

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Globale Obligationer Ansvarlig Udvikling KL

Sammenfatning

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 ved at anvende bl.a. eksklusionskriterier, ESG-rating, CO2, bidrag til FN's verdensmål og aktivt ejerskab samt investere delvist bæredygtigt.

Minimum 85% af afdelingens formue forventes at være i overensstemmelse med disse miljømæssige og sociale karakteristika, hvor 30% vil være i bæredygtige investeringer og 1% vil være i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen. De tilbageværende investeringer i afdelingen kan omfatte investeringer i likvide aktiver (kontanter), der har til formål at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afledte finansielle instrumenter til afdækning af risiko.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for ansvarlige investeringer og politik for aktivt ejerskab og stemmeudnyttelse. På baggrund af politik for ansvarlig investering er der bl.a. fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt og underliggende kriterier revurderet årligt. I denne proces bliver afdelingens positioner blandt andet analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Derudover bidrager de bæredygtige investeringer, som afdelingen delvist har til hensigt at foretage, til enten ét eller flere af FN's Verdensmål 2, 3, 7, 9, 10, 12 eller 13, at investeringen sker i et selskab, der har sat ambitiøse klimamål via SBTi (Science Based Target initiative) eller investeres i grønne eller sociale projekter i form af grønne, sociale eller sustainability obligationer.

Investeringsforvalteren bruger ESG-data fra globalt anerkendte ESG-dataudbydere, herunder MSCI ESG og Morningstar Sustainalytics.

Der er stadig visse dataudfordringer på ESG-området. For at afbøde disse risici anvendes der generelt en best-effort-tilgang, ligesom der føres en dialog med de eksterne dataleverandører, både løbende vedrørende metodikker og på ad hoc-basis, hvis der konstateres en uoverensstemmelse.

Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens investeringsrammer.

Mere detaljeret information følger nedenfor.

Intet bæredygtigt investeringsmål

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

Afdelingen investerer delvist bæredygtigt. De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvist har til hensigt at foretage, bidrager til ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling, at

investeringen sker i et selskab, der har sat ambitiøse klimamål via SBTi (Science Based Target initiative) eller investeres i grønne eller sociale projekter i form af grønne, sociale eller sustainability obligationer.

Opfyldelsen af de bæredygtige investeringer måles ud fra følgende:

- Virksomheder som via deres produkter eller services bidrager til ét eller flere af følgende FN's Verdensmål:

Sociale mål:

- Verdensmål 2 – Stop sult
Andel af investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 2's målsætning om at opnå fødevarerikkerhed og forbedret ernæring samt fremme bæredygtigt landbrug. Det inkluderer bl.a. omsætning fra sikker og ernæringsrig mad samt bæredygtige fødevarerproduktionssystemer.
- Verdensmål 3 – Sundhed og trivsel
Andel af investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 3's målsætning om at sikre et sundt liv for alle og fremme trivsel for alle aldersgrupper. Det inkluderer bl.a. omsætning fra medicin, helbredelse, forebyggelse og behandling af sygdomme.
- Verdensmål 9 – Industri, innovation og infrastruktur
Andel af investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 9's målsætning om at bygge robust infrastruktur, fremme inklusiv og bæredygtig industrialisering og understøtte innovation. Det inkluderer bl.a. omsætning fra infrastruktur på tværs af landegrænser, udbredelse af lånemuligheder til små og mellemstore virksomheder og opbygning af teknologisk kapacitet.
- Verdensmål 10 – Mindre ulighed
Andel af investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 10's målsætning om at reducere ulighed i og mellem lande. Det inkluderer bl.a. omsætning fra uddannelse og udbredelse af lånemuligheder til små og mellemstore virksomheder samt sikring af lige muligheder på tværs af køn, race og religion.

Miljømæssige mål:

- Verdensmål 7 – Bæredygtig energi
Andel af investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris. Dette inkluderer bl.a. omsætning fra vindkraft, energilagring og batterier eller vandkraftproduktion.
- Verdensmål 12 – Ansvarlig forbrug
Andel af investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre bæredygtigt forbrug og produktionsformer. Det inkluderer bl.a. omsætning fra energieffektivitet eller forebyggelse af forurening.

- Verdensmål 13 – Klimaindsats
Andel af investeringer i selskaber, som via deres produkter og services bidrager til Verdensmål 13's målsætning om at handle hurtigt for at bekæmpe klimaforandringer og deres konsekvenser. Det inkluderer bl.a. omsætning fra alternativ energi og understøttelse af tiltag mod klimacændringer.
- Grønne obligationer, der udstedes med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål. Dette dækker bl.a. over udstedelser som finansierer energioptimering af bolig- og erhvervsejendomme, investeringer i vedvarende energi eller en grønnere transportsektor.
- Sociale obligationer, der udstedes med det formål at finansiere sociale projekter. Det dækker bl.a. over udstedelser, som finansierer uddannelse og helbredelse, forebyggelse og behandling af sygdomme.
- Sustainability obligationer, som giver mulighed for at finansiere både grønne og sociale formål.

