Signatory of:



PRI: En uafhængig organisation grundlagt af investorer fra hele verden i samarbejde med FN. PRI udbreder arbejdet med ansvarlige investeringer og hjælper investorer med værdifuld viden og gode råd. **De 6 principper i PRI:**

1. Vi vil indarbejde ESG-forhold i investeringsanalysen og beslutningsprocessen.
2. Vi vil være aktive investorer og praktisere ESG-forhold i investeringspolitik.
3. Vi vil arbejde på at afdække ESG-forhold i de virksomheder, vi investerer i.
4. Vi vil arbejde for accept og implementering af principperne inden for den finansielle sektor.
5. Vi vil samarbejde, hvor det er muligt, for at forbedre vores effektivitet i forbindelse med implementeringen af principperne.
6. Vi vil rapportere om vores aktiviteter og fremskridt i processen med at implementere principperne.

Ved at skrive sig op til PRI har AP Pension forpligtet sig til at overholde de 6 principper.

Globale investorer:

har iværksat bæredygtige samarbejder og initiativer for at påvirke nogle af verdens største selskaber til at tage den grønne omstilling mere seriøst og sikre ansvarlighed. AP Pension er blandt andet medlem af Climate Action 100+, UN Principles for Responsible Investments og Investor Alliance for Human Rights.



Climate Action 100+:

er et investordrevet initiativ, der understøtter Paris-aftalens ambitioner ved at påvirke de 161 virksomheder i verden, der udleder mest CO₂. Det er virksomheder som Shell, Rio Tinto og Volkswagen. Samarbejdet, som AP Pension blev medlem af i 2019, tæller mere end 450 investorer, og tilsammen forvalter de omkring 260 billioner kroner.



Investor Alliance for Human Rights:

AP Pension er medlem af Investor Alliance for Human Rights for at styrke efterlevelsen af FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhvervs-liv. Alliancen har fokus på at øge medlemmernes kapacitet til at tackle menneskeretlighedsrisici forbundet med selskabers aktiviteter. Medlemskabet er en del af vores arbejde med at identificere, vurdere og adressere menneskeretlighedsrisici hos de selskaber, vi er investeret i, for at sikre ansvarlighed. Alliancen er et globalt netværk og består af over 160 institutionelle investorer.

Fra ansvarlige til bæredygtige og impact investeringer

Ansvarlige investeringer

Begrebet ansvarlige investeringer har været anvendt siden 1970'erne og bruges til at beskrive investeringer, der anses som værende i overensstemmelse med definerede normer og værdier. Det handler typisk om at afholde sig afholde sig fra kontroversielle emner som våben og tobak, samt virksomheder, der f.eks. ikke overholder menneskerettighederne.

Bæredygtige investeringer

Til forskel fra ansvarlige investeringer handler bæredygtige investeringer ikke kun om at afholde sig fra at investere i skadelige virksomheder. Det handler om at investere i virksomheder, der aktivt arbejder for en mere bæredygtig verden f.eks. ved at have et produkt, der understøtter et af FN's 17 verdensmål eller ved at forurene mærkbart mindre end andre virksomheder i samme branche.

Impact investeringer

Impact investeringer er investeringer i områder, der ud over at generere et finansielt afkast også er med til at løse nogle af de samfundsmæssige udfordringer, vi har. Det er som oftest unoterede investeringer, da de kan have problemer med at opnå finansiering på traditionelle markeder. Eksempler er vindmølleparker og finansiering af sociale projekter i tredjeverdenslande.

Hvad betyder ESG-faktorer i investeringsprocessen?

Når AP Pension vælger, hvilke selskaber der skal investeres i, ser vi blandt andet på ESG-faktorer. ESG står for Environment, Social og Governance, og faktorerne bliver brugt til at identificere risici, som ikke kan ses i de økonomiske nøgletal, men som har en effekt på det finansielle afkast. Du kan læse mere om den enkelte faktor her:

Miljø (Environment)



Miljømæssige faktorer kan være en vurdering af, hvordan en virksomhed arbejder med at passe på klima og miljø – eksempelvis hvor meget CO₂ virksomheden udleder, eller hvor meget grøn energi et forsyningsselskab producerer.

Social (Social)



Ved sociale faktorer foretager man en vurdering af, om virksomheden gør nok for at sikre, at menneskerettighederne bliver overholdt. Det gælder både i forhold til de ansatte, men også i forhold til det samfund virksomheden opererer i – eksempelvis om virksomheden undgår børnearbejde i sin produktion.

Ledelse (Governance)



Ved de ledelsesmæssige faktorer vurderer man, hvordan en virksomhed drives. Det kan eksempelvis være ved at kigge på, hvor meget skat en virksomhed betaler, hvor stor diversitet der er i ledelsen eller hvor stor forskellen er mellem lønninger til medarbejdere og direktører.

Fire aktører kan påvirke den bæredygtige udvikling

For at løse de udfordringer, verden står overfor, skal vi alle tage et bæredygtigt ansvar. Fortidens løsninger er ikke nok til at løse morgendagens udfordringer. Vi ser fire aktører, der kan påvirke den bæredygtige udvikling:



Som investorer spiller pensionselskaberne en stor rolle, på grund af de store pensionsopsparinger danskerne har. Blandt andet derfor anbefaler vi, at en tredjedel af kunders fremtidige indbetalinger går til AP Bæredygtig.

AP PENSION

Østbanegade 135
2100 København Ø
3916 5000

appension.dk

December 2020