

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 de datterselskaber, som holder investeringer, der rapporteres på i denne erklæring, 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 2023.

TDP rapporterer i 2023 på virksomhedsobligationer, stater og direkte ejede ejendomme og sammenligner med 2022. TDP har i 2024 skiftet dataleverandør og anvender nu vedrørende børsnoterede aktiver og stater data fra MSCI i stedet for Bloomberg, og for ejendomme anvendes fortsat faktiske ejendomsdata. TDP har i denne rapportering genberegnet tallene for 2022 vha. MSCI data for at sikre et godt sammenligningsgrundlag.

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 de kommende år, da rapporteringsforpligtelsen til virksomheder bliver forøget.

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 the subsidiaries that holds assets which are reported in this statement, 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 2023.

TDP reports on corporate bonds, government bonds (sovereigns) and real estate assets, comparing with 2022. TDP has changed data provider in 2024 and now uses data from MSCI regarding corporate bonds and government bonds instead of Bloomberg. Data regarding real estate assets are based on actual real estate asset data. In this report, TDP has recalculated the figures for 2022 using MSCI data to ensure a good basis for comparison. 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 expects that both data quality and data coverage will improve over the coming years as the reporting obligations for companies will increase.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	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	31.259 ton	41.190 ton	CO2 udledning er generelt faldet i forhold til 2022. Dette kan henføres til en generel reduktion i CO2 blandt virksomhederne og en ændring i TDPs porteføljesammensætning.	TDP har en ambition om løbende at få en bedre datadækning og -kvalitet, da det kan konstateres, at det stadig er udfordrende at dække alle aktivklasser.
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	3.523 ton	4.547 ton		
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	119.528 ton	171.727 ton		
		Drivhusgasemissioner i alt	154.375 ton	219.178 ton		
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	744 ton/mio. EUR	993 ton/mio. EUR		
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.541 ton/mio. EUR	2.690 ton/mio. EUR		
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	13,7 pct.	13,3 pct.	Andelen er steget marginalt, og kan henføres til effekter fra porteføljesammensætningen.	TDP har en ambition om løbende at få en bedre datadækning og -kvalitet, da det kan konstateres, at det stadig er	

						udfordrende at dække alle aktivklasser.
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	73,2 pct.	83,7 pct.	Andelen er faldet siden 2022. Dette kan henføres til øget grøn omstilling hos virksomhederne og en ændring i TDPs porteføljesammensætning.	TDP har måttet konstatere, at datakvaliteten på dette punkt har været særligt udfordret, da datadækning er lav. TDP har en ambition om løbende at få en bedre datadækning og -kvalitet, da det kan konstateres, at det stadig er udfordrende at dække alle aktivklasser.	
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: 0,48 GWh/mio. EUR B: 2,57 GWh/mio. EUR C: 1,30 GWh/mio. EUR D: 11,52 GWh/mio. EUR E: 0,80 GWh/mio. EUR F: 0,07 GWh/mio. EUR G: 0,40 GWh/mio. EUR H: 1,19 GWh/mio. EUR I: 0,66 GWh/mio. EUR	A: N/A B: 3,88 GWh/mio. EUR C: 2,07 GWh/mio. EUR D: 61,92 GWh/mio. EUR E: 0,55 GWh/mio. EUR F: N/A G: 0,22 GWh/mio. EUR H: 2,13 GWh/mio. EUR I: 0,61 GWh/mio. EUR	Tallene er generelt faldet siden 2022. Dette kan henføres til en generel forbedring af forholdet mellem energiforbrug og omsætning hos virksomheder. Derudover TDPs porteføljesammensætning.	TDP har en ambition om løbende at få en bedre datadækning og -kvalitet, da det kan konstateres, at det stadig er udfordrende at dække alle aktivklasser.	

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.

Biodiver- sitet	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 aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,09 pct.	0,0 pct	Stigningen skyldes en lille position i et enkelt selskab i TDPs portefølje.	TDP har en ambition om løbende at få en bedre datadækning og -kvalitet, da det kan konstateres, at det stadig er udfordrende at dække alle aktivklasser.
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, da datadækning er meget lav. 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,	2,1 ton/mio. EUR	2,49 ton/mio. EUR	Tallene er generelt faldet siden 2022. Dette kan henføres til generel reduktion hos virksomhederne og ændringer i TDPs	TDP har måttet konstatere, at datakvaliteten på dette punkt har været særligt udfordret, da datadækning er meget lav. TDP har

		udtrykt som et vægtet gennemsnit			porteføljesammensætning.	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 personale-mæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	5,1 pct.	N/A	Konkret er der tale om investeringer i 4 individuelle selskaber med en gennemsnitlig samlet værdi på under 0,2% af TDPs samlede porteføljes værdi.	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. TDP har måttet konstatere, at datakvaliteten på dette punkt har været udfordret, da datadækning er lav.
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-	38,7 pct.	42,1 pct.	Tallet er generelt faldet siden 2022. Dette kan henføres til generel ESG-modning hos virksomhederne og ændringer i TDPs	TDP støtter op om målsætningerne i FN's Global Compact, og lægger vægt på, at eksterne samarbejdspartnere foretager

