

## TCFD-rapport for 2021

### *Redegørelse om klimarelaterede finansielle risici*

#### Indholdsfortegnelse

<b>Baggrund</b> .....	<b>2</b>
<b>Governance</b> .....	<b>3</b>
<b>Strategi</b> .....	<b>4</b>
<b>Risikostyring</b> .....	<b>5</b>
<b>Data og målsætninger</b> .....	<b>6</b>
<b>Bilag 1. Climate Action Plan for Net Zero Asset Managers</b> .....	<b>8</b>

## Baggrund

Klimaforandringer er en af vor tids største samfundsmæssige udfordringer – og forandringerne påvirker også den finansielle sektor og medfører finansielle risici, herunder fysiske risici<sup>1</sup> og transitionsrisici<sup>2</sup>.

Der er således igangsat adskillige tiltag for at bremse den globale opvarmning og komme udfordringerne til livs, herunder særligt med Paris-aftalen, EU Green Deal, Disclosure- og Taksonomi-forordning.

I 2015 nedsatte The Financial Stability Board arbejdsgruppen Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), der i 2017 første gang udarbejdede anbefalinger til klimarapportering for virksomheder. Anbefalingerne har til formål at skabe tilstrækkelige, pålidelige og sammenlignelige bæredygtighedsrelaterede oplysninger om virksomheder.

Anbefalingerne vedrører følgende områder:

- 1) **Governance**
  - Bestyrelsens opsyn med klimarelaterede informationer, herunder risici og muligheder
  - Ledelsens rolle i forhold til vurdering og håndtering af de klimarelaterede risici og muligheder
- 2) **Strategi**
  - Hvilke klimarelaterede risici og muligheder, der er identificeret på kort, mellem og lang sigt, herunder hvilken betydning de har på virksomhedens forretning, strategi og finansielle planlægning
  - Strategiens robusthed ved forskellige klimarelaterede scenarier, herunder et 2°-graders scenarie (eller lavere)
- 3) **Risikostyring**
  - Virksomhedens processer for at identificere, vurdere og håndtere klimarelaterede risici, herunder hvordan disse risici er integreret i virksomhedens overordnede risikostyringsprocesser.
- 4) **Data og målsætninger**
  - Hvilke data og metoder, der er brugt, til at vurdere de klimarelaterede risici og muligheder.
  - De målsætninger som virksomheden bruger til at håndtere de klimarelaterede risici og muligheder, herunder selve performance.

TCFD's anbefalinger er indarbejdet i Kommissionens ikke-bindende "guidelines for non-financial reporting", ligesom de også er en del af den obligatoriske PRI-rapportering.

Det er desuden værd at bemærke, at Finanstilsynet tidligere har tilkendegivet, at de forventer, at den finansielle sektor oplyser korrekt og rettidigt om eksempelvis bæredygtighedsrisici og at virksomhederne benytter internationale, anerkendte rammeværktøjer som f.eks. TCFD.

Herudover forventer Finanstilsynet, at virksomheder tager udgangspunkt i scenarieplanlægning for at være rustede til fremtiden.

---

<sup>1</sup> Ekstreme vejrhændelser (kraftige vandstigninger, ildebrande, ændringer i nedbørsmængder m.v.) som kan påvirke aktivers markedsværdi

<sup>2</sup> F.eks. ny regulering vedr. bæredygtighed, drastisk reduktion i CO<sub>2</sub>-udledninger, hurtige teknologiskift mv.

BankInvest støtter op om TCFD's anbefalinger. De årlige redegørelser har således til formål at afrapportere på TCFD's fire anbefalinger i det omfang det er muligt, og derigennem skabe yderligere transparens omkring BankInvests arbejde med bæredygtighed.

Rapporten dækker BI Holding A/S, BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S og BI Management A/S, herefter kaldet BankInvesti.

## Governance

BankInvests bestyrelse har vedtaget en *Politik for Ansvarlige Investeringer, bæredygtighedsrisici og samfundsansvar*, som sætter rammen for integration af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) hensyn i BankInvests investeringsstrategier og -processer samt BankInvests arbejde med bæredygtighed og arbejdet hen imod en klimaneutral verden, senest i 2050. Derudover har bestyrelsen godkendt *Politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder*, ligesom der er blevet udarbejdet en *Politik for Bæredygtighedsrisici*. Slutteligt har BankInvest integreret bæredygtighedsrisici i lønpolitikken for koncernen.

