

Artikel 8: Gennemsigtighed i forbindelse med fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika i oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale

Produktnavn: ATP Livslang Pension

Legal entity identifier: ATP Livslang Pension

ATP Livslang Pension er en kollektiv pensionsordning, som alle lønmodtagere og næsten alle på overførselsindkomst automatisk indbetaler til. Da der ikke indgås en kontrakt ved indmeldelse i ATP, har ATP valgt at gøre oplysningerne tilgængelige på ATP.dk.

<p>Har det finansielle produkt bæredygtig investering som sit mål?</p> <p><i>Does this financial product have a sustainable investment objective?</i></p>	<p>Nej, men ATP har en ambition om at fremme miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere 100 mia. kroner i investeringer, der støtter den grønne omstilling i 2025 og 200 mia. kr. i investeringer, der støtter den grønne omstilling i 2030.</p> <p>ATP's definition af grønne investeringer er beskrevet andetsteds i dokumentet.</p> <div data-bbox="534 1131 1321 1272" style="background-color: #f9e79f; padding: 10px; border: 1px solid #ccc;"> <input type="checkbox"/> It promotes E/S characteristics, but will not make any sustainable investments </div>
<p>Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af det finansielle produkt?</p> <p><i>What environmental and/or social characteristics are promoted by this financial product?</i></p>	<p>ATP fremmer en række miljømæssige og sociale karakteristika, som kan udledes af bestyrelsens Politik for samfundsansvar i investeringer:</p> <p>ATP investerer ikke i selskaber, der bevidst og gentagne gange bryder regler, der er fastsat af nationale myndigheder på de markeder, hvor selskabet arbejder, eller af internationale organisationer med Danmarks tiltrædelse.</p> <p>ATP investerer ikke i specifikke værdipapirer – herunder statsgæld – der er omfattet af sanktioner vedtaget af EU eller FN. Fx investerer ATP ikke i selskaber, der medvirker til produktion af klyngebomber og landminer, samt produktion af atomvåben til lande udenfor ikke-spredningstraktaten.</p> <p>ATP har endvidere en række ambitioner på klimaområdet:</p> <p>Ambition om 100 mia. kroner i investeringer, der støtter den grønne omstilling i 2025.</p> <p>Ambition om 200 mia. kr. i investeringer, der støtter den grønne omstilling</p>

	<p>i 2030.</p> <p>Ambition om, at alle selskaber rapporterer CO2-udledning i 2025.</p> <p>Ambition om 70 pct. reduktion af CO2-udledning i 2030 for børsnoterede aktier og erhvervsobligationer.</p> <p>Ambition om 85 pct. reduktion i CO2-udledning fra ejendomsinvesteringer i 2030.</p> <p>Ambition om at være CO2-neutral i 2050 – både som virksomhed og gennem vores investeringer.</p> <p>Herudover har ATP en række investeringsmæssige principper for ESG, herunder ESG som et investment belief, hvilket kan føre til investeringsmæssige beslutninger, som også kan have en positiv bæredygtighedspåvirkning, uden at det har været formålet med investeringen.</p> <p>ATP anvender ikke et referencebenchmark.</p>
<p>Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?</p> <p><i>What sustainability indicators are used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?</i></p>	<p>ATP er transparent om, hvilke selskaber, vi investerer i, og hvilke selskaber, som er ekskluderet som følge af vores politik for samfundsansvar. Vi rapporterer årligt om vores ESG due diligence-processer på tværs af aktivklasser.</p> <p>ATP laver årligt en status på vores klimaambitioner som miljømæssige og sociale karakteristika fra en fast defineret opgørelsesmetode.</p> <p>ATP's første opgørelse af grønne investeringer offentliggøres i forbindelse med årsrapport for 2021.</p> <p>Grønne obligationer: Opgøres som de grønne obligationer, der lever op til ICMA's Green Bond Principles og desuden ATP's egne principper, som er mere restriktive.</p> <p>Ejendomme: Opgøres som de ejendomme, der er certificeret efter de internationalt anerkendte standarder DNGB, LEED og BREEAM.</p> <p>Børsnoterede aktier: Opgøres ud fra foreløbige estimer* på taxonomi-alignment fra en anerkendt dataleverandør (MSCI).</p> <p>Direkte investeringer og fonde: ATP's investeringsdirektør udpeger grønne aktiver, som forventeligt vil kunne rummes indenfor EU's taksonomi for bæredygtige investeringer. ATP tæller kun disse investeringer med, hvis investeringernes sandsynlige grad af tilpasning til EU's taksonomi for bæredygtige aktiviteter verificeres af ekstern konsulent.</p> <p>ATP offentliggør den totale markedsværdi og fordelingen på de fire hovedkategorier. Fremadrettet opdaterer og offentliggør ATP årligt</p>

udviklingen målt på nettotilgang af grønne aktiver efter ovenstående definition.

