

Produktnavn: ATP Livslang Pension

Identifikator for juridiske enheder  
549300Y1IIQ0WYJR9F68

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

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.

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål: %**

Det **fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel 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 fremmede M/S-karakteristika, men **foretog ikke nogen bæredygtige investeringer**



## I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt.

ATP har i 2024 fortsat arbejdet med sine klimaambitioner, hvor der på trods af fremdrift fortsat er en række udfordringer forbundet med at nå i mål med de udmeldte ambitioner. Arbejdet er beskrevet nærmere i ATP's rapport om samfundsansvar.

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

### Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

Fsva. ATP's politik for bæredygtighed i investeringer har ATP i 2024 vedligeholdt og udført sine processer, hvilket blandt førte til eksklusion af seks selskaber for brud på ATP's politik for bæredygtighed i investeringer: Astra International Tbk, Jardine Cycle & Carriage Ltd, Jardine Matheson Holdings Ltd, China State Construction Engineering Corp, Tianjin Pharmaceutical Da Re Tang Group og Prosegur Cia de Seguridad.

For så vidt angår ambitionen om grønne investeringer faldt disse fra 74,7 mia. kr. til 70,1 mia. kr. fordelt på 60,6 mia. kr. i grønne obligationer, 2,9 mia. kr. i noterede aktier og 6,6 mia. kr. i ejendomme. Indikatorer er er målt ud fra ATP's offentliggjorte metode.

For ambitionen om bedre CO2-rapportering i omfattede porteføljeverksamheder kunne ATP notere fremdrift for en række selskaber om end der fortsat udestår en række udfordringer, hvorfor ATP ikke forventer at nå denne ambition i 2025.

For ambitionen om reduceret CO2-intensitet i ATP's investeringsportefølje og ejendomme med baseline 2018 er udviklingen følgende:

For aktier var CO2-intensiteten 14,8 ton Co2/DKKm, hvor 2030-ambitionen er 9,6 ton Co2/DKKm. Det er et stigning fra 11 ton Co2/DKK i 2023.

For erhvervsobligationer var CO2-intensiteten 12,7 ton Co2/DKKm, hvor ambitionen er 4,2 ton Co2/DKKm i 2030. Det tilsvarende tal var i 2023 på 16,8 ton Co2/DKKM. ATP har siden ambitionen blev udmeldt omlagt porteføljen til at bestå af grønne obligationer.

For ejendomme er 2030 ambitionen en Co2-reduktion på 85 pct. pr. kvm ift. 2018, hvor der i 2024 er opnået en reduktion på 71 pct. pr. kvm ift. 2018.

- **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Se ovenfor

- **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

N/A

- **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, 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 korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.

- **Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer? N/A**
- **Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? N/A**
- **Nærmere oplysninger:**

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.



## Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

ATP's politik for samfundsansvar i investeringer sætter rammerne for ATP's arbejde med negative bæredygtighedsindvirkninger. Arbejdsgangene for dette beskriver ATP i rapport om samfundsansvar 2024, som er tilgængelig på ATP's hjemmeside.

Ligeledes har ATP arbejdet med rapporteringen af negative indvirkninger (PAI), som beskrevet i disclosure-forordningens artikel 4. ATP rapporterer om PAI i PAI-erklæringen samt i en særlig rapport om PAI, som udkommer i foråret 2025.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 01/01/24-31/12/24

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Danske statsobligationer m.m.	Offentlig	Oplyses ikke pga. markedshensyn	Danmark
Tyske statsobligationer m.m.	Offentlig		Tyskland
Realkredit Danmark	Realkreditobligationer		Danmark
Nykredit Realkredit	Realkreditobligationer		Danmark
KfW (Kreditanstalt fuer Wiederaufbau) (Obligationer)	Offentlig		Tyskland
Koebenhavns Lufthavne A/S	Transport		Danmark
EIB (European Investment Bank) (Obligationer)	Offentlig		Luxembourg
EU-obligationer	Offentlig		Belgien
Franske statsobligationer m.m.	Offentlig		Frankrig
Jyske Realkredit	Realkreditobligationer		Danmark
Finske statsobligationer m.m.	Offentlig		Finland
Nordea Kredit	Realkreditobligationer		Danmark
RED Mountain Timberlands LLC	Materialer		USA
ESP Utilities Group Ltd	Diversificeret		Storbritannien
Swedbank Hypotek	Realkreditobligationer		Sverige