BankInvest har fokus på at styrke rapporteringen til bestyrelsen, og det forventes, at bæredygtighed og klima vil fylde endnu mere i rapporteringen de kommende år. Bestyrelsen i BI Holding A/S får således en gang årligt en bæredygtighedsrapportering, hvor der oplyses om følgende:

- ESG i fondene
  - o Overblik over porteføljers ESG-profil
  - o CO2-udledning
  - o Selskaber som bryder FN's Global Compact
- Stemmerapportering
- Klimarisici

BankInvest har nedsat en Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at arbejde med ansvarlige investeringer, herunder udvikling af politikker for området, koordinere implementeringen af retningslinjerne for de FN-støttede principper for ansvarlig investering (PRI) samt diskutere forhold, der vedrører ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab. Herudover har komitéen også beslutningskompetencen til at ekskludere selskaber i alle BankInvests porteføljer.

Komitéen mødes minimum fire gange årligt og består primært af medlemmer fra ledelsen i BankInvest:

- Adm. direktør (formand for komitéen)
- Investeringsdirektøren
- Investeringsforvaltningsdirektøren
- Chefen for ESG & Ansvarlige Investeringer
- Obligationschefen
- Partnerdirektøren
- Chefen for Investeringsrisiko & Selection
- Chefporteføljeforvalteren for globale aktier
- Specialister inden for ESG og ansvarlige investeringer
- Den presseansvarlige

Det at "skabe en kultur med bæredygtig virksomhedsstyring" indgår som et selvstændigt spor i BankInvests bæredygtighedsprojekt, som styres af funktionerne Compliance samt ESG & Ansvarlige

Investeringer. Der er således stort fokus på at få bæredygtighed integreret endnu mere i BankInvests værdikæder samt den overordnede virksomhedsstyring.

BankInvest vurderer allerede at have udarbejdet gode politikker på dette område, men vil bruge kommende lovregler om bæredygtighedsrisici som en lejlighed til at finjustere og optimere disse.

## Strategi

BankInvest ønsker at bidrage positivt til den grønne omstilling og samtidig skaffe vores investorer det bedst mulige afkast.

Klimarelaterede risici og muligheder er integreret i BankInvests investeringsstrategier og -processer, hvilket blandt andet kommer til udtryk i *Politik for Ansvarlige Investeringer, bæredygtighedsrisici og samfundsansvar* samt *Politik for Bæredygtighedsrisici*. Det fremgår bl.a. af *Politik for Ansvarlige Investeringer, bæredygtighedsrisici og samfundsansvar* at BankInvest ikke må investere i virksomheder involveret i produktion af kontroversielle våben såsom klyngevåben, landminer, kemiske våben og atomvåben uden for ikke-spredningsaftalen samt selskaber, hvor mere end 5 % af deres omsætning stammer fra kulminedrift eller produktion af oliesand.

I forhold til klimarelaterede risici lancerede BankInvest i 2019 oversigten "Bæredygtigt aftryk", der viser bæredygtigheden for en række af BankInvests afdelinger, hvilket har været med til at skærpe fokus på bæredygtighed hos de enkelte porteføljeformidlere. En god ESG-screening kan således være med til at give et godt indblik i de enkelte selskabers risici i forhold til miljømæssige og sociale aspekter samt identificere investeringsmæssige muligheder ud fra et ESG-perspektiv. BankInvest har i 2021 udvidet dækningen af porteføljerne markant.

BankInvest har følgende porteføljer med særlige bæredygtighedsmål:

- Globale Aktier Bæredygtig Udvikling (både udbyttebetalende og akkumulerende afdelinger)
- Globale Obligationer Bæredygtig Udvikling (både udbyttebetalende og akkumulerende afdelinger)
- Danske Aktier Indeks Bæredygtig (både udbyttebetalende og akkumulerende afdelinger)

Disse porteføljer har målsætninger for CO<sub>2</sub>-aftrykket (målt som CO<sub>2</sub>/EVIC), bidrag til FN's verdensmål og krav om høj ESG-rating.

Derudover er afdelingerne Svanemærket, som betyder, at de lever til Svanemærkets 25 krav for bæredygtige investeringsfonde.

Obligationsafdelingerne har desuden en målsætning om at investere minimum 10 % af formuen i grønne obligationer.

