

ESG – Klima Lav Risiko Fonden

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

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 klassificeringssystem et eller ej.

Produkt navn
Klima Lav Risiko Fonden

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)
DK2F1ZT37U6QR8FQC046

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:** %

 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 %

 i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

 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

 med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

 med et socialt mål

 Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer 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?

Produktet fremmer den grønne omstilling, herunder et lavt CO₂-aftryk. Derudover fremmes overholdelse af internationale normer for ansvarlighed indenfor blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

For at måle, hvordan produktet fremmer opnåelsen af de nævnte miljømæssige og sociale karakteristika anvendes følgende bæredygtighedsindikatorer, per aktivklasse:

Virksomhedsobligationer:

- Andel af aktiver under forvaltning i selskaber, som overholder FN's Global Compact principper og OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder: FN Global Compact-principper indeholder 10 principper inden for menneskerettigheder, miljø og antikorrupition og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder er anbefalinger om ansvarlig virksomhedsadfærd. Retningslinjerne omhandler emner inden for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder, internationale miljøstandarder og korruption.
- Porteføljens CO₂-aftryk: CO₂-aftryk angiver et vægtet gennemsnit aktiver under forvaltning af det CO₂-aftryk, der kan tilbageføres til PFA's investeringer per investeret danske krone.
- Andel af aktiver under forvaltning i virksomhedsobligationer, hvis udstedelse er baseret på The International Capital Market Group (ICMA)'s principper for grønne obligationer: ICMA sætter standarden for hvordan gældskapitalmarkeder kan spille en rolle i at finansiere fremskridt indenfor miljømæssig og social bæredygtighed.

Bæredygtighedsindikatorer er måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Statsobligationer:

- Andel af aktiver under forvaltning i statsobligationer, hvis udstedelse er baseret på The International Capital Market Group (ICMA)'s principper for grønne obligationer: ICMA sætter standarden for, hvordan gældskapitalmarkeder kan spille en rolle i at finansiere fremskridt indenfor miljømæssig og social bæredygtighed.

Ejendomme:

- Andel af aktiver som er energi-efficiente bygninger: Energi-efficiente bygninger er bygninger med energimærke A. Energimærkningen synliggør bygningernes energiforbrug og viser bygningens placering på energimærkeskalaen fra A til G, hvor A er den bedste placering.
- DGNB guld- og platincertificeringer: DGNB er et omfattende værktøj til at skabe ro, retningslinjer og overblik i en ofte kompleks byggeproces. DGNB bygger på FN's definition af bæredygtighed. I DGNB-systemet evalueres et byggeri eller byområde ud fra seks hovedområder: Miljømæssig kvalitet, økonomisk kvalitet, social kvalitet, teknisk kvalitet, proceskvalitet og områdekvalitet. Kriterierne opdateres løbende, i takt med, at branchen får ny viden og praksis.
- Porteføljens CO2-udledning.

Unoterede investeringer (private selskaber, Infrastruktur, naturressourcer, unoteret kredit):

- Porteføljens CO2-aftryk: CO2-aftrykket angiver et AUM vægtet gennemsnit af de CO2-aftryk, der kan tilbageføres til PFA's investeringer per investerede danske kroner.

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?

Der foretages ingen bæredygtige investeringer i dette produkt.

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?

Der foretages ingen bæredygtige investeringer i dette produkt.

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

Der foretages ingen bæredygtige investeringer i dette produkt.

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:

Der foretages ingen bæredygtige investeringer i dette produkt.

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.

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.

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

- Ja, produktet tager hensyn til negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAIs). For de unoterede investeringer er PAIs ud fra et materialitetsprincip integreret i due diligence processen, inden investeringen er foretaget. For de noterede investeringer bliver der foretaget periodiske målinger. Derudover bliver der taget hensyn til konkrete PAIs på følgende måde:
- Produktet tager hensyn til PAI-indikatoren: Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Dette sker via normbaserede screeninger, aktivt ejerskab og eksklusion.
 - Produktet tager hensyn til PAI-indikatoren: Eksponering mod kontroversielle våben (antipersonelminer, klyngevåben, kemiske våben og biologiske våben). Dette sker via aktivitetsbaseret screening, aktivt ejerskab og efterfølgende eksklusion.
 - Produktet tager hensyn til PAI-indikatoren: Eksponering mod selskaber i den fossile sektor ved at ekskludere selskaber som er olie-, gas- og kulproducenter målt efter Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) - Energy ex. renewables
 - Produktet tager hensyn til PAI-indikatoren: Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom. Indikatoren indgår i due diligence processen forud for køb af en investering og bliver monitoreret årligt.
 - Produktet tager hensyn til PAI-indikatoren: Eksponering for energi-ineffektiv fast ejendom. Indikatoren indgår i due diligence processen forud for køb af en investering og bliver monitoreret årligt. Derudover bliver der foretaget konkrete indsatser for at øge energieffektivitet og nedbringe CO₂-udledningen.

Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Aktiverne er sammensat ud fra ønsket om at sikre et attraktivt afkast i forhold til en risikoprofil, der fokuserer på kapitalbeskyttelse over en 5-årig horisont. På en 1-årig horisont er risikoprofilen moderat til lav. Aktivsammensætningen består af noterede kreditobligationer, inflationsbeskyttende instrumenter, statsobligationer, ikke-konverterbare realkreditobligationer, infrastruktur, ejendomme, naturressourcer og unoteret kredit. Produktets strategi er at investere i bæredygtige og "klima-venlige" aktiver. Dette kommer blandt andet til udtryk ved, at Klima Lavs noterede kreditobligationer følger et benchmark, som kun indeholder grønne obligationer, og at der primært investeres i grønne statsobligationer. Derudover er der fokus på investeringer med CO₂-absorberende egenskaber (fx skov og teknologi), som skal være med til at realisere ambitionen om at gøre de samlede investeringer fra Klima CO₂-nettoneutrale i 2025 og CO₂-negative i 2030. I Klima Lav er hensyn til afkast og risiko derfor suppleret af ambitionen om at fremme bidraget til en klimavenlig fremtid.

Investeringerne bliver foretaget med udgangspunkt i PFA's "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab", som skal sikre, at vi fremmer overholdelse af internationale standarder indenfor blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption.

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

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

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

● **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?**

Eksklusioner:

Produktet er omfattet af PFA's eksklusionsliste, som udelukker følgende selskaber:

- Selskaber, som systematisk og regelmæssigt overtræder PFA Pensions politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab og ikke responderer positivt på dialog
- Selskaber, som producerer kontroversielle våben (såsom klyngegevåben, anti-personelle landminer og atomvåben)
- Selskaber, hvis samlede omsætning relateret til udvinding af olie fra tjæresand eller termisk kul er lig eller større end 5% af deres totale omsætning.

Derudover er olie- gas- og kulproducenter ekskluderet fra investeringsuniverset. For kreditobligationer sker dette ved at ekskludere BICS sektoren Energy ex. renewables. En alternativ fond, der indeholder aktiver med tilknytning til olie, kul eller gassektoren (fx gasturbiner), kan dog undtagelsesvist vurderes egnet, hvis disse aktiver har et tydeligt link til grøn transition. Her vil fonden/dets mandat betragtes som ét samlet aktiv. Det gælder dog ikke aktiver, som udvinder olie-, kul- eller gas. ESG-teamet gennemgår i samarbejde med investeringsteamet de kvalificerede fonde minimum én gang årligt for at sikre, at underliggende aktiver forsat er kvalificerede til at indgå i Klima.

Derudover er der følgende bindende elementer:

- Alt nybyggeri i danske erhvervsjendomme er enten DGNB (eller tilsvarende) guld-certificeret eller i overensstemmelse med EU's miljøtaksonomi

Note: Eksklusionskriterierne er baseret på kvantitative metrikker, der er valgt af PFA og understøttet af uafhængige informationsleverandører. Kvaliteten af leverandørernes data er derfor af betydning for effektiviteten.

● **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?**

Investeringsuniverset er reduceret som følge af vores eksklusioner. Andelen kan svinge over tid og er derfor ikke bindende.

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

PFA ønsker at investere i selskaber med god ledelsespraksis og foretager derfor en screening og/eller due diligence, inden investeringer foretages. Denne proces skal sikre, at der ikke investeres i selskaber, der bryder med kriterier for god ledelsespraksis. PFA overvåger herefter løbende og systematisk sine eksisterende investeringer, blandt andet i samarbejde med vores eksterne rådgivere og dataleverandører. Hvis der i forbindelse med overvågningen identificeres brud, igangsættes en dialog med det pågældende selskab. Formålet er at påvirke og tilsikre selskabets adfærd ændres, f.eks. ved at implementere politikker og strategier for at undgå tilsvarende hændelser i fremtiden. Derudover stemmes der ved selskabers generalforsamlinger for forslag, som fremmer god ledelsespraksis. Vurderingen bygger på internationale principper og normer, såsom UN's Global Compact Principles og OECD Guidelines for Multinational Enterprises.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Produktet investerer primært i noterede grønne kreditobligationer og statsobligationer, infrastruktur, ejendomme, naturressourcer og unoteret kredit. Alle disse er placeret i kategorien #1 Overensstemmelse med M/S karakteristika. Derudover investeres der i inflationsbeskyttende instrumenter og realkreditobligationer, som er placeret i kategorien #2 Andre.



