

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Sammenfatning

Afdelingen har som målsætning at bidrage til et klima- og miljømæssigt mål i henhold til Disclosure-forordningens artikel 9. Dette betyder, at afdelingen investerer i grønne obligationer, hvor provenuet for udstedelsen udelukkende benyttes til grønne projekter, jf. The International Capital Market Association's (ICMA) Green Bond Principles. Derudover investeres der i obligationer udstedt af selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til et eller begge af følgende FN miljø- og klimaverdensmål:

- Verdensmål 7: Bæredygtig energi
- Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Minimum 85% af afdelingens formue vil være i bæredygtige investeringer og 10% 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.

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål måles ud fra i hvilket omfang, der investeres i obligationer enten udstedt af selskaber som, via deres produkter og services, bidrager til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12, eller som er udstedt med det formål at investere i grønne projekter. Vurderingen af selskabers bidrag til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12 tages på baggrund af en undersøgelse af selskabernes produkt pipeline, lovpligtige indberetninger, årsrapporter, hjemmesideoplysninger og tredjepartskilder. Selskabernes omsætning fra produkter og services der bidrager til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12 gennemgås i løbet af året baseret på regnskabsårets rapporteringscykluser.

For at sikre opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål investeres der udelukkende i obligationer som enten er udstedt af selskaber som, via deres produkter og services, har en dokumenteret overensstemmelse med FN's miljø og klimaverdensmål 7 og/eller 12, eller som udstedes med det formål at finansiere grønne projekter.

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.

Ingen væsentlig skade for det bæredygtige investeringsmål

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" (Do-No-Significant-Harm). 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 samt porteføljeforvalterens egenanalyse 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.

Derudover og som supplement til DNSH-testen fastlægges der bl.a. følgende eksklusionskriterier for afdelingen:

- Ingen investeringer i selskaber med eksponering til fossile aktiviteter (>5% oms.)
- Ingen selskaber med eksponering til kontroversielle våben (herunder atomvåben)
- Ingen selskaber med eksponering til konventionelle våben (>5% oms.)
- Ingen selskaber med eksponering til tobak (>5% oms.)
- Ingen selskaber med eksponering til hasardspil (>5% oms.)
- Ingen selskaber med eksponering til alkohol (>5% oms.)

Det finansielle produkts bæredygtige investeringsmål

Afdelingen har som målsætning at bidrage til et klima- og miljømæssigt mål. Dette betyder, at afdelingen investerer i grønne obligationer, hvor provenuet for udstedelsen udelukkende benyttes til grønne projekter, jf. The International Capital Market Association's (ICMA) Green Bond Principles. Derudover investeres der i obligationer udstedt af selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til et eller begge af følgende FN miljø- og klimaverdensmål:

- Verdensmål 7: Bæredygtig energi
- Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Minimum 85% af afdelingens formue vil være i bæredygtige investeringer. 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.

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål måles ud fra i hvilket omfang, der investeres i obligationer enten udstedt af selskaber som, via deres produkter og services, bidrager til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12, eller som er udstedt med det formål at investere i grønne projekter. Vurderingen af selskabers bidrag til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12 tages på baggrund af en undersøgelse af selskabernes produkt pipeline, lovpligtige indberetninger, årsrapporter, hjemmesideoplysninger og tredjepartskilder. Selskabernes omsætning fra produkter og services der bidrager til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12 gennemgås i løbet af året baseret på regnskabsårets rapporteringscyklusser.

For at sikre opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål investeres der udelukkende i obligationer som enten er udstedt af selskaber som, via deres produkter og services, har en

dokumenteret overensstemmelse med FN's miljø og klimaverdensmål 7 og/eller 12, eller som udstedes med det formål at finansiere grønne projekter.

Der bruges således følgende nøgleindikatorer til at måle opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål:

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 dækker bl.a. over omsætning fra vindkraft, energilagring og batterier eller vandkraftproduktion.

Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion: Andel af investeringer i selskaber som, via deres produkter og services, bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre, bæredygtigt forbrug og produktionsformer. Dette dækker bl.a. over omsætning fra forebyggelse af forurening eller energieffektivitet.

Grønne obligationer: Andel af investeringer i grønne obligationer udstedt under Green Bond Principles fra ICMA, 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.

