

Politik for ansvarlige investeringer

BANKINVEST

Handler
med omtanke

August 2023

Indhold

Politikkens omfang	1
Hvorfor arbejder vi med bæredygtighed?	2
Forankring af arbejdet med ansvarlige investeringer	2
Komité for Ansvarlige Investeringer	2
Anvendelse af ESG-integration og bæredygtighedsrisici.....	2
Håndtering af negative bæredygtighedsvirkninger	3
Bæredygtighedsfaktorer og screening	4
Eksklusion	4
Statsobligationer	5
Aktivt ejerskab	5
Darwin.....	5
Eksterne forvaltere.....	6
Alternativer.....	6
Målsætninger for arbejdet med ESG	6
Investorsamarbejde	7
Klimapolitik	7
Rapportering.....	8
Ændringer.....	9

Politikkens omfang

Politik for ansvarlige investeringer er udstedt af bestyrelserne for BI Holding A/S (BIH) og datterselskaberne BI Management A/S (BIM) og BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S (BIAM), herefter kaldet BankInvest.

Politikken finder anvendelse på alle investeringer, der er under administration af BI Management. Politikken omfatter afledte finansielle instrumenter. Såfremt disse anvendes, skal instrumentet på bedst mulig vis leve op til denne politik.

De respektive bestyrelser opdaterer politikken efter behov, dog minimum én gang om året.

Hvorfor arbejder vi med bæredygtighed?

BankInvest ønsker at være en førende aktør inden for ansvarlige investeringer, hvilket denne politik skal være med til at understøtte.

Politikken har således til formål at sætte rammen for arbejdet med miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) hensyn samt bæredygtighedsrisici i BankInvests investeringsstrategier og -processer, herunder at bidrage til den bæredygtige omstilling.

Den bæredygtige omstilling er essentiel for at indfri de mål, som er fastsat af EU og FN, herunder de 17 verdensmål for bæredygtig udvikling. Den finansielle sektor spiller en central rolle for at understøtte den bæredygtige omstilling som beskrevet i Kommissionens handlingsplan for finansiering af bæredygtig vækst fra 2018 samt målsætningerne i Paris-aftalen¹ fra 2015, som BankInvest bakker op om.

BankInvest tror grundlæggende på, at de virksomheder, der skaber værdi, er dem, der på lang sigt er ansvarlige i deres forretningspraksis. BankInvest har derfor forpligtet sig til at investere på en ansvarlig måde i virksomheder, der er ansvarlige i deres forretningspraksis.

BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer og bæredygtighed sker på flere niveauer:

- Integration af ESG
- Håndtering af negative bæredygtighedsvirkninger
- Screening for bæredygtighedsfaktorer
- Eksklusion
- Aktivt ejerskab
- Investorsamarbejde
- Klima
- Rapportering

¹

http://unfccc.int/files/essential_background/conventi

Forankring af arbejdet med ansvarlige investeringer

Komité for Ansvarlige Investeringer

BankInvests Komité for Ansvarlige Investeringer har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer, herunder udvikling af politikker for området, vedligeholdelse af BankInvests eksklusionsliste samt sikring af, at BankInvest har det rette produktudbud inden for ansvarlige investeringer og lever op til de krav, der stilles til BankInvest som kapitalforvalter.

Komitéen mødes minimum fire gange årligt og består af:

- Adm. direktør (formand for komitéen)
- Investeringsdirektøren
- Chefen for ESG & Investeringsrisiko
- Den kommercielle chef
- Driftschefen
- Produktchefen
- IT-chefen

Driften af Komitéen for Ansvarlige Investeringer er placeret hos chefen for ESG.

Anvendelse af ESG-integration og bæredygtighedsrisici

BankInvest integrerer ESG-forhold i investeringsprocessen. Det betyder, at porteføljevalterne foruden at se på traditionelle, finansielle nøgletal også inkluderer ikke-finansielle nøgletal og parametre i investeringsanalyserne, herunder hvordan virksomhederne håndterer ESG-forhold. ESG-forhold kan både bruges til at identificere risici og investeringsmuligheder.

