

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiell markedsdeltager TDC Pensionskasse, LEI-kode: CP88MHYI8OS3NLQSL47

Sammenfatning

TDC Pensionskasse (LEI-kode CP88MHYI8OS3NLQSL47) (herefter TDP) tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er den konsoliderede erklæring om de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra TDP og dennes datterselskaber, dvs. Tegholm Park P/S og Tegholm Park Komplementar ApS.

Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer omfatter referenceperioden fra den 1. januar til den 31. december 2022.

TDP rapporterer i 2022 på virksomhedsobligationer, stater og direkte ejede ejendomme. Da det er første gang, at TDP rapporterer, har det ikke været muligt at foretage en historisk sammenligning. TDPs næste erklæring med referenceperioden 1. januar til 31. december 2023 vil indeholde en sådan historisk sammenligning. TDP anvender vedrørende børsnoterede aktiver og stater data fra Bloomberg, og for ejendomme anvendes faktisk bygningsdata. TDP kan for nuværende ikke konkludere noget konkret på baggrund af opgørelsen, da datakvaliteten er svingende og datadækningen lav for flere indikatorer. TDP forventer, at både datakvalitet og datadækning vil blive forbedret over tid.

Summary

TDC Pensionskasse (LEI-kode CP88MHYI8OS3NLQSL47) (hereafter TDP) considers principal adverse impact of its investments on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of TDP and its subsidiaries, namely Tegholm Park P/S and Tegholm Park Komplementar ApS.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2022.

TDP reports on corporate bonds, government bonds (sovereigns) and real estate assets. As it is the first time that TDPs statement is based on a reference period with concrete company data, this statement does not contain a historical comparison. TDPs next statement with the reference period 1 January to 31 December 2023 will contain such a historical comparison. TDP uses data from Bloomberg regarding corporate bonds and government bonds. Data regarding real estate assets are based on actual buildings data. TDP cannot make any definite conclusion based on the available data, since the data quality vary, and the data coverage is low for several indicators. TDP expect data quality and coverage to be improved over time.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2021	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
--	-----------	------------------	------------------	------------	---

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Drivhusgas-emissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	7.254 ton	N/A	N/A	TDP har en ambition om at få en bedre datadækning og -kvalitet i den næste referenceperiode.
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	1.317 ton	N/A	N/A	
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	68.363 ton	N/A	N/A	
		Drivhusgasemissioner i alt	76.929 ton	N/A	N/A	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	469 ton/mio. EUR	N/A	N/A	TDP har en ambition om at få en bedre datadækning og -kvalitet i den næste referenceperiode.
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.238 ton/mio. EUR	N/A	N/A	TDP har en ambition om at få en bedre datadækning og -kvalitet i den næste referenceperiode.
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	5,6 pct.	N/A	N/A	TDP har en ambition om at få en bedre datadækning og -kvalitet i den næste referenceperiode.

	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	13,6 pct.	N/A	N/A	TDP har måttet konstatere, at datakvaliteten på dette punkt har været særligt udfordret, hvorfor datadækningen er begrænset. TDP har en ambition om at få en bedre datadækning og -kvalitet i den næste referenceperiode.
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor ¹ med stor indvirkning på klimaet	A: 0,0000 GWh/mio. EUR B: 0,0023 GWh/mio. EUR C: 0,1171 GWh/mio. EUR D: 0,0115 GWh/mio. EUR E: 0,0000 GWh/mio. EUR F: 0,0000 GWh/mio. EUR G: 0,0002 GWh/mio. EUR H: 0,0002 GWh/mio. EUR I: 0,0045 GWh/mio. EUR	N/A	N/A	TDP har måttet konstatere, at datakvaliteten på dette punkt har været særligt udfordret, hvorfor datadækningen er begrænset. TDP har en ambition om at få en bedre datadækning og -kvalitet i den næste referenceperiode.
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders	0,18 pct.	N/A	N/A	TDP har måttet konstatere, at datakvaliteten på dette punkt har været særligt udfordret, hvorfor datadækningen er begrænset. TDP har en ambition om at få en bedre datadækning

¹ A = Landbrug, skov og fiskeri, B = Råstofudvinding, C = Industri, D = El, gas og varmforsyning, E = Vandforsyning, F = Bygge og anlæg, G = Handel og autoreparation, H = Transport og opbevaring, I = Fast ejendom.

		aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder				og -kvalitet i den næste referenceperiode.
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	N/A	N/A	N/A	TDP har måttet konstatere, at datakvaliteten på dette punkt har været særligt udfordret, hvorfor datadækningen er begrænset. TDP har en ambition om at få en bedre datadækning og -kvalitet i den næste referenceperiode.
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,1 ton/mio. EUR	N/A	N/A	TDP har måttet konstatere, at datakvaliteten på dette punkt har været særligt udfordret, hvorfor datadækningen er begrænset. TDP har en ambition om at få en bedre datadækning og -kvalitet i den næste referenceperiode.
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE						
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-	1,4 pct.	N/A	N/A	TDP støtter op om målsætningerne i FN's Global Compact, og lægger vægt på, at eksterne samarbejdspartnere foretager normbaserede

	retningslinjer for multinationale virksomheder	principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder				<p>screeninger baseret på FN's Global Compacts 10 principper.</p> <p>Konkret er der tale om investeringer i 10 individuelle selskaber, med en gennemsnitlig samlet værdi på under 0,01% af den samlede porteføljes værdi.</p> <p>TDP har i løbet af 2022 nedbragt andelen, og arbejder på at nedbringe de konkrete positioner yderligere.</p>
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper	23,5 pct.	N/A	N/A	TDP støtter op om målsætningerne i FN's Global Compact, og lægger vægt på, at eksterne samarbejdspartnere foretager normbaserede screeninger baseret på FN's Global Compacts 10 principper.

		eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder				
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	N/A	N/A	N/A	TDP har måttet konstatere, at datakvaliteten på dette punkt har været særligt udfordret, hvorfor datadækningen er begrænset. TDP har en ambition om at få en bedre datadækning og -kvalitet i den næste referenceperiode.	
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	14,8 pct. kvinder	N/A	N/A	TDP har en ambition om at få en bedre datadækning og -kvalitet i den næste referenceperiode.	
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,0 pct.	N/A	N/A	TDP investerer ikke i selskaber, der producerer kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2021	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode	
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	122,3 tons CO ₂ e/mio. EUR	N/A	N/A	TDP's portefølje er sammensat af en række større positioner, primært i danske, tyske og øvrige europæiske stater, hvor der foreligger ambitiøse reduktionsplaner, samt en lang række mindre positioner i Emerging Markets gennem eksterne mandater.
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	21,7 pct. (10 ud af 46 investeringsmodtagende lande)	N/A	N/A	Porteføljen er sammensat af en række større positioner, primært i danske, tyske og øvrige europæiske stater, samt en lang række mindre positioner i Emerging Markets gennem eksterne mandater. Målt som andel af den samlede portefølje udgør investeringer i lande forbundet med krænkelser

						af sociale rettigheder 0-1% af den samlede portefølje. TDP har i løbet af 2022 nedbragt andelen, og vil fortsætte arbejdet med yderligere at nedbringe denne andel.
Indikatorer for investeringer i fast ejendom						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2021	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	0 pct.	N/A	N/A	TDP forventer ikke at få eksponering i fast ejendom med denne type aktiviteter.
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	50,6 pct.	N/A	N/A	TDP renoverer løbende ejendommene med energiforbedrende tiltag. I takt med disse energiforbedringer samt at nye byggerier tages i brug, vil dette bidrage til, at andelen af energiineffektive ejendomme falder.

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2021	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Udledning af vand, affald og materiale	6. Forbrug og genanvendelse af vand	<p>1. Gennemsnitlig mængde vand, der forbruges af de investeringsmodtagende virksomheder (i kubikmeter) pr. mio. EUR i indtægter for de investeringsmodtagende virksomheder</p> <p>2. Vægtet gennemsnitlig procentdel af vand, der genanvendes og genbruges af investeringsmodtagende virksomheder</p>	<p>363,8 m³/mio. EUR</p> <p>N/A pct.</p>		<p>TDP har måttet konstatere, at datakvaliteten på dette punkt har været særligt udfordret, hvorfor datadækningen er begrænset.</p> <p>TDP har en ambition om at få en bedre datadækning og -kvalitet i den næste referenceperiode.</p>
Forvaltningsskik	21. Gennemsnitlig korrupsion	Måling af det opfattede korrupsionsniveau i den offentlige sektor ved hjælp af en kvantitativ indikator, der er forklaret i kolonnen med redegørelser	10,3		Scoren beregnes som den aggregerede score af tre underliggende indikatorer, der kvantificerer forskellige aspekter af landet et eller territoriets regeringsførelse, foranstaltninger mod