Investeringsstrategi

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi, for at tilsi­k­re investeringernes overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål, som er at investere i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til afdelingens klima- og miljømæssige mål. Dette sker enten via investering i grønne obligationer, hvor provenuet til udstedelsen udelukkende benyttes til grønne projekter eller i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til ét eller flere af FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12. Udvælgelsen af investeringer foregår i flere trin.

Første trin er udvælgelse af investeringer, der væsentligt bidrager til et eller flere af afdelingens klima- og miljømæssige mål. På basis af virksomhedernes offentliggjorte data, oplysninger fra tredjepartsleverandører og porteføljeforvalterens egenanalyse foretages en helhedsvurdering af investeringens bidrag til afdelingens bæredygtige investeringsmål. Den indsamlede data er bl.a. med til at afklare de mulige investeringsmodtagende virksomheders ESG-rating, bidrag til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 12, samt om investeringerne er i grønne obligationer udstedt under ICMA's Green Bond Principles. Alle investeringer skal vurderes at have et eksplicit fokus eller formål, der er i overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Herefter foretages den såkaldte DNSH-test, som enhver investering i afdelingen skal bestå. Porteføljeforvalteren har udarbejdet et kvantitativt værktøj, som er med til at sikre, at investeringerne ikke er til væsentlig skade for nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål.

Slutteligt sikres det bl.a. via en normbaseret screening, at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis og er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Screeningen af virksomhedernes overensstemmelse foregår løbende.

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

For flere oplysninger om afdelingens generelle investeringsstrategi henvises der til afsnittet herom i prospektet.

Investeringsforvalteren har et generelt forbud mod at investere i virksomheder, der er involveret i produktion af konventionelle og 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. Herudover er der en række specifikke krav til, hvilke statsobligationer der kan investeres i.

Afdelingen skal have en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 10%.

Derudover investerer afdelingen ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC.

Investeringsforvalteren har 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.

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.

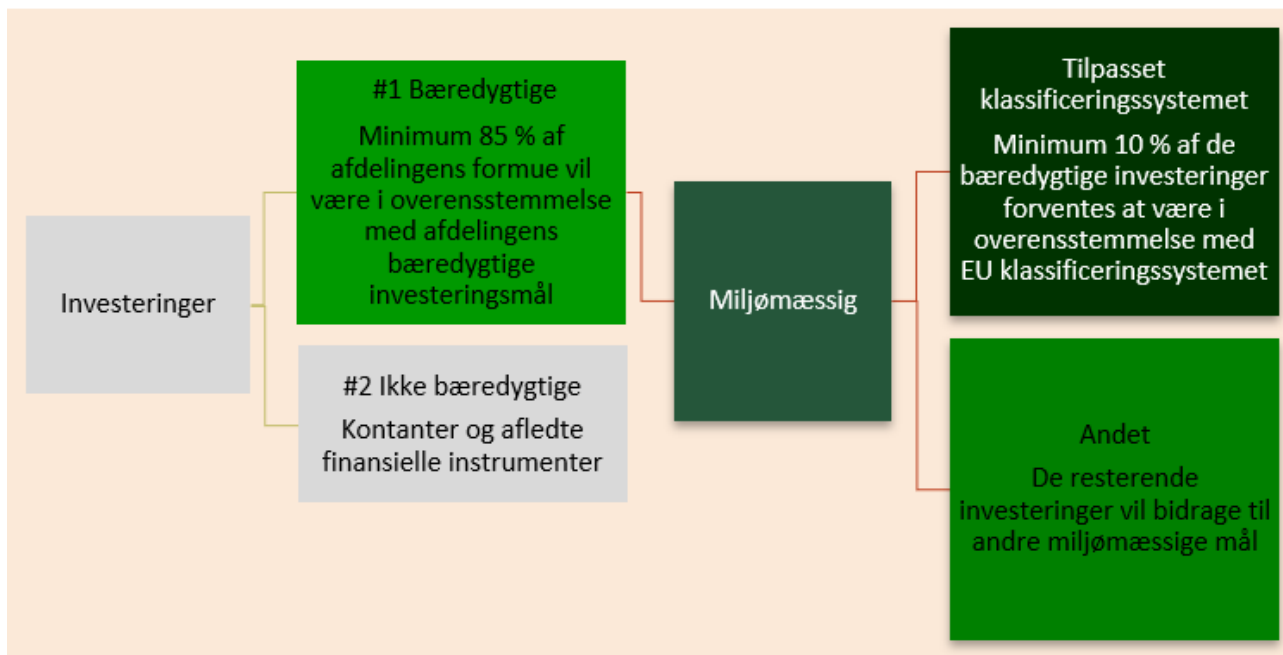
Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikker samt af afdelingens investeringsrammer.

