

Produktnavn: ATP Livslang Pension

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)
549300Y1IIQ0WYJR9F68

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 investeringsmodtagende virksomheder 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**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet 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: %

☐ 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

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men **vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

ATP fremmer en række miljømæssige og sociale karakteristika, som kan udledes af bestyrelsens Politik for bæredygtighed i investeringer:

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.

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.

Herudover, har ATP's bestyrelse vedtaget en bæredygtighedsstrategi, som har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

Vi er en stabil og toneangivende aktør forankret i data, viden og indsigt, der bidrager til at skabe reel effekt på verdens bæredygtighedsudfordringer med udgangspunkt i vores formål om at levere gode og stabile pensioner.

ATP's forretningsmodel sætter rammen for, hvordan vores investeringer kan bidrage til løsning af langsigtede og komplekse bæredygtighedsudfordringer med aktivt ejerskab, som det primære redskab til at skabe reelle forbedringer til gavn for ATP's investeringer og samfundet.

Vi stræber efter, at alle ATP's porteføljeselskaber forbedrer sig over tid i forhold til eget udgangspunkt på ATP's tre prioriterede bæredygtighedstematikker. Vi følger udviklingen hos selskaberne med konkrete, dataunderstøttede bæredygtighedspejlemærker og rapporterer årligt på udviklingen på pejlemærkerne.

Tematik	Pejlemærke
Grøn omstilling: Handler om selskabernes bidrag til at modvirke klimaforandringer, og beslægtede bæredygtighedsemner som biodiversitet og cirkulær økonomi samt deres arbejde med at fremtidssikre deres forretning.	Selskaber skal løbende reducere deres absolutte CO2-emissioner
Arbejdsforhold: Handler om selskabernes tilgang til deres medarbejdere med fokus på at sikre gode og sikre forhold med blik for selskabets værdiskabelse.	Selskaber skal begrænse mængden af arbejdsulykker
Ledelsespraksis: Handler om at sikre ansvarlig og effektiv ledelse i selskaberne med fokus på en bred rekruttering i bestyrelse og øvrige ledelseslag.	Selskaber skal øge diversiteten i ledelseslagene

Det er ATP's komite for bæredygtighed, der fastlægger hvilke af ATP's porteføljer, der er omfattet af ATP's bæredygtighedsstrategi.



Bæredygtigheds-indikatorer 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?

ATP er transparent om, hvilke selskaber, vi investerer i, og hvilke selskaber, som er ekskluderet som følge af vores politik for bæredygtighed i investeringer. Vi rapporterer årligt om vores ESG due diligence-processer på tværs af aktivklasser.

ATP følger årligt op på om de omfattede selskaber i ATP's bæredygtighedsstrategi lever op til hvert enkelt pejlemærke, og for de selskaber, der ikke lever op til pejlemærket, iværksætter ATP tiltag med udgangspunkt i aktivt ejerskab.

Størstedelen af porteføljen rapporterer ESG-data med et års forskydning, omend visse selskaber opererer med en længere tidshorisont i deres afrapportering. ATP's bæredygtighedsstrategi baseres på data fra de tre senest tilgængelige rapporteringsperioder. En screening foretaget i 2025 vil således primært bero på selskabsdata fra perioden 2024-2022, omend screeningen for enkelte selskaber vil være baseret på data fra 2023-2021.

ATP har fastlagt i alt syv pejlemærker inden for områderne diversitet, absolut CO2 og arbejdsulykker. For så vidt angår absolut CO2 og arbejdsulykker, baseres pejlemærkerne på, at selskaberne på sigt skal arbejde hen mod at opnå henholdsvis nul-emission og nul arbejdsulykker. For diversitet er målet, at selskaberne arbejder mod en 40:60-fordeling af det underrepræsenterede køn. En positiv udvikling defineres således som en reduktion i emissioner og arbejdsulykker, mens det for diversitet udmønter sig i en forbedret kønsbalance – typisk, men ikke altid, via en stigning i andelen af kvinder.

ATP foretager årligt en screening af porteføljen pr. 30. juni. For hvert enkelt pejlemærke vurderes det, om selskabet har udvist en positiv udvikling på enten et- eller toårigt sigte. Såfremt selskabet kan påvise en positiv udvikling inden for én af disse perioder, anser ATP det pågældende pejlemærke for værende opfyldt for det givne porteføljeselskab.

