



Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Ansvarlige Value Aktier KL

LEI-kode: 549300T6CC27QZKWUY62

Sammenfatning

Produktet sigter ikke mod et bæredygtigt investeringsmål, men integrerer overvejelser om negative påvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Investeringselskaber, der overtræder FN's Global Compact (UNGC) principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, er udelukket.

Produktet er aktivt forvaltet. Investeringsstrategien anvender eksklusionskriterier for at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af produktet, samt bruger stewardship til at påvirke investeringsselskaber. Selskaber, der bruger 5 pct. eller mere af deres kapitaludgifter (CapEx) på at udvide produktionen af fossile brændstoffer, der er i strid med International Energy Agency (IEA) Net Zero Emissions scenariet, eller som genererer 5 pct. eller mere af deres indtægter fra ukonventionel olie- og gasudvinding eller boring i Arktis, eller som genererer 5 pct. eller mere af deres indtægter fra produktionen af termisk kul, er udelukket. Undtagelser kan gøres for selskaber med troværdige overgangsplaner i overensstemmelse med IEA's Net Zero Emissions scenarie.

Overvågning af miljømæssige og sociale karakteristika sikres gennem compliance-mekanismer under både pre-trade og post-trade stadier, ved brug af data primært fra MSCI ESG Research. Tilfældige stikprøver udføres for at opretholde datakvalitet. Metodologier inkluderer måling af overholdelse af eksklusionslister og gennemsigthed i forhold til kulstofemissioner.

Due diligence involverer omfattende gennemgang af finansielle og ikke-finansielle oplysninger fra flere kilder for at sikre overholdelse af eksklusionslister. Investeringslederen bruger handelsplatforme med integrerede compliance-mekanismer til at blokere handler, der bryder eksklusionskriterierne, og markerer aktuelle beholdninger, der overtræder opdaterede eksklusionslister. Engagementspolitikker giver investeringslederen mulighed for at påvirke investeringsselskaber gennem forskellige former for stewardship, herunder stemmerettigheder.

Andel af investeringerne vil være i overensstemmelse med produktets miljømæssige og sociale karakteristika, og en væsentlig del vil være bæredygtige investeringer. Metodologiske begrænsninger og dataskarphed, især vedrørende drivhusgasemissioner, anerkendes, med løbende gennemgang for at sikre overensstemmelse med udviklende standarder og lovgivningskrav.

Intet bæredygtigt investeringsmål

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

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 methodedokument.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Produktet har følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- **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 virksomheder med væsentlig omsætning relateret til fossile brændsler.
- **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.
- **Våben:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til konventionelle våben eller skydevåben.
- **Tobak:** Produktet investerer ikke i virksomheder involveret i dyrkning og produktion af tobak, eller virksomheder med væsentlig omsætning relateret til handel med tobak.
- **Alkohol:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller handel med alkohol.
- **Pornografi:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til produktion eller distribution af pornografi.
- **Pengespil:** Produktet investerer ikke i virksomheder med væsentlig omsætning relateret til udbud eller salg af pengespil.

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

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. 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 brændstoffer i strid med IEA's Net Zero Emissions scenarie.
- 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, services, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer og gas.
 - Efterforskning efter, minedrift, indvinding af, services, distribution eller raffinering af stenkul og brunkul.
 - Minedrift af uran.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 25 pct. eller derover fra salg af oliebrændstoffer og gas.
- Virksomheder med en samlet omsætning på 5 pct. eller derover fra:
 - Produktion af elektricitet baseret på fossile brændstoffer (drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh).
 - produktion af elektricitet baseret på uran.

International norms

- 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.

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 eller 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 5 pct. omsætning eller derover fra produktion eller distribution af pornografi.

Pengespil

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

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

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 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 55,00 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. 1,00 pct. af produktet vil være i investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. 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 eksklusionskriterier 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 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 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 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

26-11-2025: Version 3: Opdateret afsnit "Intet bæredygtigt investeringsmål" med sætningen: Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men det har ikke bæredygtig investering som sit mål.