# Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Nye Obligationsmarkeder KL
LEI-kode:5493005Q5DXKM0D14F93

## Sammenfatning

Produktet sigter ikke mod et bæredygtigt investeringsmål, men fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringer i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer, herunder FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, er udelukket. Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i kontroversielle våben og tobaksproduktion.

Produktet er aktivt forvaltet. Investeringsstrategien anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika, produktet fremmer. Eksklusionskriterierne omfatter virksomheder, der bruger mere end 5 pct. af deres kapitaludgifter (CapEx) på udvidelse af produktionen af fossile brændstoffer i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie, virksomheder med 5 pct. omsætning fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis, og virksomheder med 5 pct. omsætning fra produktion af termisk kul. Undtagelsesvist kan porteføljeforvalteren investere i disse virksomheder, hvis der er en berettiget forventning om, at virksomheden kan omstilles i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie.

Produktet udelukker også investeringer i lande med en "Democracy Index" score lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere, og lande med en "Democracy Index" score lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

Overvågning af miljømæssige og sociale karakteristika sikres gennem compliance-mekanismer før og efter handel. Produktet anvender primært data fra MSCI ESG Research, suppleret af andre kilder, og udfører stikprøver for at opretholde datakvaliteten. Metoderne inkluderer screeninger for overholdelse af eksklusionslister og måling af klimaaftryk.

Due diligence involverer gennemgang af finansielle og ikke-finansielle oplysninger fra flere kilder for at sikre overholdelse af eksklusionskriterier. Investeringslederen anvender integrerede compliance-mekanismer til at blokere handler, der bryder eksklusionskriterier, og markerer aktuelle beholdninger, der overtræder opdaterede eksklusionslister.

En betydelig andel af investeringerne vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og sociale karakteristika, og en væsentlig del vil være bæredygtige investeringer. Dokumentet fremhæver begrænsninger ved metoder og data, herunder manglen og variabiliteten af ikke-finansielle data som drivhusgasemissioner. Løbende gennemgang sikrer overensstemmelse med skiftende markedsstandarder og lovgivningskrav.

## Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men det har ikke bæredygtig investering som sit mål.

# Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

*Investeringsmodtagende virksomheder**

- **Klima:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der udvider sin produktion af fossile brændsler i strid med Det Internationale Energiagenturs (IEA's) Net Zero Emissions scenarie, eller med væsentlig omsætning relateret til ukonventionel udvinding af fossile brændsler, produktion af termisk kul eller kulbaseret energiproduktion.
- **Internationale normer:** Produktet investerer ikke i virksomheder, der vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.
- **Kontroversielle våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak.

*Udstedere af virksomhedsobligationer.

*Lande*

- **Demokrati og menneskerettigheder:** Produktet investerer ikke i lande, der har svage demokratier og lave standarder for menneskerettigheder.

Produktet anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

# Investeringsstrategi

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå de karakteristika som produktet fremmer.

Eksklusionskriterier

*Investeringsmodtagende virksomheder*

**Klima**

- Virksomheder hvor mere end 5 pct. af kapitaludgifterne (CapEx) går til udvidelse af produktionen af fossile brændsler i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra ukonventionel indvinding af olie og gas eller boringer i Arktis.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra produktion af termisk kul.

  Porteføljeforvalteren kan dog undtagelsesvist investere i virksomheder med ovennævnte aktiviteter, hvis porteføljeforvalteren har en berettiget forventning om, at virksomheden kan påvirkes gennem aktivt ejerskab til at omstille og udvikle forretningen i tråd med IEA's Net Zero Emissions-scenarie. Dette kræver bl.a., at virksomheden lever op til mindst et af følgende kriterier:
    - Målsætninger, som er på linje med målsætningen om at bevare globale temperaturstigninger under 1,5 grader og maksimalt to grader.
    - En score hos Transition Pathway Initiative på minimum 4.
    - En tilstrækkelig/væsentlig andel af CapEx rettet mod grønne aktiver.
    - Planer for afvikling af eksisterende produktion og reserver.

- Virksomheder med 5 pct. af omsætningen kommer fra kulbaseret energiproduktion. Porteføljeforvalteren kan dog investere i selskaber, der har en troværdig plan for udfasning af energiproduktion fra fossile brændsler.

**Internationale normer**

- Virksomheder som porteføljeforvalteren vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med internationale normer herunder, men ikke begrænset til, FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, uden potentiale for forbedring.

**Våben**

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.

**Tobak**

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.

*Stater*

**Demokrati og menneskerettigheder**

- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 4 samt en standardiseret "Global Slavery Index" score på 9 eller højere.
- Lande der har en "Democracy Index" score på lavere end 2 samt en "Freedom" score på 5 eller lavere.

