



AKER PENSJONSKASSE

Rapport om åpenhet om negative bærekraftseffekter

30. juni 2024

Aker pensjonskasse

Oksenøyveien 8, Postboks 169, 1325 LYSAKER
Telefon 67 51 30 00 pensjonskassen@akerpensjonskasse.com
Foretaksnr. NO979276699

Stolt eierskap

www.akerpensjonskasse.com

INNHALDSFORTEGNELSE

INNLEDNING.....	3
Formål	3
Sammendrag.....	3
OVERSIKT OVER DE VIKTIGSTE NEGATIVE PÅVIRKNINGENE PÅ BÆREKRAFTFAKTORER.....	4
BESKRIVELSE AV RETNINGSLINJER FOR Å IDENTIFISERE OG PRIORITERE BÆREKRAFTSFAKTORENE.....	5
Retningslinjer for ansvarlige Investeringer.....	5
RETNINGSLINJER FOR ENGASJEMENT.....	5
Retningslinjer for bærekraft i forvaltningen.....	5
HENVISNINGER TIL INTERNASJONALE STANDARDER.....	6
HISTORISK SAMMENLIGNING.....	7

INNLEDNING

Formål

Offentliggjøringsforordningens formål er å påse at kunder får tilstrekkelig informasjon om foretakets retningslinjer for bærekraft innen forvaltningen av kundens midler og åpenhet om bærekraftsegenskaper det er i produktene.

Aker pensjonskasse er opprettet av Aker ASA for å forvalte pensjonsordninger for ansatte og pensjonister i foretaket og tilknyttet virksomhet i Norge som inngår i Aker, Aker Solutions og Akastor.

Sammendrag

Aker pensjonskasse tar hensyn til de viktigste negative påvirkningene av investeringsbeslutninger på bærekraftsfaktorer. Denne erklæringen gjelder for perioden fra 1. januar til 31. desember 2023, og dette dokumentet vil gjelde fra og med 30. juni 2024. Bærekraftsfaktorer er faktorer som har en betydning for miljø, klima og sosiale forhold, som for eksempel forurensing, menneskerettigheter, likestilling og arbeidsrettigheter.

Pensjonskasse overvåker og tar hensyn til negative bærekraftskonsekvenser, med utgangspunkt i ulike typer bærekraftsindikatorer, prosesser for å måle og bli orientert om dette. Et viktig ledd i dette arbeidet er bistand av investeringsrådgiver. I tilknytning til regelverket, overvåker Aker pensjonskasse følgende:

1. Klima og andre miljørelaterte indikatorer
2. Indikatorer for sosiale forhold
3. Indikator som gjelder for investeringer i stater
4. Indikatorer som gjelder for eiendomsinvesteringer

Aker pensjonskasse kombinerer eksklusjon, bærekraftsanalyse og aktivt eierskap for å identifisere og håndtere de viktigste negative bærekrafteffektene i sine investeringer.

Pensjonskasse sitt arbeid bygger på relevante internasjonale konvensjoner og normer, og kassen unngår å investere i selskaper som ikke oppfyller minstekrav innen bærekraft. Kassen gjennomfører regelmessig gjennomgang av underliggende beholdninger for å sikre at det ikke forekommer brudd. Aker pensjonskasse har som mål å samarbeide med kapitalforvaltere som er dyktige i arbeidet med å integrere bærekraftsfaktorer i egne prosesser, og engasjerer seg med kapitalforvaltere der kassen ser forbedringspotensial. Hvis en investering ikke er forenlig med minstekrav, følges dette opp med forvalter.

Indikatorer for negative bærekraftskonsekvenser nedfelt i lovverket utgjør en brikke i arbeidet med å redusere kassens fotavtrykk.

For å hensynta negative bærekraftskonsekvenser er kassen prisgitt god datakvalitet. Over tid forventes det at data som inngår i denne erklæringen blir i økende grad basert på selskapsrapportert data, i motsetning til estimerte data. Til tross for at datakvaliteten ikke er optimal i dag, kan den fortsatt benyttes for å orientere om utviklingen i negative bærekraftskonsekvenser av investeringsbeslutninger. Opplysninger om dette er dessuten relevant informasjon for kassens interessenter, sett i lys av hensikten



med regelverket. Aker pensjonskasse er derfor av den oppfatning at dagens data muliggjør å hensynta negative bærekraftskonsekvenser og er bevisste på at dette vil forbedres over tid.