Kriterierne for at opfylde ATP's pejlemærker indebærer, at porteføljeselskaberne ikke nødvendigvis udviser en positiv tendens over både en et- og toårig periode. Selskaberne kan således i forbindelse med en specifik screening udviser en positiv udvikling over det seneste år, uden at det samme nødvendigvis gør sig gældende over en toårig periode – eller omvendt – og fortsat efterleve ATP's pejlemærker. Når ATP omtaler selskaber, der opfylder ét af de fastlagte pejlemærker, kan det derfor ikke nødvendigvis konkluderes, at disse selskaber har udvist en positiv udvikling over både en et- og toårig periode. Disse selskaber vil dog som minimum have udvist en positiv udvikling over enten en et- eller toårig periode

Strukturen i ATP's pejlemærkelogik sikrer imidlertid, at vedvarende efterlevelse over gentagne screeningsperioder ikke er mulig, hvis et selskab udviser en negativ tendens over en længere tidshorisont.

- **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?**

N/A

- **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?**

N/A

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

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

N/A

- **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:**

N/A

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.



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



Ja

Ja, ATP har due diligence-processer, som dækker alle aktivklasserne. 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.

Mere information om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vil kunne findes i ATP's årlige rapportering om samfundsansvar samt ATP's erklæring om negative bæredygtighedsindvirkninger.



Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

ATP's investeringer tager udgangspunkt i ATP's produkt, der har følgende egenskaber:

- En garanteret ydelse, der sikrer ATP's medlemmer en fast pension.
- Bonuspotential, der udgør ATP's reserver, 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.

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

- Livrente med markedseksponering, der for medlemmer med lang tid til pension påtager sig mere markedsrisiko, hvor når medlemmet har mindre end 15 år til pension, vil midlerne i livrente med markedseksponering blive vekslet til en garanteret ydelse. Slutformålet er stadig det samme – at levere stabile pensioner, der følger med inflationsudviklingen i samfundet.

ATP's investeringsaktiviteter har to hovedformål – sikre betaling af de garanterede ydelser og realværdisikre de livslange pensioner.

For at sikre betaling af de garanterede ydelser investerer ATP 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 den given pension til dem, både nu og mange år ud i fremtiden.

For at realværdisikre de livslange pensioner investerer ATP i mere risikofyldt, bl.a. i 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 forhøje af pensionerne

I ATP's risikostyring er der fastlagt rammer for allokering af risiko til de fire risikofaktorer for ATP's likvide og illikvide porteføljer, med henblik på at sikre en passende spredning af ATP's investeringer. Risikospredningen opgøres gennem fire risikofaktorer er 'Aktiefaktor', 'Rentefaktor', 'Inflationsfaktor' og 'Andre faktorer'.

Årligt fastlægger ATP's bestyrelse et pejlemærke samt nedre og øvre rammer for de enkelte risikofaktors andel af den likvide og illikvide portefølje.

ATP har et investment belief om, at integration af ESG i vores investeringsarbejde kan reducere risici og bidrage til langsigtet værdiskabelse. Derfor søger vi løbende:

1. At skelne finansiell materialitet og samfundsmæssig materialitet fra hinanden og samtidigt løbende forsøge at forstå samspillet mellem finansiell materialitet og samfundsmæssig materialitet.
2. At udbygge stærke processer for både ESG due diligence og ESG asset management på tværs af aktivklasser skræddersyet til de konkrete investeringsprocesser.
3. At forbedre vores ESG-datagrundlag med fokus på at udvikle selskabers egen rapportering af data.
4. At udvikle ATP's generelle pejlemærker og specifikke forventninger til selskabernes ESG-praksis.
5. At kortlægge ATP's investeringsporteføljes ESG-karakteristika med henblik på at prioritere ESG-indsatsen.
6. At bidrage til reelle forbedringer i det enkelte selskab både til gavn for ATP's investeringer og samfundet med udgangspunkt i en præference for aktivt kapitalejerskab.

Dele af ATP's ESG-indsats udøves med afsæt i en entydig samfundsmæssig materialitetslogik – fx vores arbejde med fact-finding.