BankInvest støtter den globale klimaaftale, Parisaftalen, som 195 lande indgik i 2015. Parisaftalens målsætning er at modarbejde klimaforandringerne og minimere den globale opvarmning til godt under 2 grader, gerne 1,5 grader. I første omgang betyder det, at BankInvest ønsker at være transparente omkring porteføljernes CO<sub>2</sub>-udledning med henblik på at sætte deciderede målsætninger for porteføljernes CO<sub>2</sub>-udledning samt være opmærksom på porteføljernes eksponering i forskellige temperaturscenarier. Ydermere har BankInvest tilsluttet sig initiativerne Climate Action 100+ og Montreal Carbon Pledge.

I 2021 har BankInvest yderligere tilsluttet sig CDP og Net Zero Asset Managers-initiativet (NZAM), hvilket betyder, at BankInvest officielt har en målsætning om, at investeringerne skal være CO<sub>2</sub>-neutrale senest i 2050. Se bilag 1 for yderligere information omkring arbejdet i relation til NZAM-initiativet.

Aktivt ejerskab er en af de grundsten, som investeringspolitikken i BankInvest bygger på. Formålet med udøvelsen af aktivt ejerskab er at fremme den langsigtede værdiskabelse af de selskaber, som vi investerer i, til gavn for vores investorer.

Det betyder, at BankInvest agerer som aktiv ejer af de selskaber, vi investerer i, og hvis en virksomhed ikke overholder normerne, søger BankInvest sammen med øvrige investorer gennem dialog at påvirke virksomheden til at ændre adfærd. Denne proces overvåges af Komitéen for Ansvarlige Investeringer, og dialogen foretages i samarbejde med den internationale konsulentvirksomhed Sustainalytics.

## Risikostyring

Komitéen for Ansvarlige Investeringer overvåger løbende markedsudviklingen og tager stilling til, hvordan klimarelaterede risici måles, overvåges og håndteres. Komitéen kan fx beslutte at ekskludere særligt CO<sub>2</sub>-tunge sektorer, som det blev gjort ved eksklusionen af kuludvindingsvirksomheder.

BankInvest overvåger og måler således på bl.a. CO<sub>2</sub> og ESG-egenskaber på alle svanemærkede porteføljer på daglig basis. Derudover måles der på daglig basis på, at der ikke investeres i sanktionerede selskaber.

Derudover rapporteres porteføljernes samlede ESG-profil på kvartalsvise møder imellem porteføljerisikofunktionen og porteføljeforvalterne. ESG- og CO<sub>2</sub>-profilerne for porteføljerne rapporteres desuden også til respektive bestyrelser.

For så vidt angår porteføljer, hvor BankInvest har eksterne forvaltere tilknyttet sender BankInvest årligt – som led i den løbende kontrol med de delegerede opgaver – questionnaires til de eksterne managers, hvori der spørges til deres håndtering af ESG, udøvelse af aktivt ejerskab m.m.

Klimarelaterede risici er stadig et nyt og forholdsvis ukendt område, hvor der er mange usikkerheder, særligt i forhold til data. I forhold til at få identificeret, vurderet og håndteret klimarelaterede risici udestår der stadig et arbejde med at få etableret konkrete processer herfor. Det samme gør sig gældende i forhold til at få udarbejdet konkrete processer for vurderingen af, hvorvidt de klimarelaterede risici bliver integreret i virksomhedens overordnede risikostyringsprocesser. BankInvest har i 2021 haft fokus på at styrke arbejdet med klimarelaterede risici, herunder scenarieanalyser på de enkelte porteføljer samt få udarbejdet en særskilt politik for bæredygtighedsrisici.

BankInvest har i 2021 væsentligt styrket arbejdet med Klima Value-at-Risk, også kaldet Climate VaR (CVaR) beregnes via MSCI ESG. Der beregnes indtil videre halvårligt CVaR på de fleste porteføljer, som også rapporteres til respektive bestyrelser og porteføljeforvaltere.

CVaR-tallet er en samlet opgørelse af effekten af de transitoriske- og fysiske klimarisikoscenarier.

CVaR repræsenterer nutidsværdien af de samlede fremtidige politiske risikoomkostninger, teknologimuligheder og ekstreme vejrhændelsesomkostninger og fortjenester udtrykt som en procentdel af porteføljens markedsværdi, hvis de pågældende scenarier realiseres indtil år 2080. Disse tre forhold giver 14 mindre "stresstest" scenarier, som til sidst mappes til det endelige CVaR %-tal.