OVERSIKT OVER DE VIKTIGSTE NEGATIVE PÅVIRKNINGENE PÅ BÆREKRAFTFAKTORER

Klimarelaterte indikatorer og andre miljørelaterte indikatorer						
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning per 31.12.2023	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode			
Utslipp av klimagasser	1. Klimagassutslipp	Scope 1	8 573	Aker pensjonskasse har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investerings-praksis. Kassen investerer hovedsakelig gjennom eksterne forvaltere og anerkjenner at det finnes ulike strategier for å operasjonalisere ansvarlighet og bærekraft i forvaltningen. I seleksjonen av forvaltere skal det gjøres en helhetlig vurdering av om forvalters tilnærming til ansvarlighet og bærekraft fremstår troverdig og effektiv. Det er ønskelig at kassens forvaltere jobber i henhold til FNs Prinsipper for Ansvarlige Investeringer (PRI), da vi anser dette som en god standard for integrering av ESG i fondsforvaltningen. Pensjonskassen anerkjenner arbeidet som gjøres av Statens Pensjonsfond Utland og vil derfor etterstrebe og utelukke selskaper i henhold til SPUs offisielle ekskluderingsliste.		
		Scope 2	1 117			
		Scope 3	54 136			
		Samlet	63826			
	2. Karbonavtrykk	Karbonavtrykk	372	Aker pensjonskasse har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investerings-praksis.		
	3. Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	Klimagassintensitet i foretak som det er investert i	899	Aker pensjonskasse har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investerings-praksis.		
Biologisk mangfold	4. Eksponering mot selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	Andel av investeringer i selskaper som driver virksomhet i sektoren for fossilt brensel	1,50 %	Aker pensjonskasse ekskluderer fond som investerer i gruveselskaper og kraftprodusenter som har en betydelig andel inntekter fra termisk kull.		
		5. Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi	Andel av forbruk og produksjon av ikke-fornybar energi for foretak som det er investert i, fra ikke-fornybare energikilder, ut	52,10 %	Aker pensjonskasse har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investerings-praksis.	
		6. Energiforbrukintensitet per sektor med høy klimapåvirkning	Energiforbruk i GWh per million euro av inntektene til foretak som det er investert i, per sektor med høy klimapåvirkning	11,8	Aker pensjonskasse har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investerings-praksis.	
		7. Virksomhet med negativ påvirkning på områder som er følsomme for biologisk mangfold	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, med anlegg/virksomhet i eller nærheten av områder som er følsomme for biologisk mangfold, der virksomheten til foretakene som det er investert i, påvirker disse områdene negativt.	0 %	Aker pensjonskasse har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investerings-praksis.	
		Vann	8. Utslipp til vann	Tonn utslipp til vann som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	0	Aker pensjonskasse har som mål å være forvaltere jobber i henhold til Rio-prinsippene om miljø og utvikling.
		Avfall	9. Andel av farlig avfall og radioaktivt avfall	Tonn farlig avfall og radioaktivt avfall som er generert av foretak som det er investert i, per investert million euro, uttrykt som et vektet gjennomsnitt	2,9	Aker pensjonskasse har som mål å være forvaltere jobber i henhold til Rio-prinsippene om miljø og utvikling.
Indikatorer på området sosiale spørsmål og personalspørsmål samt spørsmål knyttet til respekt for menneskerettigheter og bekjempelse av korrupsjon og bestikkelser						
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning per 31.12.2023	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode			
Sosiale spørsmål og personalspørsmål	10. Manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fjerne nasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som ikke har overholdt FNs Global Compact-prinsipper eller OECDs retningslinjer for fjerne nasjonale selskaper	0 %	Aker pensjonskasse har som minimumskrav at investeringene gjøres i tråd med allment aksepterte normer for god forretningsadferd, slik som FNs Global Compact. Kassen gjør regelmessig gjennomgang av våre beholdninger og engasjerer oss i identifiserte brudd.		