- **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?**

ATP's politik for bæredygtighed i investeringer sætter for begrænsninger på ATP's investeringer, herunder selskaber involveret i produktion af våben, der er omfattet af konventioner som Danmark har tiltrådt (klyngebomber og landminer samt biologiske og kemiske våben).

Arbejdet med bæredygtighedstematikker og pejlemærker pålægger ikke ATP investeringsrestriktioner.

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

N/A

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



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 investeringsmodtage ned virksomheder.

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 affaldshåndterings regler.

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

God ledelsespraksis er styret af tre koncernpolitikker for bæredygtighed i investering, aktivt ejerskab og skat i investeringer. På ATP's side for bæredygtighedsrelaterede oplysninger offentliggør ATP et notat, der fortæller, hvordan de tre politikker tager hensyn til god ledelsespraksis, som forstået i disclosure-forordningen.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

ATP opdeler aktivallokeringerne efter aktivitet – afdækning eller investering.

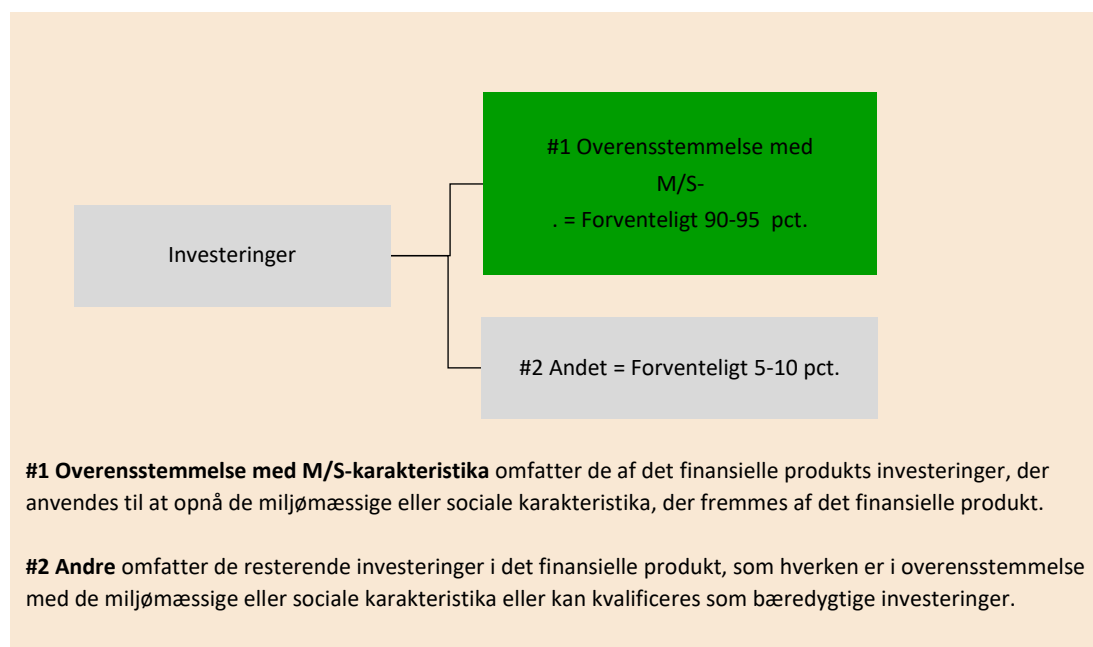
Afdækningen investerer for at matche de garanterede ydelser, og de relevante instrumenter er obligationer og renteswaps. Disse instrumenter placeres i Afdækningsporteføljen.

ATP's Investeringsaktiviteter (uden afdækning) opdeles i en likvid og illikvid portefølje. Den likvide portefølje investerer i fx aktier og obligationer, hvor den illikvide portefølje investerer unoterede aktiver som fx unoterede aktier, ejendomme og infrastruktur. De enkelte porteføljer overfor ejer en andel af disse porteføljer – som følger der overordnede formål – fx ejer Supplerende afdækningsportefølje en relativt set højere andel af illikvide aktiver end Investeringsporteføljen, da Investeringsporteføljen løbende har et større behov for tilpasning af risikoniveauet.