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

Andel af investeringerne

Afdelingen har som målsætning at bidrage til et klima- og miljømæssigt mål i henhold til Disclosure-forordningens artikel 9.

Minimum 85% af afdelingens formue vil være i bæredygtige investeringer, hvor 10% 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 det bæredygtige investeringsmål

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 og afdelingens investeringsunivers 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 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 eksklusionsliste.

For nærmere om hvordan de bæredygtige investeringsmål nås, henvises der til afsnittet "Opnåelse af det bæredygtige investeringsmål" nedenfor.

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 og i relevante databaser til analyseformål. 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 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 porteføljestyringsystemet, 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/>

Opnåelse af det bæredygtige investeringsmål

For at sikre opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål investeres der udelukkende i obligationer som enten er udstedt af selskaber som, via deres produkter og services, har en dokumenteret overensstemmelse med FN's miljø og klimamåls 7 og/eller 12, eller som udstedes med det formål at finansiere grønne projekter.

Der bruges således følgende nøgleindikatorer til at måle opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål:

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 dækker bl.a. over omsætning fra vindkraft, energilagring og batterier eller vandkraftproduktion.

Verdensmål 12: Ansvarligt forbrug og produktion

Andel af investeringer i selskaber som, via deres produkter og services, bidrager til Verdensmål 12's målsætning om at sikre, bæredygtigt forbrug og produktionsformer. Dette dækker bl.a. over omsætning fra forebyggelse af forurening eller energieffektivitet.

Grønne obligationer

Andel af investeringer i grønne obligationer udstedt under Green Bond Principles fra ICMA, 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 erhvervsjendomme, investeringer i vedvarende energi eller en grønnere transportsektor.

Afdelingen er underlagt følgende bindende elementer, som anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at nå de bæredygtige investeringsmål:

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

- Afdelingen skal have en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 85%.
- Andelen af grønne obligationer skal udgøre minimum 50% af afdelingens investeringer.
- Andelen af investeringer, som ikke er i grønne obligationer, skal investeres i obligationer udstedt af selskaber, som bidrager til Verdensmål 7 og/eller 12.

Afdelingen skal have en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 10%.

Eksklusion

- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra:
 - I. produktion eller salg af konventionelle våben
 - II. produktion eller salg af tobak og tobaksprodukter
 - III. udvinding og raffinering af samt services og energiproduktion fra fossile brændstoffer samt uran.
 - IV. hasardspil
 - V. alkohol
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, der er involveret i produktion af kontroversielle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse.
- Der investeres ikke i statsobligationer udstedt af stater med en score lavere end 40 på Transparency International Corruption Index, stater sanktioneret af FN eller EU, eller statsobligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret Paris aftalen.

Afdelingen investerer ikke i selskaber med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC.

Afdelingen er underlagt foreningens generelle politik for ansvarlige investeringer. Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken samt af afdelingens investeringsunivers.

Ændringslog

29. august 2024 (v.1.2)

Processen omkring god ledelsespraksis er præciseret og afsnittet vedrørende Metode opdateret.

19. december 2023 (v.1.1)

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 der sket ændringer til afsnittet omkring Do No Significant Harm-princippet (DNSH), idet porteføljeforvalterens egenanalyse ikke længere indgår i DNSH-testen. De to PAI-indikatorer vedrørende stater og supranationale organisationer er blevet tilføjet.

Der er også foretaget ændringer til opnåelsen af de bæredygtige mål, idet afdelingen ikke må investere i virksomheder, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra hasardspil og alkohol, samt virksomheder hvor mere end 1% af omsætningen stammer fra pornografi. Afdelingen kan fremadrettet investere i virksomheder med en MSCI ESG-rating på B.

Slutteligt er der tilføjet et afsnit vedrørende god ledelsespraksis.