De transitoriske risici skal forstås som de risici, der opstår i overgangen til en mere CO<sub>2</sub>-effektiv økonomi, eksempelvis grundlaget for virksomhedernes indtjening kan blive presset pga. regulering eller hurtigere teknologiskift. De fysiske risici dækker over de mere ekstreme vejrhændelser, som eksempelvis hedeølger, oversvømmelser, ildebrænde osv.

Resultaterne af testene viser bl.a. konsekvenserne af omlægningen af økonomierne til en lav emissionsøkonomi samt ekstreme vejrhændelser. Begge tests beregnes via modeller i MSCI ESG Manager. Der er således tale om "udfra-ind"-påvirkninger på de administrerede UCITS og AIF'er.

De klimarelaterede risici er derved en risikofaktor på linje med eksempelvis markedsværdi-, modparts- og likviditetsrisici. Omvendt ser funktionen ESG & Ansvarlige Investeringer på, hvordan BankInvests tilgang til ansvarlige og bæredygtige investeringer er ud fra et "indfra-ud" perspektiv. Med andre ord hvordan BankInvest påvirker omverdenen. Risikostyringsfunktionen samt ESG & Ansvarlige Investeringer samarbejder tæt i forhold til håndteringen og rapporteringen af bæredygtigheds- og klimarisici.

CVaR-tallene tager udgangspunkt i en "REMIND"-model og en 1,5 graders scenarie beregning. REMIND er defineret som "Regional Model of Investment and Development", som er en fremadskuende model af verdensøkonomien af Potsdam Institute for Climate Impact Research med særligt fokus på udviklingen af energisektoren og indvirkningen deraf på verdensklimate. REMIND modellen er desuden den mest benyttede model blandt kapitalforvaltere i forhold til beregning af klimastresstests. Jf. Paris-aftalen er ambitionen at begrænse den globale temperaturstigning til 1,5 grader, hvorfor dette benyttes i beregningen.

## Data og målsætninger

Med det formål at øge transparensen har BankInvest i 2019 lanceret oversigten "Bæredygtigt aftryk", der viser bæredygtigheden for en række af BankInvests afdelinger. Oversigterne er offentliggjort på BankInvests hjemmeside.

Oversigten opdateres hvert kvartal.

Bæredygtigt aftryk rummer fire opgørelser:

1. Hvordan afdelingen placerer sig i forhold til FN's verdensmål
2. Afdelingens CO<sub>2</sub>-aftryk
3. Afdelingens ageren i forhold til ESG
4. Hvilke typer af selskaber, der er ekskluderet

Bæredygtigt aftryk udarbejdes for de porteføljer, hvor MSCI ESG Research leverer et tilstrækkeligt datagrundlag, og hvor mindst 65 % af porteføljeselskabernes samlede markedsværdi er dækket. På obligationsporteføljer vises desuden også et tal for grønne obligationer

#### *Afdelingens aftryk i forhold til FN's Verdensmål*

Analysen bygger på MSCI ESG Sustainable Impact Metrics, der fordeler 15 verdensmål<sup>3</sup> på fire hovedgrupper: Basale behov, uddannelse & ligestilling, klimaforandringer og jordens ressourcer.

Herefter estimeres det, hvor stor en del af virksomhedernes omsætning, der understøtter hver gruppe. Summen af de fire grupper viser porteføljens samlede aftryk på verdensmålene.

#### *Afdelingens CO<sub>2</sub>-aftryk*

I oversigten viser vi, hvor meget CO<sub>2</sub>, der udledes igennem de investerede virksomheder, ved at vise virksomhedernes CO<sub>2</sub>-udledning i forhold til deres omsætning. På den måde indikerer tallet, hvor effektivt virksomhederne opererer i forhold til deres CO<sub>2</sub>-udledning. Dermed bliver porteføljens CO<sub>2</sub>-udledning opgjort på tværs af virksomhedernes størrelse. Denne metode betyder samtidig, at man som udgangspunkt kun bør sammenligne CO<sub>2</sub>-aftryk for afdelinger, der investerer i samme type af virksomhed og i samme regioner.

BankInvest har valgt at inkludere de såkaldte Scope 1 og Scope 2-udledninger som defineret af "Greenhouse Gas Protocol". Denne metode ser både på de direkte og indirekte CO<sub>2</sub>-udledninger fra virksomhederne og tager dermed også højde for den CO<sub>2</sub>, som kommer fra virksomhedernes elektricitet og varme.