ATP afventer den endelige tekniske lovgivning, men vil i 2022 undersøge, hvordan bæredygtighedsindikatorer kan integreres i den etablerede due diligence-proces.

** MSCI Sustainable Impact Metrics (SIM) and MSCI Green Bond Assessment Methodologies use the same fundamental financial metrics (revenue and Capex) as the EU Taxonomy to identify “green” or “sustainable” activities under the environmental pillar. While the definition of “green” or “sustainable” in each dataset differs in some ways, MSCI’s SIM dataset has a similar objective as the EU Taxonomy and can be used as a first step in screening for alignment.*

For så vidt angår ambitionen om selskabers CO2-rapportering ønsker ATP, at selskaberne rapporterer scope 1, 2 og 3. ATP offentliggør i forbindelse med årsregnskabet for 2022 en status for selskabernes rapportering, og der vil derefter årligt blive rapporteret om fremgangen i porteføljeselskabers CO2-rapportering. Ambitionen gælder på tværs af alle ATP’s investeringer – likvide som illikvide. Selskaber i fonde, som ATP har gamle aftaler med, vil ATP ikke kunne kræve rapportering fra. ATP vil dog opfordre til det.

ATP har siden 2018 offentliggjort CO2-regnskab for aktier og obligationer og vil fortsat gøre dette frem mod ambitionen om 70 pct. reduktion i CO2 i 2030.

Data for erhvervsobligationer dækkede i 2018 ca. 41 pct. af beholdningen, mens den for børsnoterede aktier dækkede 88 pct. Begge tal inkluderer estimerede data. ATP arbejder løbende på at øge dækningsgraden og kvaliteten af data, jf. ATP’s ambition om dækkende CO2-rapportering.

ATP’s beregning er som følger:

- Omfatter scope 1 (direkte emissioner) og scope 2 (indirekte emissioner)
- Opgøres som carbon footprint, hvor udledningerne justeres for porteføljens markedsværdi. Dermed kan man meningsfuldt sammenligne udledninger fra porteføljer med forskellig størrelse.
- Carbon footprint beregnes efter formlen (udstedernes enterprise value anvendes i stedet for ”market cap”)

$$\frac{\sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Value of Investment}_i}{\text{Issuer's Market Cap}_i} \times \text{Issuer's Scope 1 and Scope 2 GHG emissions} \right)}{\text{Portfolio Value (DKK mio.)}}$$

- Et fald i carbon footprint kan opstå som følge af en stigende markedsværdi af den samlede portefølje. Der er dermed ikke nødvendigvis tale om absolutte reduktioner.

