



Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Bæredygtige Aktier Akk. KL

LEI-kode: 549300QI5NLSR70IEZ92

Sammenfatning

Produktet sigter mod et bæredygtigt investeringsmål og integrerer overvejelser om negative påvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Investeringer i virksomheder, som vurderes til at være, eller potentielt at være, i strid med FN's Global Compact (UNGC) principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

Produktet er aktivt forvaltet. Investeringsstrategien kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke investeringsselskaber på miljømæssige, sociale og ledelsesrelaterede faktorer. Produktet udelukker selskaber baseret på deres involvering i produktion af fossile brændstoffer, ukonventionel udvinding, termisk kulproduktion, kulbaseret energiproduktion, overtrædelser af internationale normer, kontroversielle våben, tobaksdyrkning, produktion eller handel med alkohol, produktion eller distribution af pornografi samt udbud eller salg af pengespil.

Produktets bæredygtige investeringsmål er at støtte op om FN's 2030-dagsorden for bæredygtig udvikling samt den europæiske grønne pagt ved at bidrage til ét eller flere af FN's verdensmål samt ét eller flere af EU klassificeringssystemets miljømål. De vigtigste mål, som produktet bidrager til, inkluderer verdensmålene 5 (ligestilling mellem kønnene), 8 (anstændige jobs og økonomisk vækst), 10 (mindre ulighed) og 13 (klimaindsats).

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. Metoder til vurdering af bæredygtighedsindikatorer inkluderer måling af overholdelse af eksklusionslister og gennemsigtighed omkring kulstofemissioner.

Due diligence involverer gennemgang af finansielle og ikke-finansielle oplysninger fra flere kilder. Investeringslederen anvender integrerede compliance-mekanismer til at blokere handler, der bryder eksklusionskriterier, og markerer aktuelle beholdninger, der overtræder opdaterede eksklusionslister. Engagementspolitikker gør det muligt for investeringslederen at påvirke investeringsselskaber gennem direkte engagement, samarbejde eller eksterne parter.

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, og understreger manglen og variabiliteten af ikke-finansielle data, især drivhusgasemissioner. Løbende gennemgang sikrer overensstemmelse med skiftende markedsstandarder og lovgivningskrav.

Ingen væsentlig skade for det bæredygtige investeringsmål

For at en investering kan kvalificeres som bæredygtig, må den ikke gøre væsentlig skade på nogen miljømæssige eller sociale mål. En investering forårsager væsentlig skade, hvis den bryder med et eller flere af følgende kriterier:

Klima

- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
 - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
 - Fremstilling af petrokemikalier.
 - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh)

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

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.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Diversitet

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

Negativ SDG alignment

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

Som led i vurderingen af, om en investering forårsager væsentlig skade, tages der hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. For hver af indikatorerne er der fastsat en grænseværdi for, hvornår investeringen forårsager væsentlig skade.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

Investeringer i virksomheder som vurderes til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, anses ikke for at være i overensstemmelse og kan derfor ikke kvalificeres som bæredygtige.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

Det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål

Produktets bæredygtige investeringsmål er at støtte op om den europæiske grønne pagt samt FN's 2030-dagsorden for bæredygtig udvikling, ved at bidrage til ét eller flere af EU klassificeringssystemets miljømål samt FN's verdensmål, hvoraf de væsentligste mål, som produktet bidrager til, er følgende:

FN-verdensmål:

Verdensmål 5 - Ligestilling mellem kønnene

Verdensmål 8 - Anstændige jobs og økonomisk vækst

Verdensmål 10 - Mindre ulighed

Verdensmål 13 - Klimainsats

Bidrag til hvert af de enkelte verdensmål kan opnås ved, at den investeringsmodtagende virksomhed (1) sælger produkter eller services, eller (2) hvis drift tilpasses på en måde, der vurderes at bidrage positivt til opnåelsen af det pågældende verdensmål. Bæredygtigt bidrag opnås ved at den investeringsmodtagende virksomhed har en SDG produkt- eller operationel-alignment score på minimum 2, for et verdensmål eller en "Sustainable impact" omsætning på mindst 20 pct.

Et eksempel på et produkt-relateret bidrag til verdensmål 13, kan være en virksomhed der sælger løsninger inden for vedvarende energi. Et eksempel på et drift-relateret bidrag til verdensmål 13, kan være en virksomhed der har fastsat mål for energieffektivisering og/eller reduktion af emissioner fra deres produktionsfaciliteter.

EU-klassificeringssystemets miljømål:

Miljømål 1 - Modvirkning af klimaændringer

Miljømål 2 - Tilpasning til klimaændringer

Miljømål 3 - Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer

Miljømål 4 - Omstilling til en cirkulær økonomi

Miljømål 5 - Forebyggelse og bekæmpelse af forurening

Miljømål 6 - Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Bidrag til hvert af de enkelte miljømål kan opnås ved at mindst 20 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds omsætning, eller mindst 50 pct. af den investeringsmodtagende virksomheds kapitaludgifter, er knyttet til aktiviteter i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Et eksempel på et omsætningsrelateret bidrag til miljømål 1 kan være en virksomhed, der sælger vedvarende energi. Et eksempel på et kapitaludgiftsrelateret bidrag kan være en virksomhed, der afsætter kapital til installation af vedvarende energiteknologier.