		11. Ingen prosesser og ordninger for å overvåke at FNs Global Compact-prinsipper og OECDs retningslinjer for fjerne nasjonale selskaper	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, uten retningslinjer for å overvåke overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper eller ordninger for klagebehandling for å håndtere manglende overholdelse av FNs Global Compact-prinsipper eller OECDs retningslinjer for fjerne nasjonale selskaper	8,30 %	Aker pensjonskasse har som minimumskrav at investeringene gjøres i tråd med allment aksepterte normer for god forretningsadferd, slik som FNs Global Compact. Kassen gjør regelmessig gjennomgang av våre beholdninger og engasjerer oss i identifiserte brudd.	
		12. Ujusterte lønnsforskjell mellom kjønnene	Gjennomsnittlig justert lønnsforskjell mellom kjønnene i foretak som det er investert i	10,30 %	Aker pensjonskasse har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investerings-praksis.	
		13. Kjønnsmangfold i styret	Gjennomsnittlig andel av kvinnelige og mannlige styremedlemmer i foretak som det er investert i, uttrykt som en prosentdel av alle styremedlemmer	34,50 %	Aker pensjonskasse har som minimumskrav at investeringene gjøres i tråd med allment aksepterte normer for god forretningsadferd, slik som FNs Global Compact. Prinsippene i Global Compact er basert på FNs verdenserklæring om menneskerettigheter, LOs kjempekonvensjoner om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet.	
14. Eksponering mot kontroversielle våpen (anti-personellminer, klyngeammunisjon, kjemiske våpen og biologiske våpen)	Andel av investeringer i foretak som det er investert i, og som deltar i produksjon eller salg av kontroversielle våpen	0 %	Aker pensjonskasse anerkjenner arbeidet som gjøres av Statens Pensjonsfond Utland og vil derfor etterstrebe og utelukke selskaper i henhold til SPUs offisielle ekskluderingsliste, herunder våpenprodusenter.			
Indikatorer som gjelder for investeringer i stater og overnasjonale enheter						
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning per 31.12.2023	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode			
Miljø	15. Klimagassintensitet	Klimagassintensitet i land som det er investert i	42,8	Som langsiktig investor ønsker Aker pensjonskasse å bidra til overgangen til et bærekraftig samfunn. Kassen har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investerings-praksis.		
Sosiale aspekter	16. Land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket	Antall land som det er investert i, og der sosiale rettigheter er krenket (absolutt tall og relativt tall dividert med alle land som det er investert i), som omhandlet i internasjonale traktater og konvensjoner, FNs prinsipper og, dersom det er relevant, nasjonal rett.	0 %	Som langsiktig investor ønsker Aker pensjonskasse å bidra til overgangen til et bærekraftig samfunn. Kassen har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investerings-praksis.		
Indikatorer som gjelder for investeringer i fast eiendom						
Indikator for negative påvirkninger på bærekraft	Parameter	Påvirkning per 31.12.2023	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode			
Fossilt brensel	17. Eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom	Andel av investeringer i fast eiendom som er involvert i utvinning, lagring, transport eller produksjon av fossilt brensel	ikke tilgjengelig til data enda	Som langsiktig investor ønsker Aker pensjonskasse å bidra til overgangen til et bærekraftig samfunn og kassen har ingen eksponering mot fossilt brensel gjennom fast eiendom.		
Energieffektivitet	18. Eksponering mot ikke-energieffektiv fast eiendom	Andel av investeringer i ikke-energieffektiv fast eiendom	ikke tilgjengelig til data enda	Aker pensjonskasse har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investerings-praksis. Det følges opp at eiendomsfond har fokus på at underliggende eiendommer skal Broom sertifiseres.		
Ytterligere indikatorer						
Ekstra indikatorer på miljø og sosiale forhold	Parameter	Påvirkning per 31.12.2023	Tiltak som er truffet, planlagte tiltak og mål for neste referanseperiode			
Miljø	19. Avskoging	Andel selskaper som ikke har retningslinjer for å motivere avskoging	40,50 %	Aker pensjonskasse har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investerings-praksis.		
Sosiale forhold	20. Barnearbeid	Drift og leverandører med signifikant risiko for hendelser med barnearbeid	9,50 %	Aker pensjonskasse har som mål å redusere negative påvirkninger gjennom ansvarlig investerings-praksis.		