Ved bæredygtighedsrisici forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have negativ væsentlig indvirkning på værdien af en investering. Der skal være tale om materielle bæredygtighedsrisici, som er relevante og

on/application/pdf/english_paris_agreement.pdf

væsentlige i forhold til værdiansættelsen af selskabet. Dette varierer i sagens natur fra sektor til sektor.

For ESG-data til brug for analyse af virksomhedsinvesteringer samarbejder BankInvest med den internationale dataleverandør MSCI ESG, som er specialiserede i at analysere virksomhedernes ESG-forhold. MSCI ESG stiller både ESG-data og research til rådighed på både virksomheds- og sektorniveau. Dette er med til at understøtte væsentlighedskriteriet.

Såfremt der opstår et ønske om at investere i en virksomhed, der af MSCI ESG vurderes at have dårlige ESG-egenskaber og dermed høje bæredygtighedsrisici resulterende i den laveste ESG-score (CCC), skal den ansvarlige porteføljeforvalter foretage en skriftlig vurdering af de fremtidige ESG-udsigter for den pågældende virksomhed. Det betyder, at der for CCC-scorede selskaber praktiseres en følg-eller-forklar-tilgang. Den typiske grund til at investere i selskaber med dårlige ESG-egenskaber er, at man gennem direkte investering kan påvirke selskaberne i en positiv retning. Herudover kan der være forhold, hvor porteføljeforvalteren har et kendskab til virksomheden, der går ud over MSCI ESG.

Den skriftlige forklaring sendes til chefen for ESG, som informerer Komitéen for Ansvarlige Investeringer.

Hvis en påtænkt investering ikke har undergået en ESG-analyse af MSCI ESG, kan denne udarbejdes af BankInvests egne ESG Investeringsspecialister.

Der anvendes således både intern og ekstern ESG-analyse i investeringsprocessen.

I visse afdelinger er det ikke muligt at foretage en fuld afdækning af de ESG-relaterede risici. Det kan være i fonde, enkeltudstedere og alternative investeringer, der endnu ikke er dækket af de dataudbydere, BankInvest samarbejder med. Her vil porteføljeforvaltere og ESG-specialister i samarbejde søge at afdække de relevante ESG-risici.

Håndtering af negative bæredygtighedsvirkninger

BankInvest har forpligtet sig til at udarbejde en årlig erklæring om de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-erklæring).

Porteføljeforvalterne skal derfor tage højde for de identificerede væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer) i deres investeringsbeslutninger. Hvilke PAI-indikatorer, der er identificeret og prioriteret i de enkelte afdelinger afhænger blandt andet af datakvalitet, tilgængelighed og relevans.

Alle afdelinger skal som minimum anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer, ESG-rating samt foretage normbaseret screening. Oplysningerne om udstedernes CO₂-udledning er også identificeret som en vigtig PAI-indikator, og vil anvendes på afdelinger med tilstrækkelig datakvalitet og -tilgængelighed.

I de afdelinger, der har en andel af bæredygtige investeringer, vil investeringerne løbende blive underlagt en monitorering af de 14 PAI-indikatorer i forbindelse med tilsikring af at investeringerne ikke er til væsentlig skade for nogen af de bæredygtige investeringsmål. Dette sikres dels gennem et kvantitativt værktøj og dels gennem porteføljeforvalterens egenanalyse.

For yderligere information omkring BankInvests arbejde med PAI-indikatorerne henvises der til den årlige PAI-erklæring, der kan tilgås på hjemmesiden bankinvest.dk.

Bæredygtighedsfaktorer og screening

Ved bæredygtighedsfaktorer² forstås miljø-mæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

BankInvests investeringer gennemgår minimum én gang årligt en normbaseret screening for brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø. Heriblandt kan nævnes:

- **FN's Global Compact**

10 principper omkring miljø, antikorrupcion, arbejdstagerrettigheder og børnearbejde, menneskerettigheder m.v.