	retningslinjer for multinationale virksomheder	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 eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder			porteføljesammensætning.	normbaserede screeninger baseret på FN's Global Compacts 10 principper.
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	18,8 pct.	15,6 pct.	Tallet er generelt steget siden 2022. Dette kan henføres til ændringer i TDPs porteføljesammensætning.	TDP har en ambition om løbende at få en bedre datadækning og -kvalitet, da det kan konstateres, at det stadig er udfordrende at dække alle aktivklasser.
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	33,1 pct. kvinder	30,1 pct.	Tallet er generelt steget siden 2022. Dette kan henføres til ændringer i TDPs porteføljesammensætning.	TDP har en ambition om løbende at få en bedre datadækning og -kvalitet, da det kan konstateres, at det stadig er udfordrende at dække alle aktivklasser.

	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.	0,0 pct.	Tallet er uændret ift. 2022	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 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode	
Miljø-mæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	494 tons CO ₂ e/mio. EUR	329 tons CO ₂ e/mio. EUR	Tallet er steget ift. 2022. Dette kan henføres til, at emerging market lande har en større relativ vægt i porteføljen grundet delvis frasalg af europæiske statsobligationer i 2023.	TDPs portefølje er sammensat af en række større positioner, primært i danske og øvrige europæiske stater, hvor der foreligger ambitiøse reduktionsplaner, samt en lang række mindre positioner i Emerging Markets gennem eksterne mandater.

Sociale	16. Investeringsmodtagen de 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	2 udstedere 3,02%	3 udstedere 7,87%	Tallet er faldet ift. 2022. Målt som andel af TDPs samlede portefølje udgør investeringer i lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder 0-1%.	TDPs portefølje er sammensat af en række større positioner, primært i danske og øvrige europæiske stater, hvor der foreligger ambitiøse reduktionsplaner, samt en lang række mindre positioner i Emerging Markets gennem eksterne mandater.
---------	---	---	----------------------	----------------------	--	---

Indikatorer for investeringer i fast ejendom

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	0 pct.	0 pct.	Tallet er uændret ift. 2022	TDP forventer ikke at få eksponering i fast ejendom med denne type aktiviteter.
Energi-effektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	50,5 pct.	52,2 pct.	Tallet er faldet ift. 2022 pga.	TDP renoverer løbende ejendommene med

					<p>ibrugtagning af nyt byggeri.</p>	<p>energiforbedrende tiltag. I takt med disse energiforbedringer samt at nye byggerier tages i brug, vil dette bidrage til, at andelen af energiineffektive ejendomme falder.</p>
--	--	--	--	--	-------------------------------------	---

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode	
Forvaltnings skik	21. Gennemsnitlig korruption	Måling af det opfattede korruptionsniveau i den offentlige sektor ved hjælp af en kvantitativ indikator, der er forklaret i kolonnen med redegørelser	67,81	76,44	Tallet er faldet ift. 2022. Dette kan henføres til, at emerging market lande har en større relativ vægt i porteføljen grundet delvis frasalg af europæiske statsobligationer i 2023.	Scoren som det vægtede gennemsnit af porteføljens udsteders score i korruptionsopfattelse sindekset (måler graden af opfattet korruption i den offentlige sektor i forskellige lande rundt om i verden. Datakilde: Transparency

						International. Lande med lavere score opfattes som mere korrupte).
	24. Gennemsnitligt retsstatsforhold	Måling af korrupsionsniveauet, manglende grundlæggende rettigheder og mangler på det civil- og strafferetlige område ved hjælp af en kvantitativ indikator, der er forklaret i kolonnen med redegørelser	1,05	1,39	Tallet er faldet ift. 2022. Dette kan henføres til at emerging market lande har en større relativ vægt i porteføljen grundet delvis frasalg af europæiske statsobligationer i 2023.	Scoren beregnes som det vægtede gennemsnit af porteføljens udsteders retssikkerhedsscore. Datakilde: Worldwide Governance Indicators (WGI). Lande med højere score demonstrerer bedre retssikkerhed.

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

TDPs politik for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger findes i Investeringspolitikken, der senest er godkendt af TDPs bestyrelse d. 20. juni 2024. 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 rapporterer i 2023 på virksomhedsobligationer, statsobligationer og direkte ejede ejendomme. TDP anvender vedrørende børsnoterede obligationer data fra MSCI, og for ejendomme anvendes faktisk ejendomsdata.

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 2023 kun 0,1 procent af de samlede investeringsaktiver i TDP. 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

TDP sammenligner med porteføljedata for 2022. Datakvalitet og datadækning er generelt forbedret ift. 2023, da TDP har skiftet dataleverandør fra Bloomberg til MSCI. Dermed er en større procentdel af porteføljen dermed dækket. Overordnet er klimafaktorerne på et lavere niveau end i 2022, hvilket primært skyldes ændringer i hvilke udsteders obligationer TDP er investeret i.

TDP har dog kunnet konstatere, at data på området stadig er udfordret af, at ikke alle virksomheder rapporterer på bæredygtighedsfaktorerne.