	<p>For ejendomsinvesteringer er ambitionen en reduktion på 85 pct i 2030.</p> <p>Baselinen for ATP Ejendomes ambition om reduktion i CO2-emissionerne er forbruget i 2018. Forbruget opgøres som CO2-emission per m². Baselinen er baseret på konkrete målinger og estimater for de danske ejendomme, som udgør størstedelen af porteføljen. Emissionerne fra de udenlandske ejendomme kan afvige fra baseline, og hvor dette er tilfældet, vil det blive ekspliciteret i ATP Ejendomes CO2-rapportering.</p> <p>For så vidt angår ATP's ambition om at være net zero som investor i 2050, så ligger dette i forlængelse af vores ambitioner for 2030.</p>
<p>Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til de mål?</p> <p><i>What are the objectives of the sustainable investments that the financial product partially intends to make and how does the sustainable investment contribute to such objectives?</i></p>	<p>ATP har ikke bæredygtige investeringer som sit mål.</p> <p>ATP har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU's taksonomi og kan på nuværende tidspunkt ikke med sikkerhed opgøre nogen af sine investeringer til at være i overensstemmelse med EU's taksonomi.</p> <p>ATP har en ambition om grønne investeringer forstået som et miljømæssigt og socialt karakteristika om at investere 100 mia. kroner i investeringer, der støtter den grønne omstilling i 2025 og 200 mia. kr. i investeringer, der støtter den grønne omstilling i 2030.</p>
<p>Hvordan undgås det, at de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvist har til hensigt at foretage, gør væsentlig skade på et miljømæssigt eller socialt bæredygtigt investeringsmål?</p> <p><i>How do the sustainable investments that the financial product partially intends to make, not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment</i></p>	<p>ATP har ikke bæredygtige investeringer som sit mål.</p> <p>ATP har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU's taksonomi og kan på nuværende tidspunkt ikke med sikkerhed opgøre nogen af sine investeringer til at være i overensstemmelse med EU's taksonomi.</p> <p>Jf. ambitionen om grønne investeringer forstået som et miljømæssigt og socialt karakteristika, anvender ATP nedenstående i vores opgørelse.</p> <p>ATP anvender en ekstern leverandør til at estimere de børsnoterede aktiers grad af tilpasning til taksonomi-forordningen og princippet om ikke at gøre væsentlig skade.</p> <p>ATP har ESG due diligence-processer, som dækker alle aktivklasser, hvilket udgør minimumsgarantier for så vidt angår taksonomi-forordningen. Processerne bygger på internationalt anerkendte standarder</p>

<p><i>objective?</i></p>	<p>for samfundsansvar som United Nations Global Compact ("UNGC"), OECD Retningslinjer for Multinationale Virksomheder, som omfatter UN Guiding Principles on Business and Human Rights, Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work and the International Bill of Human Rights.</p>
<p>Hvordan er der taget hensyn til indikatorerne for negative påvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?</p> <p><i>How have the indicators for adverse impacts on sustainability factors been taken into account?</i></p>	<p>ATP har ikke bæredygtige investeringer som sit mål.</p> <p>ATP har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU's taksonomi og kan på nuværende tidspunkt ikke med sikkerhed opgøre nogen af sine investeringer til at være i overensstemmelse med EU's taksonomi.</p> <p>Jf. ambitionen om grønne investeringer forstået som et miljømæssigt og socialt karakteristika, afventer ATP den endelige tekniske lovgivning, men vil i 2022 undersøge, hvordan bæredygtighedsindikatorer kan integreres i vores etablerede fact finding-proces.</p>
<p>Hvordan er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's Retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's principper for menneskerettigheder og erhvervsliv?</p> <p><i>How are the sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?</i></p>	<p>ATP har ikke bæredygtige investeringer som sit mål.</p> <p>ATP har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU's taksonomi og kan på nuværende tidspunkt ikke med sikkerhed opgøre nogen af sine investeringer til at være i overensstemmelse med EU's taksonomi.</p> <p>ATP gør i sin opgørelse af grønne investeringer forstået som et miljømæssigt og socialt karakteristika brug af due diligence-processer, som dækker alle aktivklasserne, herunder også grønne investeringer. Processerne bygger på internationalt anerkendte standarder for samfundsansvar som UNGC, OECD Retningslinjer for Multinationale Virksomheder, som omfatter UN Guiding Principles on Business and Human Rights, Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work og the International Bill of Human Rights.</p> <p>Jf. taxonomi-forordningens artikel 6:</p> <p>»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.«</p>
<p>Tager det finansielle produkt hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på</p>	<p>Ja, ATP har due diligence-processer, som dækker alle aktivklasserne, herunder også grønne investeringer. Processerne bygger på internationalt anerkendte standarder for samfundsansvar som UNGC, OECD Retningslinjer for Multinationale Virksomheder, som omfatter UN Guiding</p>