- **FN's Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhvervsliv (UNGP)**

Vejledende principper inden for ansvarlig virksomhedsdrift og overholdelse af menneskerettighedsprincipperne

- **FN's Menneskerettighedserklæring**

Herunder fx forbud mod tvangsarbejde og diskrimination, ret til retfærdig rettergang, ret til ytringsfrihed m.v.

- **OECD's retningslinjer for multinationale selskaber**

Herunder, hvordan selskaber minimerer negativ indvirkning fra deres aktiviteter samt at få selskaber til at bidrage til økonomisk, social og miljømæssig fremgang

- **ILO arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere**

Herunder konventioner vedr. uddyddelse af børnearbejde, diskrimination, tvangsarbejde samt retten til faglig organisering

BankInvest samarbejder med den internationale serviceleverandør Morningstar Sustainability, som varetager den normbaserede screening.

Hvis screeningen viser, at en virksomhed bryder med én eller flere internationale normer og standarder, vil BankInvest typisk – via samarbejdet med Morningstar Sustainability – søge at påvirke virksomheden til at ændre adfærd frem for at sælge beholdningen i virksomheden med det samme. I så fald skal den ansvarlige porteføljeformidler skriftligt forklare, hvordan vedkommende vurderer det bekræftede brud. Der praktiseres således et følg-eller-forklar-princip for virksomheder, der bryder med internationale standarder.

Den skriftlige forklaring sendes til chefen for ESG, som informerer Komitéen for Ansvarlige Investeringer.

Hvis dialogen ikke viser de ønskede fremskridt, kan det komme på tale at ekskludere virksomheden fra BankInvests investeringsunivers, hvilket besluttet af Komitéen for Ansvarlige Investeringer. Dette er beskrevet nærmere i næste afsnit i denne politik.

Visse investeringsafdelinger kan have en anden tilgang, hvor der typisk foretages frasalg tidligere i forløbet, fx allerede når et brud på internationale normer konstateres.

Eksklusion

BankInvest har et generelt forbud mod at investere i virksomheder involveret i produktion af kontroversielle våben såsom klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben og atomvåben uden for ikke-spredningsaftalen. Derudover er der et generelt forbud mod at investere i selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af

² Investeringsfondene i mobil-app'en Darwin er ikke omfattet af den etiske screening. Det skyldes, at der

p.t. er et meget begrænset udbud af etisk screenede ETF'er. Udviklingen på området følges nøje.

oliesand, olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder samt produktion eller distribution af tobak.

Eksklusion kan også komme på tale, såfremt en virksomhed bryder med internationale normer og ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd som beskrevet under afsnittet om normbaseret screening.

Det er Komitéen for Ansvarlige Investeringer, der har beslutningskompetence til at ekskludere et selskab fra BankInvests investeringsunivers.

Eksklusionslisten opdateres løbende, og kan findes på BankInvests hjemmeside.

Desuden kan der i visse afdelinger med særlige bæredygtighedshensyn være strammere eksklusionskriterier af sektorer og selskaber, der ikke vurderes bæredygtige. Dette er i så fald beskrevet i afdelingernes prospekt.

Statsobligationer

I forbindelse med investering i statsobligationer følger BankInvest FN- og EU-sanktioner og udelukker lande, hvor der er sanktioner mod investering i statsobligationer. Derudover sker investeringer i statsobligationer i henhold til internationale konventioner.

Når BankInvest investerer i statsobligationer udstedt af Emerging Markets-lande, er der et ESG-fokus på det pågældende land. I BankInvests vurdering af lande inkluderes blandt andet metodikken fra FFP's Fragile States Index og MSCI ESG-rating.

FFP vurderer på årlig basis lande på indikatorer i tre grupper: sociale, økonomiske og politiske/militære indikatorer, og inddeler landene i 11 kategorier. Hvis et land tilhører de to laveste kategorier (High Alert og Very High Alert), investerer BankInvest som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, medmindre Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. Resultaterne gennemgås som

udgangspunkt én gang årligt. Ved investeringer i et land tilhørende den tredje laveste kategori ("Alert") skal den ansvarlige porteføljeforvalter skriftligt forklare, hvordan vedkommende vurderer de fremtidige ESG-udsigter for det pågældende land. Det betyder, at der praktiseres en følg-eller-forklar-tilgang for denne kategori.