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstrukturer, governance-strukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Hvert parameter understøttes af tre til syv underliggende indikatorer, som porteføljeforvalteren ud fra deres væsentlighed for de overordnede parametre og datatilgængeligheden har vurderet er relevante for at vurdere den investeringsmodtagende virksomheds overholdelse af de respektive parametre.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

# Andel af investeringerne

Minimum 90,00 pct. af produktets investeringer vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Minimum 0,00 pct. af produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,00 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,00 pct. vil have et socialt mål. Investeringer medtaget under »#2 andre« omfatter kontanter og derivater. Der gælder ikke nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

# Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

De miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt, og de bæredygtighedsindikatorer, der anvendes til at måle opfyldelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt, overvåges i hele det finansielle produkts livscyklus via sikring af overholdelse af ekslusionskriterier via pre-trade og post-trade compliance.

# Metoder

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika er baseret på de eksklusionskriterier som produktet er underlagt. Opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika som produktet fremmer, måles ved efterlevelse af gældende eksklusionslister, der afspejler de eksklusionskriterier der er beskrevet i produktets investeringsstrategi.

For produktets karakteristika "Klima" indgår der også målinger af produktets drivhusgasudledninger. Da produktet ikke forpligter sig til at begrænse eller sætte et loft for drivhusgasudledninger, er disse indikatorer udelukkende inkluderet med det formål at øge gennemsigtigheden og sammenligneligheden på tværs af produkter.

# Datakilder og databehandling

Der anvendes en række forskellige datakilder til opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika som produktet fremmer. Den primære dataleverandør er MSCI ESG Research, som suppleres af andre dataleverandører for specifikke eksklusionskriterier.

For at sikre datakvaliteten er der implementeret interne kontrolmekanismer som involverer systematiske stikprøver af data, for at kontrollere at data fra dataleverandører stemmer overens med andre, udvalgte datakilder. Hertil kan der udføres ad hoc kontroller hvis der er tegn på uoverensstemmelser. I tilfælde af uoverensstemmelser vil data korrigeres internt og den relevante dataleverandør vil informeres herom.

Databehandling

Estimater bruges, hvis rapporterede data ikke er tilgængelige. På grund af de store mængder af forskellige typer data er det ikke muligt at oplyse andelen af estimerede data, da det varierer betydeligt på tværs af datapunkter og aktivklasser. Da virksomheder ikke er forpligtet til at rapportere andelen af deres indtægter relateret til visse aktiviteter, og kun få virksomheder er forpligtet til at rapportere andelen af aktiviteter, der er i overensstemmelse med taksonomien, er de fleste af de data, der bruges, baseret på estimater eller vurderinger.

# Begrænsninger mht. metoder og data

Ikke-finansielle data, som danner grundlaget for denne type rapportering, er kendetegnet ved mangel på rapporterede data og en manglende ensartethed i beregningsmetoderne. Derfor må der forventes en vis fejlmargin for data, der bygger på vurderinger og skøn. Selv rapporterede data kan endda være forbundet med en vis grad af usikkerhed. Dette gælder især for data om drivhusgasudledninger, hvor de underliggende beregningsmetoder og revisionsstandarder varierer mellem regulatoriske systemer og virksomheder.

Porteføljeforvalteren gennemgår løbende relevansen og nøjagtigheden/gyldigheden af de beregningsmetoder, der anvendes for datapunkter modtaget fra dataleverandører, for at sikre, at data er i overensstemmelse med de skiftende markedsstandarder og lovgivningskrav.

# Due diligence

Porteføljeforvalteren gennemgår finansielle og ikke-finansielle oplysninger fra flere kilder i forbindelse med vurdering af nye investeringsmuligheder. Gennemgangen omfatter en screening for at identificere, om de enkelte investeringer er i strid med gældende eksklusionslister.

Porteføljeforvalteren anvender handelsplatforme med integrerede compliance foranstaltninger, der blokerer handler, som er i strid med gældende eksklusionslister. Compliance foranstaltningerne sikrer også, at eksisterende beholdninger bliver markeret, hvis de kommer i strid med gældende eksklusionskriterier, når eksklusionslister opdateres. Eventuelle beholdninger, der overtræder gældende eksklusionslister, vil blive solgt.

Disse compliance foranstaltninger håndteres af en uafhængig enhed, Investment Controlling.

# Politikker for aktivt ejerskab

Produktet benytter ikke aktivt ejerskab.

# Ændringslog

29-12-2022: Version 1: Første version
21-05-2025: Version 2: Opdateret i forbindelse med SFDR review 2025