I ATP's risikostyring er der fastlagt rammer for allokering af risiko til de fire risikofaktorer for ATP's likvide og illikvide porteføljer, med henblik på at sikre en passende spredning af ATP's investeringer. Risikospredningen benyttes, gennem ejerskab af de likvide og illikvide portefølje, af Investeringsporteføljen, Supplerende afdækningsportefølje, samt Markedsafkastporteføljen.

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.

ATP's bestyrelse har fastsat et pejlemærke, samt nedre og øvre rammer for de enkelte risikofaktors andel af den likvide og illikvide portefølje. Pejlemærkerne er fastsat for sikre en høj grad af diversifikation og et højt langsigtet risikojusteret afkastet. Dette giver typisk anledning til en højere allokering til 'Rentefaktoren' og 'Inflationsfaktoren' end en traditionel 60/40-portefølje.



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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

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

ATP's politik for bæredygtighed i investeringer gælder ikke for afledte finansielle instrumenter.

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

N/A

- **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?**

☐ Ja

☐ Indenfor fossil gas

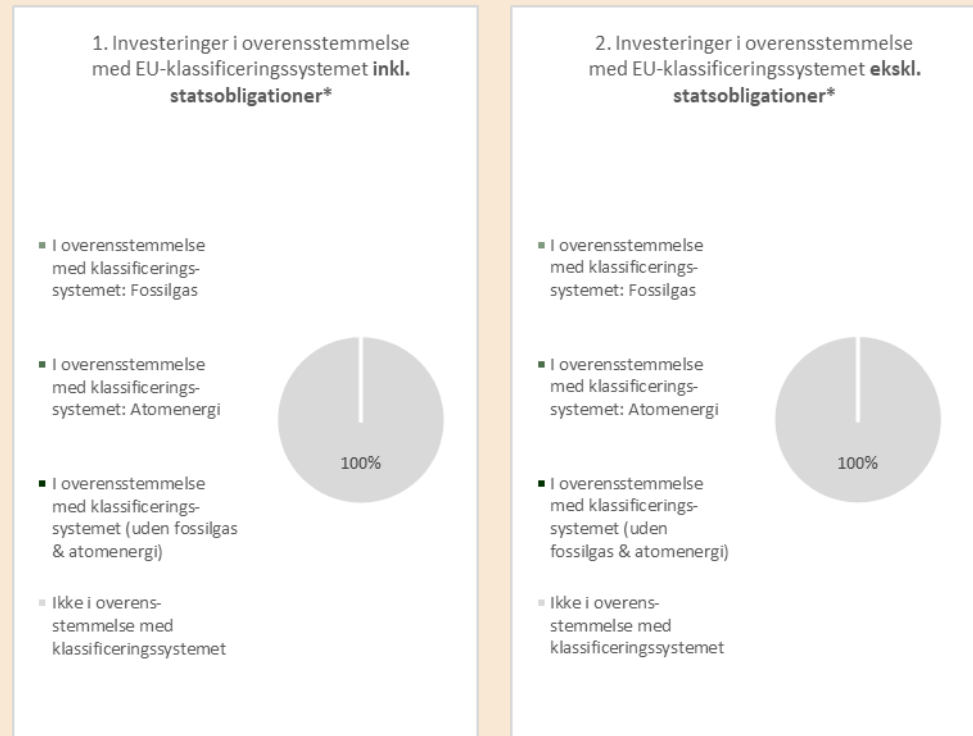
☐ Indenfor for atomkraft

☒ Nej

¹ 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

ATP har ikke investeringsrestriktioner, der begrænser investering i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi.

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 disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

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

N/A



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

ATP har ikke en minimumsandel af investeringer i bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU's taksonomi.



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



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

N/A



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

'Kategori 2# andre' udgøres af derivater, indestående ved kreditinstitutter, samt likvider.

ATP bruger afledte finansielle instrumenter for at kunne opretholde et passende risikoniveau ift. ATP's forretningsmodel. ATP's politik for bæredygtighed i investeringer gælder ikke for afledte finansielle instrumenter.

Indestående ved kreditinstitutter og likvider benyttes til den løbende likviditetsstyring. ATP's politik for bæredygtighed i investeringer gælder ikke for instrumenter anvendt til likviditetsstyring.



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?

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

<https://www.atp.dk/vores-opgaver/investering-af-pensionsmidler/ansvarlige-investeringer/baeredygtighedsrelaterede>

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