MSCI ESG vurderer overordnet landene på E (Environment), S (Social) og G (Governance) ud fra en række forhold. Landene får herfra en overordnet ESG-rating mellem AAA og CCC. Hvis et land får ratingen CCC, investerer BankInvest som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, medmindre Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. Resultaterne gennemgås som udgangspunkt én gang årligt.

Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er et centralt element i BankInvests tilgang til ansvarlige investeringer.

BankInvest har derfor udarbejdet en særskilt Politik for aktivt ejerskab og stemmeafgivning, der kan findes på BankInvests hjemmeside.

Darwin

BankInvest tilbyder også investering via mobil-app'en Darwin. Her tages der så vidt muligt hensyn til ESG-forhold i de ETF'er, der investeres i. I det omfang det er muligt, skal der således investeres i ETF'er, hvis ESG-profil som minimum stemmer overens med de krav, der stilles i nærværende politik.

Markedet for ESG-screenede ETF'er, der kan dække hele obligationsmarkedet er stadig under udvikling, og derfor vil det ikke være alle investeringsområder i Darwin, hvor der findes et ESG-screenet alternativ.

Eksterne forvaltere

En del af BankInvests porteføljer forvaltes eksternt. Ved brug af eksterne forvaltere, skal BankInvest i videst muligt omfang forsøge at få ESG-hensyn integreret i de aftalte "Investment Guidelines". Det betyder, at de eksterne forvaltere både forpligter sig til at anvende BankInvests eksklusionsliste og følg-eller-forklar-principperne, som er forklaret i denne politik.

I udvælgelsen af de eksterne forvaltere indgår vurderinger af forvalterens tilslutning til initiativer såsom PRI og CDP, brug af dataleverandører, CO₂-målsætninger, m.m.

Som led i den løbende kontrol med de delegerede opgaver skal de eksterne forvaltere hvert år besvare en række spørgsmål, hvorunder spørgsmål vedrørende deres håndtering af ESG, fx porteføljens CO₂-udledning, udøvelse af aktivt ejerskab, m.m. indgår.

Alternativer

BankInvest udbyder også fonde, der investerer i alternativer, som fx ejendomme. De forvaltes typisk af en ekstern forvalter. BankInvest samarbejder med forvaltere, der integrerer bæredygtighed og klimahensyn i investeringsprocessen med fokus på bl.a. at reducere CO₂-aftrykket.

BankInvest holder løbende møder med forvaltere af alternative investeringer for at sikre fokus på bæredygtighed, herunder ambitioner for dette arbejde, i investeringsprocessen.

Målsætninger for arbejdet med ESG

BankInvest ønsker at bidrage positivt til branchens arbejde med at integrere bæredygtighedshensyn i investeringsprocessen og sætter løbende mål for, hvordan investeringsafdelingerne skal arbejde med ESG og CO₂.

BankInvest ønsker at være transparente i forhold til dette arbejde, hvorfor der kvar-

talsvist rapporteres på de enkelte afdelingers bæredygtighedshensyn. Se mere i afsnittet om Rapportering.

BankInvest tilbyder desuden både delvist og fuldt bæredygtige produkter, der henvender sig til investorer, der gerne vil investere med et særligt fokus på bæredygtighed.

Investorsamarbejde

Som en naturlig og central del af BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer har vi tilsluttet os følgende netværk og initiativer:

- **De FN-støttede Principper for Ansvarlige Investeringer**

I februar 2008 underskrev BankInvest de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer (kaldet UN PRI), og meget af arbejdet med ansvarlige investeringer i BankInvest tager udgangspunkt i netop disse principper.

- **FN's Global Compact**

BankInvest har siden 2019 støttet FN's Global Compact, som er 10 principper om ansvarlighed inden for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption.