<p>bæredygtighedsfaktorer?</p> <p><i>Does this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?</i></p>	<p>Principles on Business and Human Rights, Declaration of the International Labour Organisation on Fundamental Principles and Rights at Work og the International Bill of Human Rights.</p> <p>Mere information om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vil kunne findes i ATP's årlige rapportering om samfundsansvar.</p>
<p>Hvilken investeringsstrategi følger det finansielle produkt?</p> <p><i>What investment strategy does this financial product follow?</i></p>	<p>ATP består af to porteføljer – afdækningsporteføljen og investeringsporteføljen.</p> <p>Afdækningsporteføljen udgør ca. 80 pct. af den samlede portefølje. For at sikre, at der altid er penge til at udbetale det beløb, vi har garanteret, investerer vi størstedelen af medlemmernes indbetalinger i sikre papirer, såsom obligationer og renteswaps. På den måde afdækker vi den renterisiko, vi har, og sikrer os, at vi kan holde vores løfte til medlemmerne om at udbetale en given pension til dem, både nu og mange år ud i fremtiden.</p> <p>Investeringsporteføljen udgør ca. 20 pct. af den samlede portefølje. Her investerer vi mere risikofyldt i bl.a. aktier, ejendomme og andre alternativer for at skabe et højt afkast. Det er afkastet i investeringsporteføljen, som historisk har været så højt, at det har gjort det muligt for ATP at opbygge økonomiske reserver til at dække uforudsete omkostninger og forhøjelse af pensionerne. Disse reserver skal også fremadrettet bruges til at dække uforudsete omkostninger og f.eks. sikre, at ATP har penge nok, hvis medlemmerne lever endnu længere, end vi allerede forventer, og give mulighed for at forhøje udbetalingen, så den følger med inflationsudviklingen i samfundet.</p>
<p>Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der bruges til at udvælge investeringerne for at opnå hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?</p> <p><i>What are the binding elements of the investment strategy used to select the investments to attain each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product?</i></p>	<p>ATP's klimaambitioner opstilles under de samme overordnede forudsætningsrammer, som tilsagnene i Forsikrings- og pensionssektoren er afgivet under.</p> <p>F&P-betingelserne er som følger:</p> <p>"De afgivne tilsagn i den danske F&P-sektor er betingede og baseret på en forventning om markedssituationen frem mod 2030. Tilsagnene er betingede af følgende:</p> <p>Markedsmæssige omstændigheder (at der findes tilstrækkeligt med grønne investeringer, og at de giver et fornuftigt afkast)</p> <p>Selskabsspecifikke omstændigheder (at udviklingen i pensionsindbetalinger fortsætter i det forventede omfang, og at de garanterede pensionsprodukter ikke tvinger selskaberne til at ændre investeringsallokering)</p> <p>Politiske omstændigheder (at rammebetingelser og regulering understøtter grøn omstilling og gør grønne investeringer relativt attraktive,</p>

	<p>herunder gerne mindre risikable)</p> <p>Hvis en eller flere af disse betingelser afviger væsentligt fra det forventede, kan det have betydning for investeringer i grønne aktiver. Det er i overensstemmelse med pensionsselskabernes primære formål og pligt, som er at fremme danskernes økonomiske tryghed i pensionisttilværelsen.”</p> <p>Yderligere forhold relateret specifikt til ATP:</p> <p>De foreslåede klimaambitioner ændrer ikke på forretningsmodellen for ATP Livslang Pension eller på den grundlæggende strategi for afdæknings- og investeringsporteføljen.</p> <p>Arbejdet med at nå klimaambitionerne sker inden for rammerne af prudent-person og kravet om, at ATP skal investere sine aktiver, så medlemmernes interesser varetages bedst muligt.</p> <p>Ændringer i for eksempel markedsvilkår, herunder renteudsving, kan give anledning til en revurdering af ATP's klimaambitioner.</p> <p>Ambitionen om grønne investeringer er behæftet med usikkerhed, blandt andet fordi størrelsen på ATP's balance er følsom overfor ændringer i renteniveauet.</p>
<p>Hvad er det finansielle produkts forpligtede minimumssats i forhold til at reducere universet af mulige investeringer forud for anvendelsen af investeringsstrategien? [medtag spørgsmål, hvor der er en forpligtelse til at reducere universet af investeringer med en minimumssats]</p> <p><i>What is the committed minimum rate to reduce the scope of the investments considered prior to the application of that investment strategy? [include question where there is a commitment to reduce the scope of investments by a minimum</i></p>	<p>N/A</p>

