

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL

Sammenfatning

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 ved at anvende bl.a. eksklusionskriterier, ESG-integration og aktivt ejerskab samt investere delvist bæredygtigt.

Minimum 85% af afdelingens formue forventes at være i overensstemmelse med disse miljømæssige og sociale karakteristika, mens 40 % 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.

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 analyseret og revurderet to gange årligt, hvor afdelingens positioner bliver 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 et eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling, eller investeringen sker i et selskab, der har sat ambitiøse klimamål via SBTi (Science Based Target initiative).

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 investerer delvist bæredygtigt. De bæredygtige investeringer, som afdelingen delvist har til hensigt at foretage, bidrager til et eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling, eller at investeringen sker i et selskab, der har sat ambitiøse klimamål via SBTi (Science Based Target initiative).

Opfyldelsen af de bæredygtige investeringer måles ud fra følgende:

- Virksomheder som bidrager til ét eller flere af FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling ved at bidrage til målene via deres produkter og services, som er med til at mindske de globale ubalancer. FN's Verdensmål vedrører både miljømæssige og sociale mål. Eksempler på selskabers miljømæssige bidrag kan være at sikre bæredygtigt forbrug og ressourceeffektive produktionsformer (Verdensmål 12) eller at sikre adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris, herunder vindkraft og energilagring (Verdensmål 7). Eksempler på selskabers sociale bidrag kan være produkter og services, der sikrer bedre sundhed og trivsel (Verdensmål 3) eller modvirker fattigdom (Verdensmål 1)
- Virksomheder som arbejder med en intern omstilling til et lavere klimaaftryk, og i den forbindelse, har sat et ambitiøst 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. Analysen vedrører blandt andet involvering i specifikke sektorer, samt om selskabet er involveret i alvorlige kontroverser.

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". Via værktøjet indsamles data, og der foretages en løbende monitorering og analyse af de 14 indikatorer for negative bæredygtighedsindvirkninger, også kaldet Principal Adverse Impact indicators (PAI).

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, 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-integration og aktivt ejerskab.

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

Eksklusion og ESG-integration

Afdelingen udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, som anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Afdelingen investerer i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra ESG-forhold. ESG-forhold kan bruges til at identificere bæredygtighedsrisici og -muligheder.

Minimumsandel af bæredygtige investeringer

Afdelingen investerer delvist i bæredygtige investeringer. Det betyder, at afdelingen investerer i selskaber som vurderes i væsentlig grad, at bidrage til et miljømæssigt eller socialt mål, uden samtidig at udøve væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

Aktivt ejerskab

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

CO2-udledning

Afdelingen har fokus på selskabernes CO2-udledning og søger at reducere CO2-aftrykket fra afdelingens investeringer.

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 konventionelle og kontroversielle våben, såsom klyngeammunition, landminer, kemiske våben, biologiske våben og atomvåben, 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.

Derudover investerer afdelingen ikke i selskaber med de to dårligste niveauer af ESG-ratings – CCC og B – hos dataudbyderen MSCI, ligesom minimum 50 % af formuen skal have en ESG-rating på A, AA eller AAA. Slutteligt er det et krav, at en vis andel af afdelingens investeringer sker i bæredygtige investeringer, ligesom minimum 20% af afdelingens investeringer, skal ske i selskaber, der har en godkendt klimaplan fra Science Based Targets initiative (SBTi).

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 investeringsunivers.

Derudover har foreningen en politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder. Det betyder, at investeringsforvalteren agerer som aktiv ejer af de selskaber, der investeres i. Aktivt ejerskab dækker både over løbende dialog med og afstemning på selskabernes generalforsamlinger, hvor miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold kan indgå.

Slutteligt er sikring af god ledelsespraksis en integreret del af den normbaserede screening, hvilket betyder at investeringerne minimum årligt gennemgår en normbaseret screening for brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet arbejdstagerrettigheder, børnearbejde, tvangsarbejde og diskrimination samt retten til faglig organisering. Derudover indgår elementer som korrupsion, hvidvask, overholdelse af skatteregler og bestikkelse i MSCI's ESG-rating.

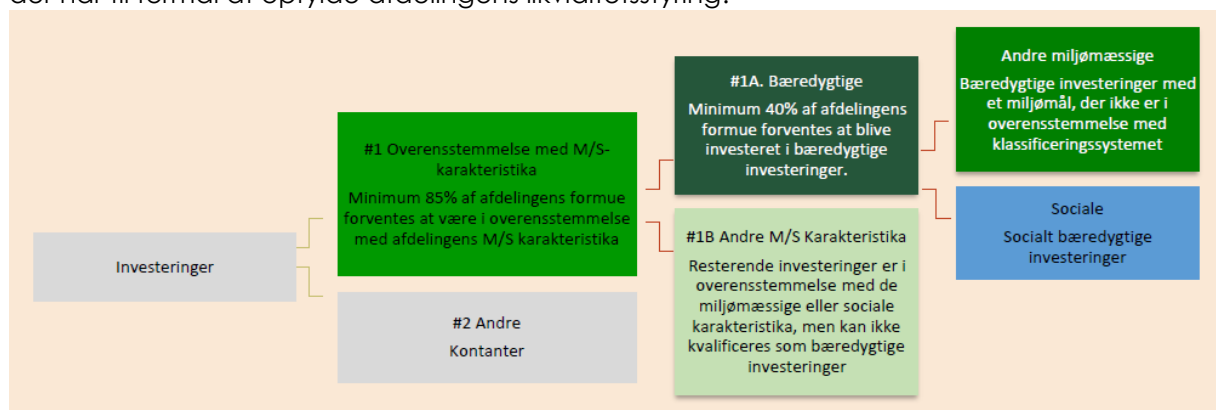
Politikkerne kan tilgås her: <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>

For oplysninger om afdelingens overordnede investeringsstrategi henvises til afsnittet herom i prospektet.

Andel af investeringerne

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika samt investerer delvist bæredygtigt.

Minimum 85% af afdelingens formue vil således være i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, mens 40 % vil være i bæredygtige investeringer. De tilbageværende investeringer i afdelingen kan omfatte investeringer i likvide aktiver (køntanter), der har til formål at opfylde afdelingens likviditetsstyring.



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 og afdelingens investeringsunivers er der bl.a. også fastsat compliance-regler, der skal være med til at sikre overholdelsen af politikken 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 produktinvolvement, eventuelle normbaserede brud og status for engagement, hvilket kan resultere i, at selskabet tilføjes eksklusionslisten.

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 porteføljestyresystemet, 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 inkonstans 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 agerer som aktiv ejer af de selskaber, der investeres i. Aktivt ejerskab dækker både over løbende dialog med og afstemning på selskabernes generalforsamlinger, hvor miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold kan indgå.

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

Ændringslog

4. september 2023 (v.1.4)

Mindre tilpasning under investeringsstrategien.

22. juni 2023 (v.1.3)

Afdelingen har skiftet navn fra 'Danske Aktier Indeks Bæredygtig KL' til 'BIX Danske Aktier Ansvarlig Udvikling KL'.

20. juni 2023 (v.1.2)

Der er sket sproglige og indholdsmæssige tilpasninger vedrørende beskrivelserne omkring andelen af de bæredygtige investeringer, herunder præcisering af bæredygtige mål og hvordan Do No Significant Harm-testen udføres.

1. april 2023 (v.1.1)

Tilføjet nyt krav om, at andelen af investeringer i selskaber der har en godkendt klimaplan fra Science Based Targets initiative (SBTi) skal som minimum være 20%.