- **Net Zero Asset Managers initiativet**

BankInvest tilsluttede sig i 2021 initiativet Net Zero Asset Managers og vil sammen med en lang række af verdens største kapitalforvaltere arbejde for at neutralisere udledningen af vores investeringers CO₂ senest i 2050.

- **CDP**

BankInvest har i 2021 tilsluttet sig CDP, verdens største investor- og virksomhedssamarbejde inden for miljødata. CDP er en non-profit organisation, som via dialog arbejder med at indsamle miljødata fra virksomheder, byer og regioner verden over.

- **IIGCC**

BankInvest er med i IIGCC (Institutional Investors Group on Climate Change), som er et europæisk netværksforum for institutionelle investorer, der sammen arbejder for en mere bæredygtig og klimavenlig fremtid. IIGCC står bag flere af de øvrige netværks, som BankInvest deltager i.

- **Climate Action 100+**

BankInvest har underskrevet Climate Action 100+, et investorsamarbejde, der søger at påvirke de 161 mest CO₂-udledende virksomheder i verden, til at gå mere klimavenlige veje.

- **Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)**

BankInvest støtter TCFD-anbefalingerne, som er en række anbefalinger omkring klimarapportering og håndtering af klimarelaterede risici.

- **Montréal Carbon Pledge**

Som underskriver af Montréal Carbon Pledge anerkender BankInvest den langsigtede investeringsrisiko forbundet med drivhusgasser, CO₂-udledning og klimaforandringer, og forpligter sig til at handle herefter. Det betyder, at BankInvest offentliggør CO₂-intensiteten for en række afdelinger.

- **Danish Social Investment Forum (Dansif)**

Medlemskabet giver BankInvest adgang til et bredt netværk af medlemmer og muligheden for at præge og opbygge det danske marked for ansvarlige investeringer.

Foruden disse initiativer lever BankInvest op til Investering Danmarks brancheanbefaling vedrørende minimumshåndtering af bæredygtighed.

Klimapolitik

BankInvest handler med omtanke. Dette er vores løfte til investorer, ejere, medarbejdere og øvrige interessenter. Vi går hver dag på arbejde for at skabe langsigtet værdi og økonomiske muligheder for vores investorer og aktionærer og er bevidste om, at vores investeringsbeslutninger gør en forskel for mange mennesker verden

over. BankInvest ønsker at bidrage til en klimavenlig verden og anerkender vigtigheden af at bekæmpe klimaforandringerne og forstå de klimarelaterede risici betydninger for vores investeringer.

I 2021 tilsluttede BankInvest sig Net Zero Asset Managers-initiativet. Vi har derved forpligtet os til en målsætning om nuludledning af CO₂ fra vores investeringsporteføljer senest i 2050 i tråd med Paris-aftalens målsætninger. BankInvest har forpligtet sig til, at omkring 43 % af den samlede formue (pr. 31.12.21) vil blive forvaltet i overensstemmelse med Net Zero Asset Managers-initiativet. For den omfattede formue har BankInvest sat en 55 % reduktionsmålsætning på CO₂-aftrykket³ fra ultimo 2019-2030. Målsætningen er baseret på den omfattede formues benchmarks. Information om BankInvests målsætninger kan findes i TCFD redegørelsen på BankInvests hjemmeside.

Dette arbejde betyder bl.a. en reallokering af vores kapital i en mere bæredygtig retning, med et langsomt skifte væk fra de højeste CO₂-udledere, mod virksomheder der leverer løsninger til klimakrisen. Dette inkluderer både aktivt ejerskab med de mest CO₂-intensive selskaber i energisektoren samt potentiel eksklusion af de selskaber, som viser sig ikke at formå at omstille sig i overensstemmelse med Paris-aftalens målsætninger. Vi forventer, at virksomheder adresserer klimaforandringerne på en meningsfuld måde i deres organisationer og ønsker at støtte op om virksomhedernes indsats i at styre risici og forfølge muligheder forbundet med omstillingen til en mere klimavenlig verden.