#### *Afdelingens ageren i forhold til ESG*

Når BankInvests porteføljeformidlere analyserer de enkelte virksomheder, ser de både på finansielle nøgletal, og på hvordan virksomhederne håndterer ESG forhold. MSCI ESG leverer analyser på dette og laver en score for hver virksomhed, så man kan beregne en samlet ESG-score for afdelingerne. Hvis MSCI ikke har udarbejdet en analyse og score, vil BankInvest i flere tilfælde lave en egen-analyse af selskabet.

Hvert selskab bliver bedømt i forhold til sin egen branche. Herefter er de enkelte bedømmelser sat sammen til en karakter, der udtrykker porteføljens samlede ESG-profil på en skala fra bundkarakteren CCC til topkarakteren AAA. Da selskabernes ESG-niveau kan variere betydeligt, viser oversigten, hvordan selskabernes individuelle ESG-ratings fordeles sig på skalaen.

Derudover har BankInvest som nævnt lanceret svanemærkede porteføljer med konkrete målsætninger CO<sub>2</sub>, Verdensmål, ESG og grønne obligationer.

BankInvest har tilsluttet sig Net Zero Asset Managers initiativet og har dermed en målsætning om, at investeringerne skal være CO<sub>2</sub>-neutrale senest i 2050. Arbejdet med at implementere dette vil fortsætte de kommende år.

Derudover har BankInvest styrket datagrundlaget ved at købe adgang til endnu mere klimarelateret data til brug for bl.a. scenarieanalyser.

---

<sup>3</sup> Der er i alt 17 verdensmål. De to sidste verdensmål er målrettet regeringers arbejde og indgår derfor ikke i denne analyse.

## Bilag 1. Climate Action Plan for Net Zero Asset Managers

Den finansielle sektor spiller en meget central rolle i at understøtte den bæredygtige omstilling og BankInvest tror grundlæggende på, at de virksomheder, der skaber værdi, er dem, der på lang sigt er ansvarlige i deres forretningspraksis.

BankInvest ønsker således at være en førende aktør inden for ansvarlige investeringer, og har derfor i 2021 tilsluttet sig Net Zero Asset Managers-initiativet (NZAM), hvori vi har forpligtet os til at være CO<sub>2</sub>-neutrale i 2050. Ved at tilslutte sig initiativet skal BankInvest arbejde for at neutralisere udledningen af drivhusgasser fra de selskaber, man investerer i. Dette skal opnås via forskellige delmål.

Rent lavpraktisk og på den lange bane, vil det betyde at BankInvest eksempelvis vil kigge nærmere på hvilke selskaber, der står for størstedelen af vores finansierede emissioner i de omfattede fonde og på sigt formulere handleplaner og målsætninger for aktivt ejerskab. BankInvest stiller allerede klimarelaterede krav til de selskaber vi investerer i. Vi tilbyder således allerede svanemærkede porteføljer med konkrete mål for CO<sub>2</sub>-reduktion, som løbende skal overholdes. Derudover har vi et forbud mod at investere i selskaber hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra kulminedrift og produktion af oliesand.

Som det også er beskrevet i vores politik for ansvarlige investeringer, forventer vi, at virksomheder adresserer klimaforandringerne på en meningsfuld måde i deres organisationer og vi ønsker at støtte op om virksomhedernes indsats i at styre risici og forfølge muligheder forbundet med omstillingen til en mere klimavenlig verden.

Derfor deltager BankInvest også i Climate Action 100+, som via kollektivt aktivt ejerskab, forsøger at få de 166 største CO<sub>2</sub>-udledere (selskaber) til at implementere handlingsstrategier og planer for reduktionen af deres CO<sub>2</sub>-udledning

BankInvest planlægger i 2022 at udrulle et internt e-learning program omkring ESG og bæredygtige investeringer.

BankInvest har forpligtet sig til, at omkring 43 % af AuM (pr. 31.12.21) vil blive forvaltet i overensstemmelse med NZAM-initiativet.

Begrundelsen for at ikke al AuM er blevet omfattet skyldes først og fremmest utilstrækkeligt datagrundlag og manglende beregningsmetoder for CO<sub>2</sub>, herunder vedrørende bl.a. stats- og realkreditobligationer.

