

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Mellemlange Danske Obligationer KL

Sammenfatning

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

Minimum 85% 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 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.

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 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.

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.

Fossile retningslinjer

Afdelingen fremmer miljømæssige karakteristika ved at afholde sig fra at investere i selskaber involveret i kontroversielle fossile aktiviteter i overensstemmelse med BankInvests Retningslinjer for investeringer i fossile selskaber.

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 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.

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.

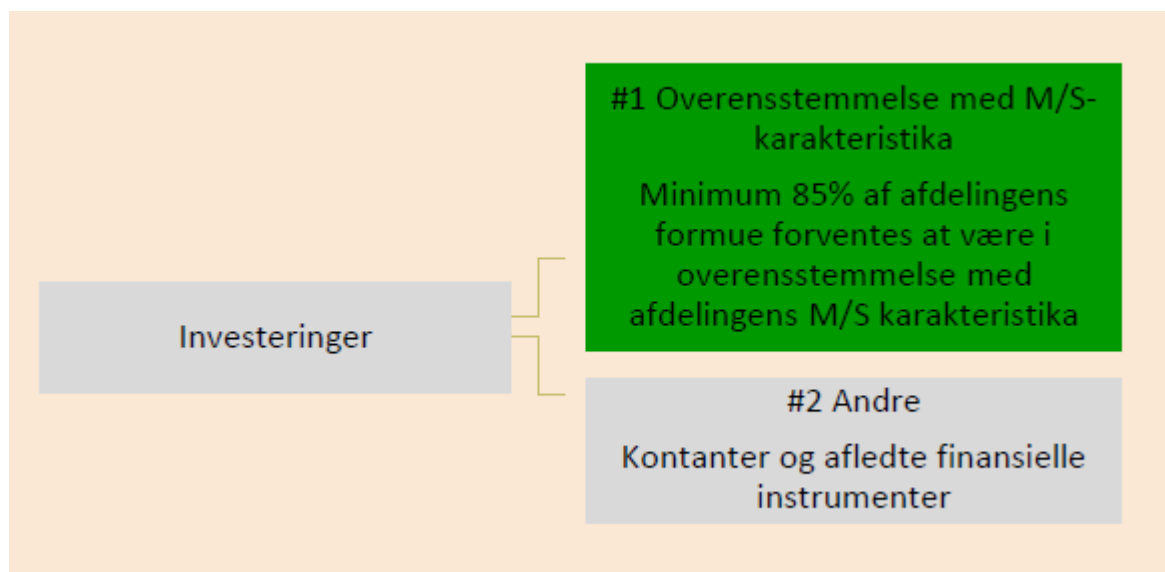
Slutteligt er sikring af god ledelsespraksis en integreret del af investeringsprocessen. Der foretages en normbaseret screening, som undersøger, hvorvidt de investeringsmodtagende virksomheder efterlever internationale normer og konventioner, herunder FN's Global Compact, OECD- og ILO-principperne. Screeningen 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

Minimum 85% 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 politikkens 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, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd
- Andel af investeringer med eksponering til selskaber, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand, olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder samt 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 B

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

Fossile retningslinjer

- Andel af investeringer med eksponering til selskaber, der ikke er i overensstemmelse med BankInvests Retningslinjer for investeringer i fossile selskaber

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 porteføljestyresystemmet, 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 inkonstistens 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

Compliancereglene 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 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 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

18. marts 2025 (v. 1.3)

Karakteristikummet "CO₂-udledning" er fjernet og i stedet tilføjes karakteristikummet "Fossile retningslinjer".

Derudover er følg-eller-forklar-tilgangen ved investeringer i CCC-scorede selskaber slettet.

29. august 2024 (v. 1.2)

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.1.1)

CO2-udledning er blevet tilføjet som en af de miljømæssige karakteristika, som afdelingen ønsker at fremme. Derudover er der foretaget ændringer til afsnittet omkring god ledelsespraksis.