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

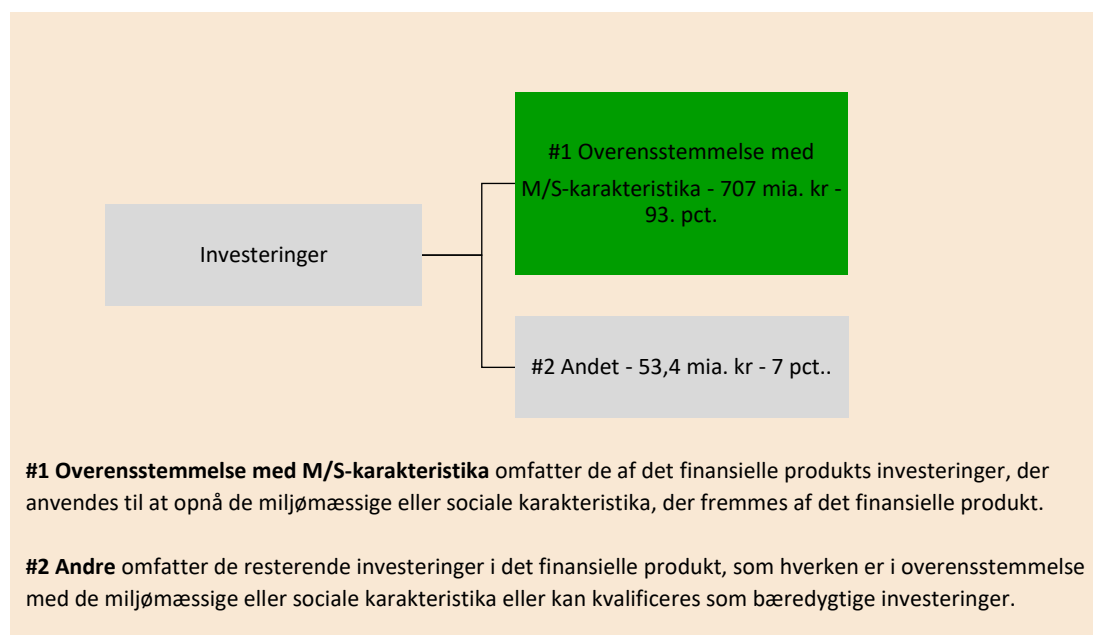
N/A

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

### • Hvad var aktivallokeringen?

AKTIVER	2024
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	5.890
Tilgodehavender vedrørende reverseforretninger	23.696
Obligationer	494.087
Noterede aktier	70.814
Unoterede kapitalandele	66.848
Afledte finansielle instrumenter	74.999
Udlån	116
Udlån til tilknyttede virksomheder	1.476
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	69.505
Investeringsaktiver tilknyttet livrente med markedseksponering	4.267
Domicilejendomme	960
Driftsmidler	5
Immaterielle aktiver	657
Tilgodehavende pensionsafkastskat	782
Udskudt pensionsafkastskat	39.172
Tilgodehavende bidrag	6.317
Afgivet sikkerhedsstillelse vedr. afledte finansielle instrumenter	6.410
Andre tilgodehavender	15.861
Andre periodeafgrænsningsposter	1.058
Aktiver i alt	882.918

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt 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.



### • Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?

ATP investerer bredt og der er således ikke en afgrænsning i hvilke sektorer der investeres i, udover det der kan udledes af Politik for Samfundsansvar.



## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

N/A

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

- **Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet<sup>1</sup>?**

Ja

Indenfor fossil gas       Indenfor for atomkraft

Nej

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

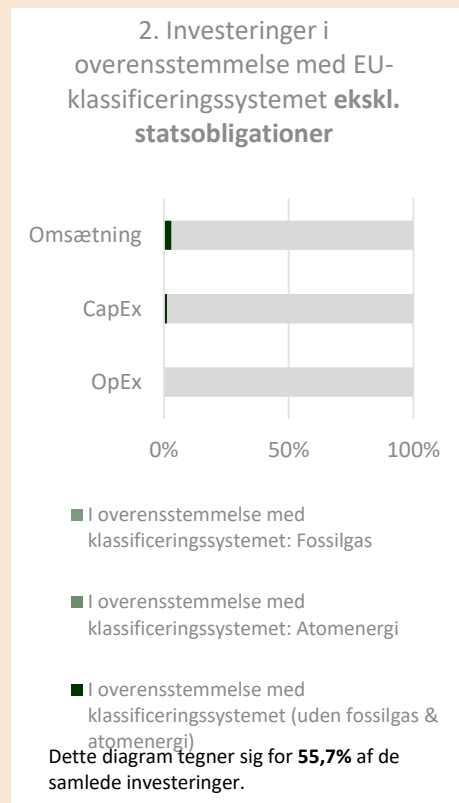
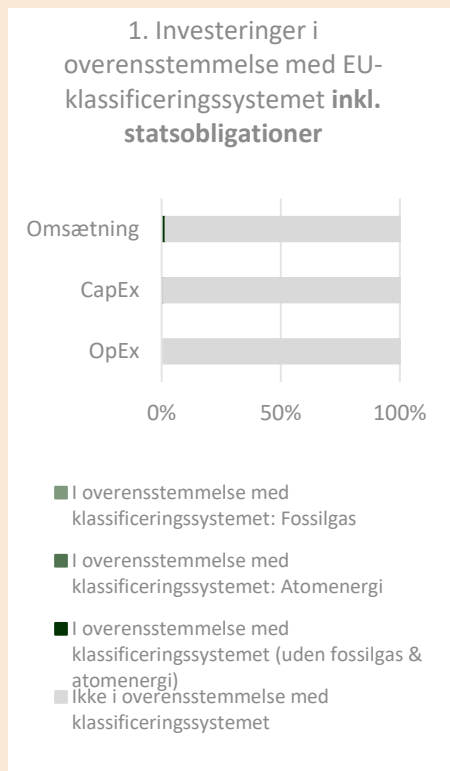
---

<sup>1</sup> 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

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

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagne virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagne virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grøn procentdelen 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

ATP har ikke opgjort ud fra OPEX, hvorfor denne er sat til 0 pct. overensstemmelse. ATP har ikke et mål om bæredygtige investeringer, hvorfor dette ikke skal forstås som dette, men en konstatering af, hvor mange af investeringer, som lever over op til EU's klassificeringssystem.

For fossilgas og atomenergi har ATP eksponering, men denne er så lille at den ikke fremgår i grafikken.

- **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Målt på omsætning var 0,5 mulighedsskabende og 0,05 pct. var omstillingsaktiviteter. ATP har ikke data tilgængelig på dette datapunkt for tilpassede investeringer, hvorfor datapunktet kun fortæller om en delmængde.

- **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

ATP havde 3,05 pct. af investeringer, som var i overensstemmelse med klassificeringssystemet. Tallet var 6,07 pct. i 2023, men er bl.a. faldet, da ATP i 2023 rapporterede ejendomsinvesteringer under miljømål 2, hvilket vi ikke gør i 2024.





## Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

N/A



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til forordning (EU) 2020/852.



## Hvilken andel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

N/A



## Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

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.





## Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

ATP har i perioden fortsat arbejdet med screening og fact-finding, hvor porteføljen løbende er blevet kontrolleret. Det gør sig ligeledes gældende for arbejdet med ESG due diligence og ESG asset management. I Rapport om samfundsansvar beskriver vi de forskellige processer i ATP.

For så vidt angår klimaambitioner, så har ATP i perioden arbejdet med at forbedre selskabernes CO2-rapportering primært igennem aktivt ejerskab. Der har været fremgang på en række områder indenfor særligt børsnoterede selskaber, mens der for særligt fondsinvesteringer er en række udfordringer. Vi beskriver nærmere i Rapport om Samfundsansvar, hvordan arbejdet er forløbet og de planlagte tiltag.



## Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

ATP anvender ikke et referencebenchmark.

- **Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?**  
N/A
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?**  
N/A
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?**  
N/A
- **Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?**  
N/A

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