



# Tilgang til investering i lande

December 2022



## P+'s tilgang til investering i lande

P+, Pensionskassen for Akademikere investerer i en række forskellige aktiver for at opnå det bedst mulige afkast til vores medlemmer. Ét af de aktiver, som P+ investerer i, er obligationer udstedt af lande og obligationer udstedt af offentlige myndigheder, fx regioner.

I P+'s investeringsstrategi foretages der helt overordnet til- og fravalg af bla. aktiver og benchmarks, som har afgørende betydning for, hvilke investeringer P+ foretager.

Derudover foretager P+ til- og fravalg af enkelte lande. Disse valg kan foretages ud fra både hensyn til finansielle risici og muligheder samt baseret på, hvordan landet agerer ift. governance samt miljø og sociale forhold i landet. I forbindelse med alle beslutninger om til- og fravalg inddrages hensyn til potentiel betydning for risiko og afkast.

Fravalg af et land medfører, at pensionskassen ikke kan investere i landets statsobligationer og obligationer udstedt af offentlige myndigheder.

P+ vurderer lande baseret på følgende:

- Håndtering af finansielle risici og muligheder.
- Vurdering af overordnede forhold i landet omkring governance samt miljø og sociale forhold.

I nogle tilfælde indgår det ligeledes i vurderingen, i hvilket omfang et lands borgere har fundamentale frihedsrettigheder samt omfang af korruption i landet.

P+ overvåger landes adfærd og revurderer minimum én gang årligt pensionskassens tilgang til lande, hvorefter mulige ændringer ift. til- og fravalg besluttet og implementeres.

P+ går ikke i dialog med lande med henblik på at påvirke landenes adfærd angående governance samt miljø og sociale forhold.

### P+'s investeringer i lande

Der forefindes en liste over P+'s investeringer i lande, som kan findes [her](#)

### Lande, som P+ har fravalgt

Der forefindes en liste over lande, som P+ har fravalgt, som kan findes [her](#)