Virksomheder som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk, og i den forbindelse, har sat et ambitiøst og godkendt Science-based klimamål.

Det tilsikres gennem analyse af de underliggende investeringer, at de bæredygtige investeringer ikke yder væsentlig skade på nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige mål og at virksomhederne lever op til god ledelsespraksis.

For at sikre, at investeringerne ikke er til væsentlig skade for de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, er der blevet udarbejdet et kvantitativt værktøj, som bruges til at foretage den såkaldte "DNSH-test". Via værktøjet indsamles data, og der foretages en løbende monitorering og analyse af de 14 obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedsindvirkninger, også kaldet Principal Adverse Impact indicators (PAI). Derudover medtages de to PAI-indikatorer vedrørende stater og supranationale organisationer hvor relevant.

Ved at anvende det kvantitative værktøj tages der en række foranstaltninger, herunder bl.a. eksklusion af investeringer med negative bæredygtighedsindvirkninger. Herved sikres det, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke i væsentlig grad skader nogen miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Med brug af eksterne data og interne processer bliver det sikret, at de enkelte selskaber, der indgår som investeringer i afdelingen lever op til god ledelsespraksis, herunder overholder FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder samt OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingen fremmer følgende miljømæssige og sociale karakteristika:.

Eksklusion

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at ekskludere selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, som anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. De pågældende aktiviteter er beskrevet nedenfor under afsnittet om "Metoder".

ESG-rating (Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold)

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra ESG-rating. ESG-ratingen inkluderer både selskabets interne risikostyringsprocesser og selskabets respons på eksterne samfundsmæssige påvirkninger. Porteføljens samlede ESG-rating bruges derfor til at vurdere de underliggende investeringsmodtagende selskabers overordnede evne til at navigere i miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige udfordringer.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at forpligte sig til at have en minimumsandel af bæredygtige investeringer. Det betyder, at afdelingen investerer i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til et miljømæssigt eller socialt mål, uden samtidig at udøve væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

Aktivt ejerskab

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at påvirke udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor relevant.

CO2-udledning

Afdelingen fremmer miljømæssige karakteristika ved at have fokus på selskabernes CO2-udledning og søge at reducere CO2-aftrykket fra afdelingens investeringer.

Statsobligationer

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at følge FN- og EU-sanktioner og udelukke lande, hvor der er sanktioner mod investering i statsobligationer.

Afdelingen har ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

Investeringsstrategi

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for ansvarlige investeringer.

Investeringsforvalteren har et generelt forbud mod at investere i virksomheder, der er involveret i produktion af konventionelle og kontroversielle våben, såsom klyngeammunition, landminer, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben, samt virksomheder, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand, olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder samt produktion eller distribution af tobak. Herudover er der en række specifikke krav til, hvilke statsobligationer der kan investeres i. Der investeres kun i statsobligationer udstedt af Danmark, Tyskland og USA. Derudover er investering i grønne statsobligationer tilladt, forudsat at landet ikke er på BankInvests landeeksklusionsliste.

Investeringsforvalteren investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra udvinding, eller raffinering eller salg af fossile brændstoffer eller fra energiproduktion fra fossile brændstoffer (termisk kul, olie og gas) samt uran, medmindre selskabet på tilfredsstillende vis vurderes at arbejde med klimatilpasning og "best practice" tiltag.

Afdelingens investeringer skal bidrage til at understøtte FN's verdensmål, idet mindst 15% af formuen investeres i virksomheder, hvis omsætning understøtter ét eller flere af FN's verdensmål med 20% eller mere. Ligeledes skal afdelingens investeringer understøtte selskaber med klimamålsætninger, idet mindst 5% af formuen investeres i virksomheder, der har en godkendt klimamålsætning hos SBTi (Science Based Targets initiative). Samtidig skal andelen af grønne obligationer udgøre minimum 15% af afdelingens investeringer.

Afdelingen skal have en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 1%.

Slutteligt investerer afdelingen ikke i selskaber med de to dårligste niveauer af ESG-ratings hos MSCI, "CCC" og "B", ligesom det er et krav, at en vis andel af afdelingens investeringer sker i bæredygtige investeringer.

Investeringsforvalteren har desuden nedsat en intern Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge arbejdet med ansvarlige investeringer, herunder at udvikle politikker, vedligeholde en eksklusionsliste og sikre, at investeringsforvalteren opfylder de krav, der stilles til investeringsforvalteren.

Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens investeringsrammer.

Derudover har foreningen en politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder. Det betyder, at investeringsforvalteren løbende er i dialog med selskaberne, hvor miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold kan indgå, hvis relevant.

Slutteligt er sikring af god ledelsespraksis en integreret del af investeringsprocessen. Der foretages en normbaseret screening, som undersøger, hvorvidt de investeringsmodtagende virksomheder efterlever internationale normer og konventioner, herunder FN's Global Compact, OECD- og ILO-principperne. Screeningen bruges til at vurdere virksomhedernes ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, lønninger til medarbejdere samt overholdelse af skatteregler.

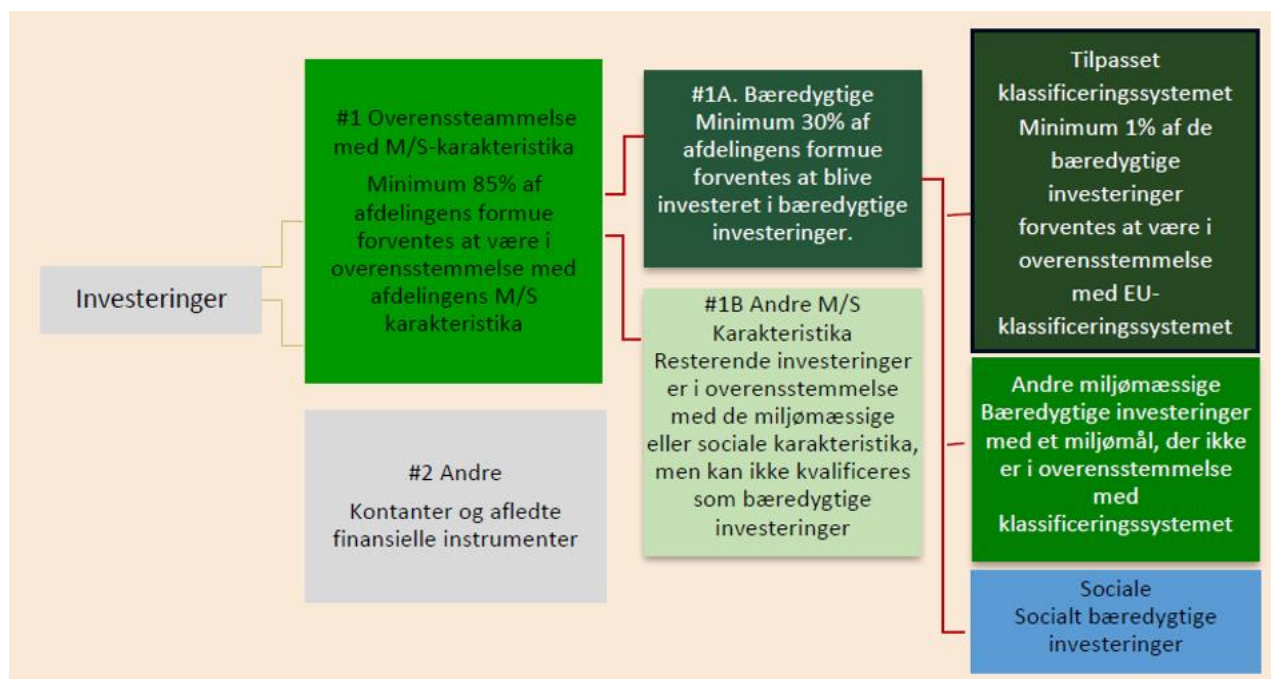
Politikkerne kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

For oplysninger om afdelingens overordnede investeringsstrategi henvises til afsnittet herom i prospektet.

Andel af investeringerne

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika samt investere delvist bæredygtigt.

Minimum 85% af afdelingens formue forventes at være i overensstemmelse med disse miljømæssige og sociale karakteristika, hvor 30% vil være i bæredygtige investeringer og 1% vil være i overensstemmelse med Taksonomi-forordningen. De tilbageværende investeringer i afdelingen kan omfatte investeringer i likvide aktiver (kontanter), der har til formål at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afledte finansielle instrumenter til afdækning af risiko.



Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

BankInvest har nedsat en Komité for Ansvarlige Investeringer, der har udarbejdet en politik for ansvarlige investeringer. Politikken fastsætter bl.a. rammerne for eksklusionskriterier, proces for normbaseret screening og ESG-integration. Afdelingens efterlevelse af denne politik skal være med til at sikre opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen har ønsket at fremme.

På baggrund af politikken samt afdelingens investeringsunivers er der bl.a. også fastsat compliancereglere, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken standarder. Dette resulterer i en løbende monitorering og kontrol af afdelingens efterlevelse af de karakteristika.