						<p>korruption og åbenhed i regeringsførelsen.</p> <p>Den maksimale score er 12, idet hver af de tre underliggende indikatorer går fra 1-4, hvor 1 angiver den dårligste performance og 4 den bedste.</p>
	24. Gennemsnitligt retsstatsforhold	Måling af korruptionsniveauet, manglende grundlæggende rettigheder og mangler på det civil- og strafferetlige område ved hjælp af en kvantitativ indikator, der er forklaret i kolonnen med redegørelser	12,5			<p>Scoren beregnes som den aggregerede score af fire underliggende indikatorer, der kvantificerer forskellige aspekter af ”rule of law”.</p> <p>Den maksimale score er 16, idet hver af de fire underliggende indikatorer går fra 1-4, hvor 1 angiver den dårligste performance og 4 den bedste.</p>

Beskrivelse af politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

TDPs politik for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger findes i Investeringspolitikken, der senest er godkendt af TDPs bestyrelse d. 30. august 2022. Politikken opdateres og godkendes af TDPs bestyrelse minimum årligt. TDP varetager investeringer indenfor disse rammer.

TDP tager hensyn til negative bæredygtighedsindvirkninger fra alle dets investeringsbeslutninger, men grundet arten og eksekveringen af investeringsbeslutningerne er de primære risici identificeret i kreditporteføljen, herunder særligt investering i mindre udviklede lande.

I kreditporteføljen er de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger identificeret indenfor investeringer i emerging markets obligationer, herunder statsobligationer. De væsentligste bæredygtighedsindvirkninger er identificeret som:

- Lande og virksomheder, der ikke aktivt er i proces med at omstille deres økonomi væk fra fossile brændsler

- Lande og virksomheder, der overtræder principperne i FN's Global Compact
- Sanktionerede lande og virksomheder
- Lande, hvor magthaver ikke stilles til ansvar for dets handlinger, med heraf følgende risici for landets befolkning og omverden

TDP er opmærksom på en række øvrige bæredygtighedsindvirkninger, herunder særligt miljømæssige og sociale, men har endnu ikke etableret særskilt proces til identificering og styring af disse indvirkninger. TDP har igangsat arbejde med identifikationen og vil opdatere denne erklæring, når identifikationen er afsluttet og der er etableret politikker for styring af disse indvirkninger.

TDP rapporterer i 2022 på virksomhedsobligationer, statsobligationer og direkte ejede ejendomme. TDP anvender vedrørende børsnoterede obligationer data fra Bloomberg, og for ejendomme anvendes faktisk bygningsdata. Der skal udvises forsigtighed ved fortolkning, da både datakvalitet og datadækning er svingende. TDP har derfor en ambition om at forbedre datadækning og datakvalitet i den næste referenceperiode.

Politikker for aktivt ejerskab

TDPs aktier (omfattet af aktivt ejerskab) udgør pr. 30. juni 2022 kun 0,05 procent af de samlede investeringsaktiver i TDPs. Investeringsaftalen med forvalteren indeholder et krav om spredning/diversifikation, hvilket medfører, at TDP maksimalt ejer aktier til en markedsværdi af 3 mio. kr. i én virksomhed. Det vurderes på den baggrund, at TDP ikke på eget initiativ og på saglig vis kan udøve et effektivt aktivt ejerskab i virksomheder, der investeres i på det regulerede marked.

Henvisninger til internationale standarder

For at tilstræbe, at TDPs investeringer er ansvarlige, ønsker TDP, at dets nuværende og fremtidige samarbejdspartnere har tilsluttet sig initiativer, der understøtter verdensmålene og har interne processer, der understøtter udviklingen af bæredygtige investeringer. TDP støtter op om målsætningerne i FN's Global Compact og verdensmålene (SDG), og er medunderskriver på "Principles for Responsible Investment" (PRI), og disse vil derfor udgøre referencerammen i vurderingen af TDPs eksterne samarbejdspartnere. Ved at sikre, at samarbejdspartnerne som minimum tilslutter sig de samme principper som TDP, sikres det, at de har fokus på problemstillingen og dermed har bæredygtighedsrisici med i deres samlede risikovurdering i lighed med TDP.

Historisk sammenligning

Da det er første gang, at TDPs erklæring er baseret på en referenceperiode med konkret selskabsdata, indeholder nærværende erklæring ikke en historisk sammenligning.