I produktets periodiske oplysninger vil der fremgå en opgørelse over de væsentligste mål, som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til. Der er ikke fastsat minimumsbidrag til bestemte mål.

Produktet kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for aktivt ejerskab.

Investeringsstrategi

Produktet er aktivt forvaltet.

Produktet anvender eksklusionskriterier med henblik på at opnå produktets bæredygtige investeringsmål. Produktet har mulighed for at anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder.

Eksklusionskriterier

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.
Porteføljeforvalteren kan dog undtagelsesvist investere i virksomheder med ovennævnte aktiviteter, hvis forvalteren 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.
 - PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra a-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Virksomheder med 1 pct. omsætning eller derover fra efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:

- Efterforskning efter, indvinding af, fremstilling, distribution, raffinering eller salg af oliebrændstoffer og gas.
- Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
- Fremstilling af petrokemikalier.
- Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh).

Virksomheder omfattet af ovennævnte eksklusionskriterier kan undtages for eksklusion såfremt de efterlever følgende:

- PAB-eksklusioner jf. artikel 12, stk. 1, litra d-g, i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1818.
- Mindst 90 pct. i gennemsnit af selskabets energirelaterede anlægsinvesteringer (CapEx) i ny kapacitet tre år i træk, inklusive det seneste regnskabsår, er foretaget i sektoren for vedvarende energi.
- Omsætning fra vedvarende energi udgør mindst 50% af selskabets samlede omsætning. Andelen beregnes som et gennemsnit over et, to eller tre af de seneste regnskabsår.
- Selskabet har ingen omsætning fra tjæresand, skiferolie eller -gas eller andre former for frackingaktiviteter og/eller udvinding af olieskifer og/eller arktisk udvinding.

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.
- Virksomheder som porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer til at være, eller potentielt at være, i brud med FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Virksomheder som mangler processer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, og hvor porteføljeforvalterens dataudbyder vurderer, at virksomhederne er i forhøjet risiko for brud med disse.

Våben

- Virksomheder der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af konventionelle våben og skydevåben.

Tobak

- Virksomheder der er involveret i dyrkning og produktion af tobak.
- Virksomheder med 5 pct. omsætning eller derover fra distribution eller salg af tobaksprodukter.

Alkohol

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion, distribution og salg af alkohol.

Pornografi

- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

- Virksomheder med en samlet omsætning 5 pct. eller derover fra udbud af pengespil.

Diversitet

- Virksomheder med mere end 50 pct. lønforskel i et af kønnenes favør.
- Virksomheder med mindre end to køn i bestyrelsen.

Negativ SDG alignment

- Virksomheder med en negativ produkt eller operationel score på -5 eller lavere på et eller flere af de 17 SDG'er.

Ovenstående kriterier overholder Paris-aligned Benchmark eksklusioner Artikel 12(1)(a-g) i den Delegerede Forordning (EU) 2020/1818.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens metodedokument.

Aktivt ejerskab - Stemmeafgivelse

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information henvises til porteføljeforvalterens Politik for Aktivt Ejerskab.

Aktivt ejerskab - Dialoger med de investeringsmodtagende virksomheder

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

For yderligere information, henvises til porteføljeforvalterens Politik for aktivt ejerskab.

Vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder tager afsæt i porteføljeforvalterens test for god ledelsespraksis. Testen omfatter fem parametre for god ledelsespraksis, herunder ledelsesstruktur, 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 produktet vil være bæredygtige investeringer. Mindst 0,10 pct. vil have et miljømæssigt mål. Mindst 0,10 pct. vil have et socialt mål. 2,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Investeringer medtaget under "#2 Ikke bæredygtige" består af produktets mulighed for at have en kontantbeholdning på indtil 10,00 pct. af dens formue samt derivater til afdækning.

Overvågning af det bæredygtige investeringsmål

Det bæredygtige investeringsmål og de bæredygtighedsindikatorer, der anvendes til at måle opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål, overvåges i hele det finansielle produkts livscyklus via sikring af overholdelse af kriterier via pre-trade og post-trade compliance.

Metoder

Produktets bæredygtige investeringsmål er baseret på en række kriterier for, hvad der definerer en bæredygtig investering. Opfyldelse af det/de bæredygtige investeringsmål måles ved efterlevelse af de kriterier der indgår i definitionen. I rapporteringen vil der rapporteres på, hvilke de væsentligste mål som produktets bæredygtige investeringer har bidraget til.

Produktet måler opnåelsen af det bæredygtige investeringsmål gennem bidrag til bæredygtig investering via væsentligste mål, hhv. FN-verdensmål og EU-klassificeringssystemets miljømål.

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

Estimerer 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 estimerer 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 fejlmargen 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 revisionsstandarde 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 kan anvende aktivt ejerskab til at påvirke de investeringsmodtagende virksomheder i overensstemmelse med porteføljeforvalterens Politik for aktivt ejerskab.

Porteføljeforvalteren anvender dennes stemmerettigheder, i videst muligt omfang for produkts aktieinvesteringer, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

Porteføljeforvalteren har mulighed for at gennemføre dialoger med investeringsmodtagende virksomheder, enten direkte, i samarbejde med andre eller via eksterne parter, med henblik på at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de investeringsmodtagende virksomheder.

Ændringslog

29-12-2022: Version 1: Første version

21-05-2025: Version 2: Opdateret i forbindelse med SFDR review 2025