Derudover bliver eksklusionslisten opdateret to gange årligt og underliggende kriterier revurderet årligt. I denne proces bliver afdelingens positioner blandt andet analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Metoder

Opnåelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika som afdelingen har forpligtet sig til at fremme, måles ved hjælp af følgende indikatorer:

Eksklusion

- Andel af investeringer til virksomheder med brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø
- Andel af investeringer med eksponering til selskaber, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra:
 - o Kulminedrift
 - o produktion af oliesand
 - o olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder

- o fossile brændstoffer
- o produktion eller salg af konventionelle våben
- o produktion eller distribution af tobak
- Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben

ESG-rating (Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold)

- Afdelingens samlede ESG-rating som ikke må ligge under A

Statsobligationer

- Andele af investeringer i statsobligationer fra lande, hvor EU eller FN har sanktioneret investering i statsobligationer

Aktivt ejerskab

- Andel af investeringer i selskaber, der har været genstand for formel ESG-dialog

CO2-udledning

- Afdelingens samlede CO2-aftryk målt i forhold til benchmark

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

- Andel af bæredygtige investeringer

Datakilder og databehandling

Til sin bæredygtighedsafdækning bruger investeringsforvalteren data fra globalt anerkendte ESG-dataudbydere, herunder MSCI ESG og Morningstar Sustainalytics.

Data hentes direkte ind i porteføljestyringsystemmet, BlackRock/Aladdin. Hermed tilsikres det, at både eksisterende beholdninger og nytilkøb kan testes i forhold til besluttede restriktioner.

Der indgår ikke estimeret data i denne proces.

Begrænsninger mht. metoder og data

Der er et stort udbud af data inden for ESG-området, hvilket betyder, at der er en potentiel fare for inkonsistens og mangel på sammenhæng på tværs af leverandørerne. Derudover er der indtil CSRD og andre rapporteringsforpligtelser træder i fuld kraft en vis datamangel. Som følge heraf er dele af de tilgængelige data baseret på skøn, hvilket indebærer en risiko for unøjagtighed af de oplysninger, som de eksterne dataleverandører er afhængige af.

Når der anvendes data fra en ekstern dataleverandør er udgangspunktet, at dennes metoder og modeller accepteres. Dette er under forudsætning af, at der er udført en due dilligence før valget af leverandør.

Der træffes forskellige foranstaltninger for at sikre, at disse risici vedrørende usammenhængende metoder mellem de forskellige datakilder afbødes. Generelt anvendes en best-effort-tilgang, og der føres en dialog med de eksterne dataleverandører, både løbende vedrørende metodikker og på ad hoc-basis, hvis der konstateres en uoverensstemmelse.

Due diligence

Complianceregler er automatiseret, og førhandelskontroller køres automatisk, hver gang der foretages en ny investering.

Derudover anvendes der et fireøjne princip ved opsætning af eventuelle grænser i porteføljestyresystemet, BlackRock/Aladdin.

Det er ikke muligt at udføre et køb af nyt instrument, hvis ISIN er på eksklusionslisten.

Politikker for aktivt ejerskab

BankInvest har en politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder. Det betyder, at investeringsforvalteren for afdelingen søger at påvirke udsteders håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor relevant.

Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

Ændringslog

29. august 2024 (v.1.6)

Det er blevet præciseret, hvilke miljømæssige og sociale karakteristika afdelingen fremmer samt indikatorerne for at måle opfyldelsen af disse.

Derudover er processen omkring god ledelsespraksis præciseret, og afsnittet vedrørende metode opdateret.

19. december 2023 (v.1.5)

Der er foretaget markante ændringer som følge af, at afdelingen er blevet tilført en minimumsandel af investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet (også kaldet Taksonomi-forordningen).

Derudover er det blevet skrevet endnu tydeligere ud, hvilke bæredygtige mål, som afdelingen kan bidrage til.

Slutteligt er der foretaget ændringer til afsnittet vedrørende god ledelsespraksis.

4. september 2023 (v.1.4)

Mindre tilpasning under investeringsstrategien.

1. juli 2023 (v.1.3)

Afsnittet Investeringsstrategi er opdateret på baggrund af opdaterede investeringsrammer. I afsnittet Intet Bæredygtigt Investeringsmål er der sket indholdsmæssige tilpasninger vedrørende bæredygtige investeringer. Samtidig er Sammenfatningen tilpasset.

20. juni 2023 (v.1.2)

Der er sket sproglige og indholdsmæssige tilpasninger vedrørende beskrivelserne omkring andelen af de bæredygtige investeringer, herunder præcisering af bæredygtige mål og hvordan Do No Significant Harm-testen udføres.

1. april 2023 (v.1.1)

Afdelingen har skiftet navn, idet 'Ansvarlig' har erstattet 'Bæredygtig'.