

ESG - Høj 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 klassificeringssystemet et eller ej.

Produkt navn
Høj Risiko Fonden

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode)
DK2F1ZT37U6QR8FQC046

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål
 Ja

 Nej

<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input type="checkbox"/> 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 % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet <input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet 	<input checked="" type="checkbox"/> 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 overholdelse af internationale normer for ansvarlighed indenfor blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption. Derudover er der fokus på at fremme den grønne omstilling, herunder at nedbringe CO₂-udledningen.

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:

Aktier:

- 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 antikorrupsion og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder er anbefalinger om ansvarlig virksomhedsadfærd. Retningslinjerne omhandler emner inden for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder, internationale miljøstandarder og korrupsion.
- Porteføljens CO₂-aftryk: CO₂-aftryk angiver et vægtet gennemsnit af aktiver under forvaltning af det CO₂-aftryk, der kan tilbageføres til PFA's investeringer per investeret danske krone.

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.

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

- **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.

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.

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, produktet tager hensyn til negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAIs). For de noterede 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: CO2-aftryk. Dette sker ved at sikre, at de noterede investeringers CO2-aftryk udvikler sig i tråd med PFA's ambition om at reducere nettoudledningen til nul senest i 2050.
 - 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 og efterfølgende eksklusion.
 - Produktet tager hensyn til PAI-indikatoren: Eksponering mod selskaber i den fossile sektor. Dette sker ved at ekskludere selskaber, som har mere end 5% af deres totale omsætning fra udvinding af tjæresand og termisk kul.

Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet har en 5-årig investeringshorisont med fokus på de aktuelle markedsforhold. Strategien vurderes løbende i takt med, at markedsforholdene ændrer sig. Produktet er sammensat ud fra ønsket om at sikre et attraktivt langsigtet investeringsafkast. Risikoniveauet er sammenligneligt med en diversificeret global aktieportefølje, og investeringerne er derfor primært orienteret mod børsnoterede og private selskaber samt infrastruktur med høj risiko. 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. Derudover arbejdes der systematisk og metodisk med at nedbringe CO₂-udledningerne i produktet og realøkonomien ved blandt andet at investere i grønne aktiver, reducere andelen af investeringer i CO₂-intensive aktiver samt udøve aktivt ejerskab.

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?

Eksklusion:

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

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

Derudover er der følgende bindende elementer:

- ESG 'Laggards' fravælges for at sikre et minimumsniveau for ESG-praksisser. Derudover fravælges de selskaber, som har størst eksponering over for bæredygtighedsrisiko i de enkelte ESG-søjler - dvs. miljø ("E"), sociale ("S") og ledelsesforhold ("G"). PFA's vurdering af, hvilke selskaber der skal fravælges, tager udgangspunkt i, men kan afvige fra, dataudbyderes analyse af selskabets håndtering af materielle bæredygtighedsfaktorer (ESG-rating). Disse fravalg i investeringsuniverset revideres løbende årligt.
- For de unoterede investeringer (private selskaber og infrastruktur) fokuseres på investeringer med et positivt eller neutralt klima- og ESG-bidrag. Dette sikres via integration af ESG-teamet i alle investeringsprocesser.

Note: Eksklusionskriterierne er baseret på kvantitative metrikker, som 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 selskabets 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 består primært af investeringer i børsnoterede aktier, ikke-børsnoterede aktier og infrastruktur (98 %). Alle disse investeringer placeres i kategorien "Overensstemmelse med M/S



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

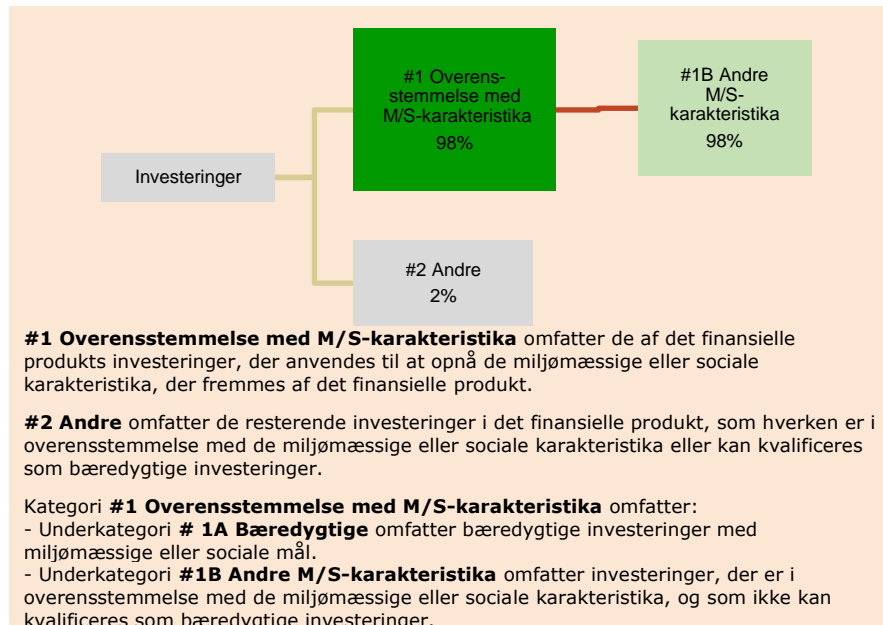
-**omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

-**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

karakteristika". Derudover investeres der i statsobligationer, som fylder 2 % i den planlagte allokering og placeres i kategorien "Andre".

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 drivhusgasemissions-niveauer, der svarer til de bedste resultater.



● **I hvilket minimumsomsfang 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 ?**

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

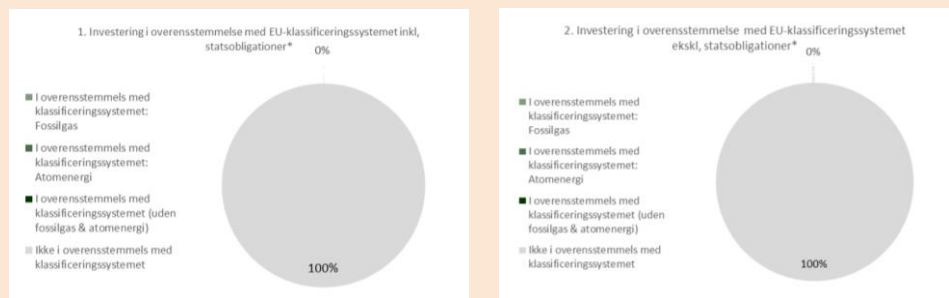
Ja:

 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.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandel 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 minimumsandel 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 den planlagte allokering er der 2 % investeringer i statsobligationer, som er medtaget i kategorien "Andre".

Minimumsgarantier: PFA ekskluderer statsobligationer fra lande, som enten er underlagt internationale sanktioner, eller som PFA har vurderet som ikke-investeringsegne.

Af hensyn til risikospredning kan der også taktisk allokeres til afledte finansielle instrumenter og kontanter.



● **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.

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

N/A

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

aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

- **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>