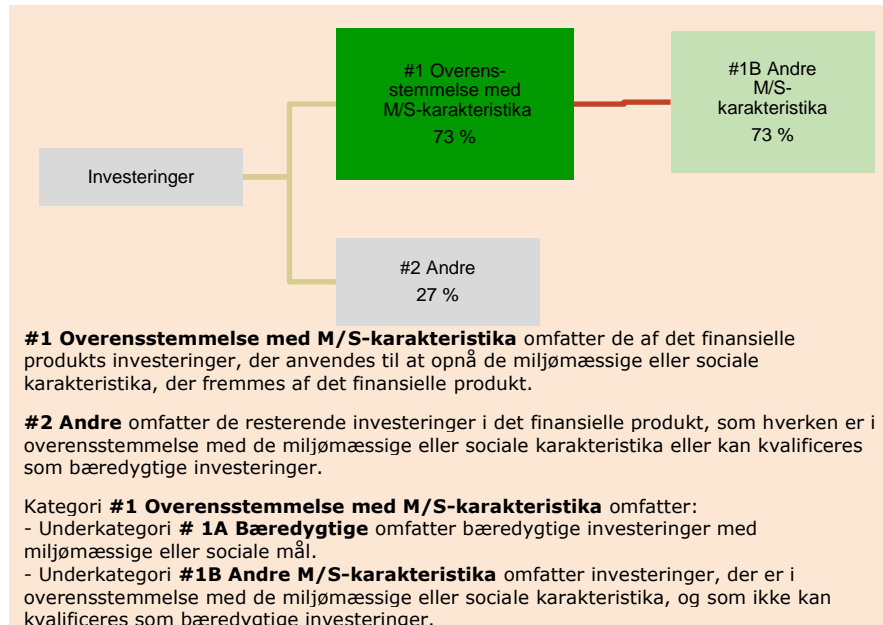
Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

-**omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

-**kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

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.

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

Afledte finansielle instrumenter screenes ikke i forhold de miljømæssige og sociale karakteristika.

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



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

Der foretages ingen bæredygtige investeringer i dette produkt.

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

Ja:

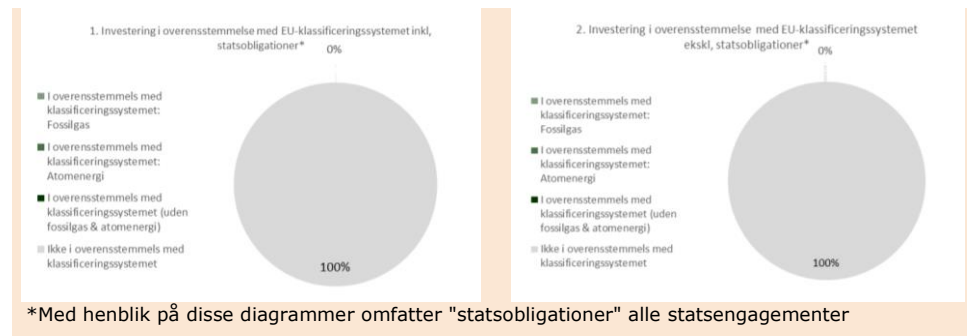
inden for fossilgas

inden for atomkraft

Nej

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 overensstemmelse 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.

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.



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

Der er ingen minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter. Andelen er derfor 0 %.

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



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

Der foretages ingen bæredygtige investeringer i dette produkt. Andelen er derfor 0 %.



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

Der foretages ingen bæredygtige investeringer i dette produkt. Andelen er derfor 0 %.



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

I kategorien "Andre" investeringer er der inkluderet afledte finansielle instrumenter, realkreditobligationer, indeksobligationer og kontanter. Deres formål er blandt andet at sikre risikospredning i porteføljen.



● **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?**

Nej

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

● **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://letpension.dk/produktet/investering/afkast>