BESKRIVELSE AV RETNINGSLINJER FOR Å IDENTIFISERE OG PRIORITERE BÆREKRAFTSFAKTORENE

Retningslinjer for ansvarlige Investeringer

Pensjonskassen har som overordnet mål å maksimere den langsiktige avkastningen på investert kapital. Pensjonskassen legger til grunn at god avkastning over tid er avhengig av en bærekraftig utvikling i økonomisk, miljømessig og samfunnmessig forstand.

Retningslinjer for bærekraftige investeringer handler både om å opptre som en ansvarsfull investor og redusere bærekraftsrisikoen i porteføljen. Som langsiktig investor ønsker Aker pensjonskasse å bidra til overgangen til et bærekraftig samfunn.

Aker pensjonskasse har etablert et Kapitalforvaltningsstrategi, som blant annet inneholder retningslinjer for ansvarlige investeringer. Strategien ble sist vedtatt 13. juni 2024.

Styret har ansvaret for etterlevelse av retningslinjene. Porteføljen overvåkes jevnlig for mulige brudd på retningslinjene via et porteføljestyingsverktøy levert av investeringsrådgiver. Status for etterlevelse av retningslinjene gjennomgås minst årlig i styret. Administrasjonen i pensjonskassen, med støtte fra investeringsrådgiver, har ansvaret for denne oppgaven.

Blant de datapunktene som brukes i dette arbeidet inngår PAI-indikatorene (Principal Adverse Impact). Disse rapporteres basert på innkjøpt data, som aggregeres fra selskapsnivå til porteføljenivå. For noen av indikatorene er det etablert rammer som definerer hvorvidt tiltak skal iverksettes. Dette gjelder for eksempel ved indikasjon på potensielle brudd på internasjonale normer, slik som FNs Global Compact. For andre indikatorer er pensjonskassen avhengig å vurdere utviklingen over tid for å vurdere eventuelle tiltak. I vurderingen av tiltak vil pensjonskassen også gjøre en vurdering på hvorvidt PAI-rapporteringen faktisk representerer en alvorlig konsekvens i realøkonomien. Basert på denne vurderingen vil kassen beslutte adekvate tiltak.

Det legges til grunn at det kan være feil i datasettet som leveres av leverandør. Der hvor det er mulig, vil man kvalitetsikre eventuelle mangler og ta inn i vurderingen hvorvidt datapunktet er rapportert eller estimert.

Dataen som legges til grunn er kjøpt inn fra MSCI ESG. Deler av denne dataen vil være rapportert fra foretaket selv og noe vil være estimert.

RETNINGSLINJER FOR ENGASJEMENT

Retningslinjer for bærekraft i forvaltningen

Kapitalforvaltningsstrategien anerkjenner bærekraftsrisiko som en risikofaktor som må forstås og håndteres. Bærekraftsrisiko er en miljømessig, sosial eller styringsmessig hendelse eller omstendighet som kan medføre tap eller verdifall for pensjonskassens midler.

Pensjonskassen ser på arbeidet med bærekraftsrisiko som en langsiktig prosess og etterstreber å kartlegge denne risikofaktoren i henhold til god praksis, men anerkjenner samtidig at datagrunnlaget tidvis er mangelfullt og at analyser må utvikles over tid. Foreløpig er klimarisiko den

bærekraftsrisikofaktoren man har kommet lengst med å forstå, regulere og måle. Gjennom kartlegging og gradvis økende kompetanse om bærekraftsrisiko vil pensjonskassen over tid utvikle sin evne til å håndtere risikoen.

Pensjonskassen forventer at forvaltere brukt av pensjonskassen viser evne til å forstå og håndtere bærekraftsrisiko innen deres respektive investeringsmandat. Sistnevnte vurderes i forbindelse med nye investeringer.

Aker pensjonskasse anerkjenner at investeringene den foretar kan ha negative bærekraftseffekter. Pensjonskassen har derfor vedtatt retningslinjer for ansvarlige/bærekraftige investeringer som omfatter grunnprinsipp og minstekrav som skal etterleves i porteføljen for å begrense negative bærekraftseffekter. Pensjonskassen har som minimumskrav at investeringene gjøres i tråd med allment aksepterte normer for god forretningsadferd, slik som FNs Global Compact. Prinsippene i Global Compact er basert på FNs verdenserklæring om menneskerettigheter, ILOs kjernekonvensjoner om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet, Rio-prinsippene om miljø og utvikling, samt FN-konvensjonen mot korrupsjon.