<i>rate]</i>	
<p>Hvad er politikken for at vurdere god ledelsespraksis for de virksomheder, der er investeret i?</p> <p><i>What is the policy to assess good governance practices of the investee companies?</i></p>	<p>ATP forholder sig aktivt til, hvordan de virksomheder, vi investerer i, agerer og udvikler sig. Vi søger viden, indsigt og gør vores indflydelse gældende. Både gennem direkte sparring med virksomhederne og ved at stemme på deres generalforsamlinger. Det er det, vi kalder aktivt ejerskab og fremgår af ATP's politik for aktivt ejerskab.</p>
<p>Hvad er den planlagte aktivallokering for det finansielle produkt?</p> <p><i>What is the asset allocation planned for this financial product?</i></p>	<p>I ATP's risikostyring er der fastlagt rammer for allokering af risiko til de fire risikofaktorer for ATP's samlede investeringsaktiver med henblik på at sikre en passende spredning af ATP's investeringer. Risikospredningen benyttes både for midler investeret på vegne af bonuspotentialet samt livrente med markedeksponering.</p> <p>De fire risikofaktorer er 'Aktiefaktor', 'Rentefaktor', 'Inflationsfaktor' og 'Andre faktorer'. Risikoallokeringen er opgjort som den enkelte risikofaktors andel af summen af risiko for de fire risikofaktorer.</p> <p>ATP's bestyrelse har fastsat et langsigtet pejlemærke samt nedre og øvre rammer for de enkelte risikofaktorer andel af den samlede risiko i investeringsporteføljen. De langsigtede pejlemærker for investeringsporteføljen er:</p> <p>Aktiefaktor: 35</p> <p>Rentefaktor: 35</p> <p>Inflationsfaktor 15</p> <p>Andre faktorer 15</p> <p>Afdækningsporteføljen og de garanterede ydelser består primært af obligationer og renteswaps, som i ATP's risikostyring anses som renterisici.</p>
<p>Fordeling af aktiver på E/S</p>	<p>Samlede investeringer: 981,6 mia. kr.</p>

<p>karakteristika og andre aktiver</p>	<p>Investeringer dækket af E/S karakteristika: 915,4 mia. kr.</p> <p>Bæredygtige investeringer: 0</p> <p>Andre: 66,4 mia. kr.</p> <p>Data pr. 30/9-2021</p>
<p>How does the use of derivatives attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product?</p>	<p>N/A</p>
<p>I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU's taksonomi?</p> <p><i>To what minimum extent are sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?</i></p>	<p>ATP har ikke et minimumsomfang af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU's taksonomi og kan på nuværende tidspunkt ikke med sikkerhed opgøre nogen af sine investeringer til at være i overensstemmelse med EU's taksonomi.</p>
<p>Hvad er minimumsandelen af investeringer i transitions- og muliggørende aktiviteter?</p> <p><i>What is the minimum share of investments in transitional and enabling activities?</i></p>	<p>ATP har ikke en minimumsandel af investeringer i transitions- og muliggørende aktiviteter.</p>
<p>Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU's taksonomi?</p> <p><i>What is the minimum share of sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU</i></p>	<p>ATP har ikke en minimumsandel af investeringer i bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU's taksonomi.</p>

<i>Taxonomy?</i>	
<p>Hvilke investeringer er inkluderet under "#2 Andet", hvad er deres formål, og er der et minimum af miljømæssige eller sociale sikkerhedsforanstaltninger?</p> <p><i>What investments are included under "#2 Other", what is their purpose and are there any minimum environmental or social safeguards?</i></p>	<p>'Kategori 2# andre' udgøres af derivater, indestående ved kreditinstitutter, samt likvider.</p> <p>ATP bruger afledte finansielle instrumenter for at kunne opretholde et passende risikoniveau ift. ATP's forretningsmodel. ATP's politik for samfundsansvar gælder ikke for afledte finansielle instrumenter.</p> <p>Indestående ved kreditinstitutter og likvider benyttes til den løbende likviditetsstyring. ATP's politik for samfundsansvar gælder ikke for instrumenter anvendt til likviditetsstyring.</p>
<p>Er der udpeget et specifikt indeks som referencebenchmark for at afgøre, om det finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?</p>	<p>N/A</p>
<p>Hvor kan jeg finde mere produktspecifik information online?</p> <p><i>Where can I find more product specific information online?</i></p>	<p>Mere produktspecifik information kan findes på vores hjemmeside: https://www.atp.dk/ansvarlige-investeringer</p>