

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Balance AA

Sammenfatning

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 ved at anvende eksklusionskriterier, ESG-integration, særlige kriterier for statsobligationer og aktivt ejerskab.

Minimum 75% af afdelingens formue forventes at være i overensstemmelse med disse miljømæssige og sociale karakteristika, mens 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 analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

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.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at anvende eksklusionskriterier, ESG-integration, særlige kriterier for statsobligationer og aktivt ejerskab.

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

Eksklusion og ESG-integration

Afdelingen udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, som anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Afdelingen investerer i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra ESG-forhold. ESG-forhold kan bruges til at identificere bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Aktivt ejerskab

Afdelingen søger at påvirke selskabers håndtering af bæredygtighedsforhold gennem dialog og aktivt ejerskab i relation til væsentlige bæredygtighedsemner, hvor relevant.

Statsobligationer

Afdelingen investerer ikke i statsobligationer fra lande med brud på internationale konventioner. Derudover vurderes lande ud fra blandt andet ESG-rating og score på Fragile State Index.

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 kontroversielle våben, såsom klyngeammunition, landminer, kemiske og biologiske våben og atomvåben uden for ikke-spredningstraktaten, samt virksomheder, hvor mere end 5 pct. indtægterne stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand, olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder samt produktion eller distribution af tobak. Derudover investerer afdelingen ikke i selskaber med CCC ESG-rating, medmindre dette er i overensstemmelse med processen fastlagt i politikken for ansvarlige 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 investeringsunivers.

Derudover har foreningen en politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder. Det betyder, at investeringsforvalteren agerer som aktiv ejer af de selskaber, der investeres i. Aktivt ejerskab dækker både over løbende dialog med og afstemning på selskabernes generalforsamlinger, hvor miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold kan indgå.

Slutteligt er sikring af god ledelsespraksis en integreret del af den normbaserede screening, hvilket betyder at investeringerne kvartalsvist gennemgår en normbaseret screening for brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet arbejdstagerrettigheder, børnearbejde, tvangsarbejde og diskrimination samt retten til faglig organisering. Derudover indgår elementer som korrupsion, hvidvask, overholdelse af skatteregler og bestikkelse i MSCI's ESG-rating.

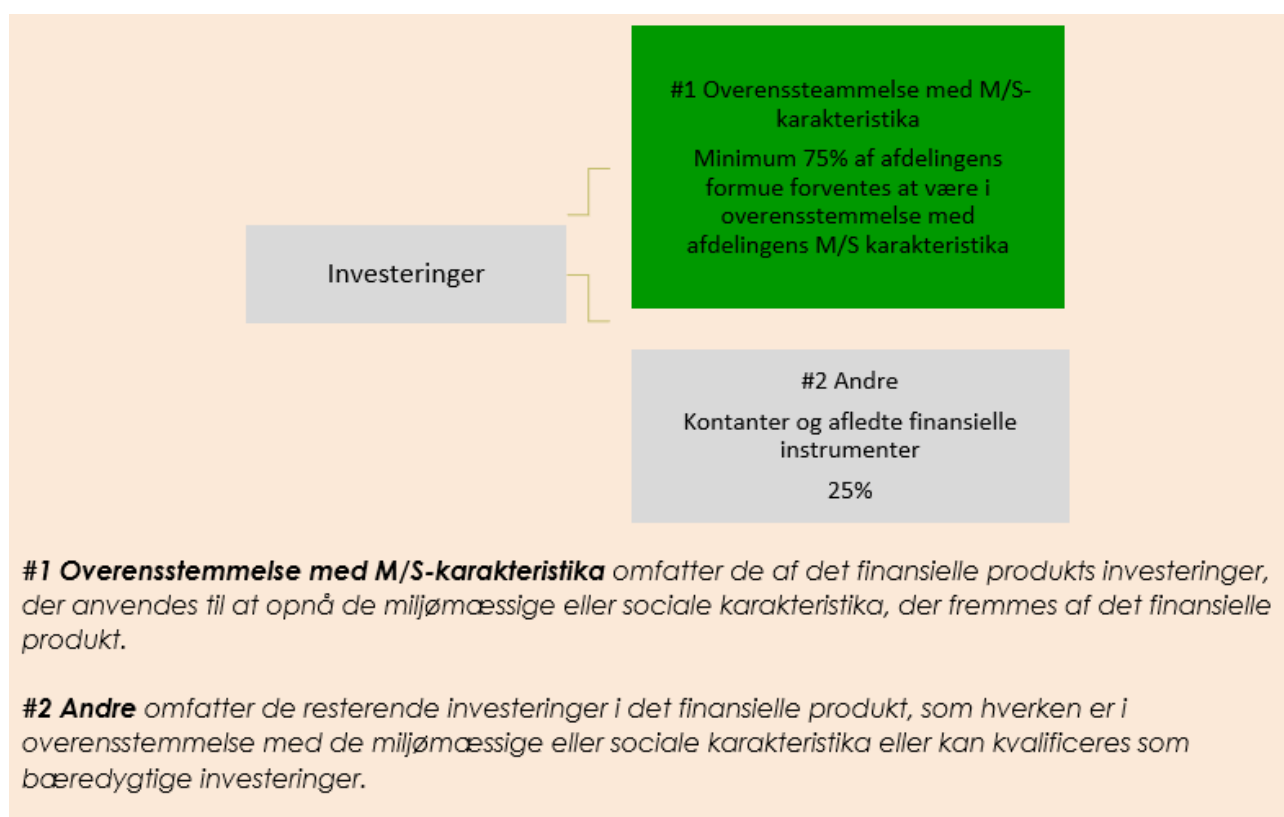
Politikkerne kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

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

Andel af investeringerne

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika, hvilket den vil gøre ved at anvende eksklusionskriterier, ESG-integration og aktivt ejerskab.

Minimum 75% af afdelingens formue vil således være i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, mens 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 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 analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver analyseret for overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøkonventioner og -principper samt antikorrupsions- og hvidvaskningsprincipper.

Metoder

Baseret på data fra eksterne dataleverandører screenes investeringerne i afdelingen med hensyn til at afdække produktinvolvering, eventuelle normbaserede brud og status for engagement, hvilket kan resultere i, at selskabet tilføjes eksklusionsliste.

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 porteføljestyringssystemet, 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 inkonstans 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 diligence 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 porteføljestyringssystemet, BlackRock/Aladdin.

Det er ikke muligt at udføre et køb af et 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 agerer som aktiv ejer af de selskaber, der investeres i. Aktivt

ejerskab dækker både over løbende dialog med og afstemning på selskabernes generalforsamlinger, hvor miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold kan indgå.

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

Ændringslog

24. maj 2024 (v.2)

Der er foretaget markante ændringer som følge af, at afdelingen er blevet underlagt Foreningens nye politik for ansvarlige investeringer.