

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Optima 55 KL

Sammenfatning

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 ved at anvende eksklusionskriterier og ESG-rating. Derudover har afdelingen forpligtet sig til at have en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Minimum 85% af afdelingens formue forventes at være i overensstemmelse med disse miljømæssige og sociale karakteristika, hvor minimum 10% vil være i bæredygtige investeringer, herunder minimum 1% 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. 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 har forpligtet sig til at have en minimumsandel af bæredygtige investeringer. De bæredygtige investeringer, som afdelingen via de underliggende fonde delvis 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 og 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.

Miljø-mæssige 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 i de underliggende fonde 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. DNSH-testen indgår også som et element i porteføljeforvalterens egenanalyse, for at tilsikre, at der også foretages en kvalitativ vurdering af disse indikatorer.

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 miljømæssige og sociale karakteristika ved at anvende eksklusionkriterier, ESG-rating og bæredygtige investeringer.

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

Eksklusion

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der ekskluderer selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, som anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Det gælder virksomheder med brud på internationale normer og konventioner samt virksomheder, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, oliesand, Arctic drilling, tobak og kontroversielle våben.

ESG-rating (Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold)

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at søge at investere i fonde, der investerer 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 fonde, hvor en andel af de underliggende investeringer vurderes i væsentlig grad at bidrage til et miljømæssigt eller socialt mål, uden samtidig at udøve væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

Investeringsstrategi

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

Investeringsforvalteren hos de underliggende fonde har således 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.

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

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.

Slutteligt er sikring af god ledelsespraksis en integreret del af investeringsprocessen i de underliggende fonde. 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.

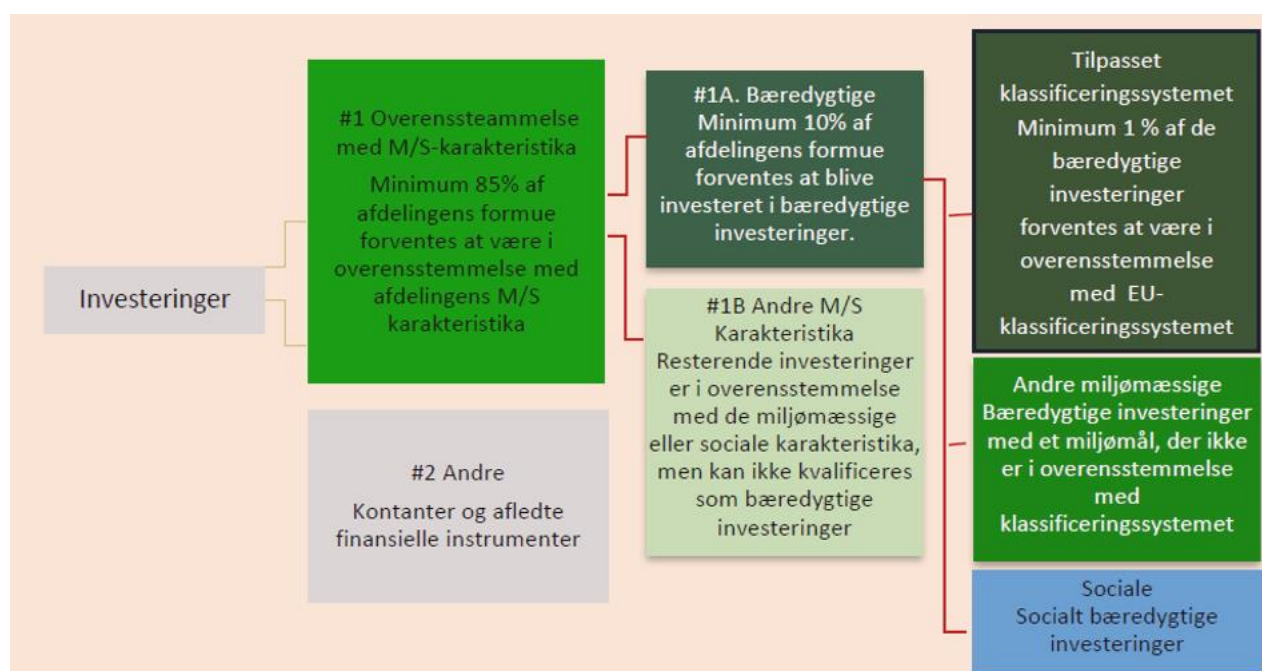
Politikken kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

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-rating og bæredygtige investeringer.

Minimum 85% af afdelingens formue forventes at være i overensstemmelse med disse miljømæssige og sociale karakteristika, hvor minimum 10% vil være i bæredygtige investeringer, herunder minimum 1% 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 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

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

- Den vægtede andel af bæredygtige investeringer i de underliggende fonde

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 porteføljestyringsystemet, 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 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 porteføljestyresystemmet, BlackRock/Aladdin.

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

Ændringslog

11. marts 2025 (v.2.2)

Sletning af følg-eller-forklar-tilgangen ved investeringer i CCC-scorede selskaber.

27. august 2024 (v.2.1)

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.2)

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

Derudover er der foretaget ændringer til afsnittet omkring god ledelsespraksis.