Pensjonskassen investerer hovedsakelig gjennom eksterne forvaltere og anerkjenner at det finnes ulike strategier for å operasjonalisere ansvarlighet og bærekraft i forvaltningen, eksempelvis eksklusjon, aktiv eierskapsutøvelse og positiv seleksjon av bærekraftige selskaper. I seleksjonen av forvaltere skal det gjøres en helhetlig vurdering av om forvalters tilnærming til ansvarlighet og bærekraft fremstår troverdig og effektiv. Pensjonskassen ser i sitt arbeid hen til et bredt spekter av indikatorer for bærekraft, inkludert, men ikke begrenset til indikatorene for vesentlige negative bærekraftskonsekvenser som er fremlagt i forbindelse med kravene i Offentliggjøringsforordningen.

Dersom en investering ikke anses forenelig med pensjonskassens retningslinjer skal det innhentes relevant informasjon om den aktuelle investering og deretter skal pensjonskassen på selvstendig grunnlag vurdere konsekvens og reaksjonsform overfor forvalter. Reaksjonsform avgjøres med bakgrunn i avvikets grovhet og systematikk. Positiv påvirkning er å foretrekke fremfor salg. Et salg anses som siste utvei.

HENVISNINGER TIL INTERNASJONALE STANDARDER

Pensjonskassen investerer hovedsakelig gjennom eksterne forvaltere og anerkjenner at det finnes ulike strategier for å operasjonalisere ansvarlighet og bærekraft i forvaltningen. I seleksjonen av forvaltere skal det gjøres en helhetlig vurdering av om forvalters tilnærming til ansvarlighet og bærekraft fremstår troverdig og effektiv. Det er ønskelig at kassens forvaltere jobber i henhold til FNs Prinsipper for Ansvarlige Investeringer (PRI), da vi anser dette som en god standard for integrering av ESG i fondsforvaltningen.

Pensjonskassen har som minimumskrav at investeringene gjøres i tråd med allment aksepterte normer for god forretningsadferd, slik som FNs Global Compact. Prinsippene i Global Compact er basert på FNs verdenserklæring om menneskerettigheter, ILOs kjernekonvensjoner om grunnleggende prinsipper og rettigheter i arbeidslivet, Rio-prinsippene om miljø og utvikling, samt FN-konvensjonen mot korrupsjon. Pensjonskassen skal ikke være investert i selskaper som selv, eller gjennom enheter de kontrollerer, produserer tobakk eller våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære

prinsipper. Vi vil også ekskludere gruveselskaper og kraftprodusenter som har en betydelig andel inntekter fra termisk kull.

Pensjonskassen anerkjenner arbeidet som gjøres av Statens Pensjonsfond Utland, og vil derfor etterstrebe å utelukke selskaper i henhold til SPUs offisielle ekskluderingsliste.

SPU ekskluderer selskaper der det er en uakseptabel risiko for at selskapet medvirker til eller selv er ansvarlig for:

- grove eller systematiske krenkelser av menneskerettighetene som for eksempel drap, tortur, frihetsberøvelse, tvangsarbeid, de verste former for barnearbeid
- alvorlige krenkelser av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner
- alvorlig miljøskade
- handlinger eller unnlater som på et aggregert selskapsnivå i uakseptabel grad fører til utslipp av klimagasser
- grov korrupsjon
- andre særlig grove brudd på grunnleggende etiske normer.

Videre ekskluderer SPU selskaper som selv, eller gjennom enheter de kontrollerer, produserer tobakk eller våpen som ved normal anvendelse bryter med grunnleggende humanitære prinsipper, samt gruveselskaper og kraftprodusenter som har en betydelig andel inntekter fra termisk kull.

HISTORISK SAMMENLIGNING

2024 er den første rapporteringsperioden og Aker pensjonskasse vil fra 2024 og utover gjøre en historisk sammenligning av indikatorene. Den historiske sammenligningen blir brukt for å måle oppnåelsen av kassens bærekraftstrategi og våre klimamål.