Selvom vi er opmærksomme på klimarisici og de implikationer, det må medføre for

særligt udsatte og CO₂-intensive sektorer, anerkender vi biodiversitetens og økosystemernes centrale rolle og indvirkning på klimaet. Vores forventning er derfor også at virksomheder agerer ansvarligt og overholder internationale standarder.

Arbejdet med klimaforandringer skal ske i overensstemmelse med vores forpligtigelse til at sikre, fremme og respektere menneskerettigheder og skal tage højde for en retfærdig overgang, der ikke går ud over menneskers basale behov i udviklingslande.

BankInvest arbejder løbende på at forbedre de værktøjer, vi bruger til at analysere de klimarelaterede risici samt den påvirkning vores investeringsbeslutninger har på klimaet. Der rapporteres om dette til bestyrelsen minimum en gang årligt.

Rapportering

På BankInvests hjemmeside, bankinvest.dk, findes en række rapporter og yderligere information, herunder

- Information om afdelingers CO₂-aftryk, bidrag til FN's verdensmål og ESG-rating.
- BankInvests årlige rapportering til PRI.
- BankInvests eksklusionsliste, der opdateres løbende.
- Den årlige rapport for BankInvests samlede stemmeafgivelse.

³CO₂-aftrykket defineres som tCO₂e/\$m investeret målt på EVIC (Enterprise Value Including Cash)

Ændringer

August 2023

- Opdatering af medlemmerne af Komité for Ansvarlige Investeringer

Maj 2023

- Sproglige tilpasninger og opdateringer i henhold til produktudbud
- Tilføjelse af afsnit om håndtering af negative bæredygtighedsvirkninger

April 2023

- Opdatering af afsnit om klimapolitik

December 2022

- Tilføjet præcisering af anvendelsesområde for politikken
- Opdatering af afsnit vedrørende mobil-app'en Darwin
- Beskrivelse af målsætninger i henhold til forpligtelser i Net Zero Asset Managers initiativet
- Olie- og gasefterforskning i offshore Arktiske områder samt produktion eller distribution af tobak er tilføjet til afsnittet om eksklusion

August 2022

- Der er blevet tilføjet præcisering af, at der i visse afdelinger ikke kan forventes fuld afdækning af ESG-relaterede risici, grundet manglende datadækning
- Afsnittet vedrørende statsobligationer er sprogligt justeret og udvidet, således at kategorien "Alert" i FFP's Fragile States Index er underlagt følg-eller-forklar tilgangen

December 2021

Der er blevet foretaget en større omstrukturering af politikken, hvor rækkefølgen på visse afsnit er blevet justeret. Derudover er

der foretaget følgende væsentlige ændringer, som bl.a. afspejler de beslutninger, som BankInvests interne Komité for Ansvarlige Investeringer har truffet i 2021:

- Hvis en udsteder ikke har undergået en ESG-analyse af MSCI ESG, kan denne nu udarbejdes af de dedikerede ESG Investeringsspecialister
- Udstedere af oliesand er tilføjet eksklusionskriterierne, ligesom grænsen for udvinding af kul er sat ned fra 25 % til 5 %
- Afsnittet omkring bæredygtighedsfaktorer er blevet udvidet, således at det også omfatter hvordan en porteføljeforvalter skal forholde sig ved et bekræftet brud på screeningen
- Det er blevet præciseret, at eksterne forvaltere forpligter sig til at følge BankInvests eksklusionspolitik. Derudover indgår det fremadrettet som et parameter ved udvælgelsen af eksterne forvaltere, hvordan de forholder sig til bæredygtighedsinitiativer samt deres brug af dataleverandører og CO2-målsætninger
- Større fokus på arbejdet med bæredygtighed i forhold til alternative forvaltere
- Der er tilføjet et nyt afsnit vedrørende investorsamarbejde, der omhandler de netværk og initiativer som BankInvest har tilsluttet sig
- Der er udarbejdet et nyt afsnit vedrørende BankInvest klimapolitik omkring BankInvests ambitioner og mål på klimaområdet
- Godkendelsesproces og anvendelsesområde for politikken er blevet tydeliggjort



BANKINVEST

Handler
med omtanke