BankInvest finder det således afgørende, at de fastsatte mål og handlingsplaner kan understøttes af data, værktøjer og interne systemer. Den indledende forpligtelse dækker således kun over aktivklasser, hvor der er anerkendte metoder samt dataadgang. BankInvest anvender standardiserede beregningsmodeller for CO<sub>2</sub> fra eks. Finans Danmark og PCAF.

Slutteligt er der indledt en dialog med BankInvests institutionelle kunder med henblik på at afklare, hvorvidt de ønsker at være en del af initiativet eller ej.

Målsætningen i BankInvest er at udvide den forpligtede AuM til 100 % inden 2040 i tråd med vores forpligtelser til NZAM initiativet.

**For de omfattede fonde har BankInvest sat en 55% reduktionsmålsætning på carbon footprint målt på EVIC (tCO<sub>2</sub>e/\$m investeret) fra ultimo 2019-2030.** Det svarer til lidt over 7% i årlig reduktion. Målsætningen er baseret på de omfattede fondes benchmark.



Denne målsætning er i tråd med international forskning fra FN's Klimapanel (IPCC) der med deres særrapport om 1,5 graders global opvarmning (2018) foreskriver en nødvendig reduktion i CO<sub>2</sub> på 49-65% fra 2020 inden 2030. Sammenlagt er de benchmark som er tilknyttet BankInvests omfattede fonde bredt funderet og globale, og anses derfor for anvendelige for det globale reduktionskrav som specificeret fra FN's klimapanel.

## Metode

NZAM har anbefalet, at kapitalforvaltere vælger en af følgende tre frameworks relateret til initiativet:

1. Paris Aligned Investment Initiative Net Zero Investment Framework
2. UN Asset Owner Alliance Target Setting Protocol
3. Science Based Target Initiative for Financial Institutions

Der er således forskellige tilgange til, hvordan man ønsker at arbejde med og opnå net zero. BankInvest har valgt Paris Aligned Investment Initiative's Net Zero Investment Framework. Paris Aligned Investment Initiative er et investorstyret samarbejde, som er støttet af fire investornetværk: AIGCC, Ceres, IGCC og IIGCC, med BankInvest som medlem i sidstnævnte. Deres Net Zero Investment Framework er designet som et grundlag og rammeværktøj, for hvordan investorer kan definere strategier, måle tilpasninger og justere porteføljer til net zero forpligtelser.

Metoden kræver at investorer opstiller klare og videnskabsbaserede mål for omfattede fonde ud fra to typer af målsætninger: 1) Top-down målsætning på CO<sub>2</sub>, 2) Bottom up målsætning på aktivt ejerskab og engagement.

Top-down målsætningen omhandler dekarboniseringen på porteføljeniveau, mens bottom-up målsætningen omhandler hvordan vi øger antallet af selskaber i vores porteføljer, som enten er på rette vej med strategier og handlingsplaner der følger Parisaftalen, eller som vi er i dialog med herom via aktivt ejerskab.

BankInvest har undersøgt data og metodegrundlaget for bottom up målsætning og har konkluderet at disse for nærværende ikke er tilstrækkelige til at fastsætte en sådan målsætning. BankInvest har til hensigt at udforme og indlevere bottom up målsætninger, når data og metodegrundlaget er på plads. Vi undersøger løbende datadækning og rammer herfor, som vil gøre os i stand til at sætte bottom up målsætninger i fremtiden.

BankInvests direktion har det overordnede ansvar for at fastsætte retningen for BankInvests tilgang til ansvarlige investeringer, herunder klima. Direktionen supporteres af den interne Komité for Ansvarlige Investeringer, som har til opgave at overvåge BankInvests arbejde med ansvarlige investeringer. BankInvests administrerende direktør er formand for komitéen.

BankInvests Climate Action Plan for Net Zero Asset Managers er udarbejdet af en intern arbejdsgruppe bestående af ESG afdelingen, såvel som repræsentanter fra forskellige områder af organisationen. ESG afdelingen er ansvarlig for den overordnede koordinering. Relevante beslutninger tages i Komitéen for Ansvarlige Investeringer med deltagelse af direktionsmedlemmer og senior ledelsen på tværs af fagområder. Den ultimative godkendelse og ansvar for BankInvests net zero handleplan påhviler direktionen.

Der rapporteres årligt på vores målsætninger til NZAM initiativet, som offentliggøres på BankInvests hjemmeside. BankInvest er forpligtet til et review af målsætningerne hvert 5. år.

---

<sup>i</sup> Der kan gælde specifikke forhold i relation til enkelte klientmandater.