

Bærekraftsrelatert informasjon

Danske Formuesforvaltning

På denne siden kan du finne produktspesifikk informasjon om Danske Formuesforvaltnings («Produktet») bærekraftsrelaterte aspekter. Denne informasjonen supplerer opplysningene om Produktets miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper slik dette er beskrevet i Produktets SFDR bilag.

Sammendrag

Produktet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper ved delvis å foreta bærekraftige investeringer, inkludering av enkelte investeringer, utelukkelse og gjennom utøvelse av aktivt eierskap. Produktet har ikke fastlagt hvor stor andel av fondets totale investeringer som skal plasseres i bærekraftige investeringer.

Mer informasjon om de konkrete miljøegenskapene og/eller sosiale egenskapene som fremmes av Produktet, er beskrevet på denne hjemmesiden. Her ligger også informasjon om investeringsstrategien som benyttes for å oppnå disse egenskapene og hvor stor andel av investeringene som fremmer de respektive egenskapene. Videre finnes informasjon knyttet til overvåkning, anvendte metoder, datakilder og -prosesser samt informasjon knyttet til begrensninger i metoder og data, due diligence, retningslinjer for engasjement og i hvilken grad det benyttes en indeks eller referanseverdi.

Kort oppsummert integreres de konkrete miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper i Produktets investeringsstrategi ved at Produktets forvaltere er forpliktet til å ta hensyn til disse egenskapene når de fatter sine investeringsbeslutninger. For eksempel innebærer de bindende elementene at Produktets forvalter er forpliktet til ikke å investere i utstedere på utelukkelseslisten slik at Produktets eksponering mot atferd og aktiviteter som er skadelige for samfunnet reduseres. Ettersom Produktet forbeholder seg muligheten til å foreta investeringer som ikke utnyttes for å oppnå de miljømessige og/eller sosiale egenskapene (investeringer som ikke er screenet), vil du nedenfor få nærmere informasjon om den faktiske fordelingen mellom investeringer som brukes til å fremme miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper, andre investeringer og i hvilken grad eksponeringer skjer gjennom indirekte investeringer.

Nøye overvåkning er avgjørende for å sikre at Produktets miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper er integrert som tiltenkt. Av den grunn benyttes en kombinasjon av kontroller før og etter handel for å sikre at Produktet overholder forpliktelsene som er oppgitt i SFDR vedlegget I dette dokumentet får du mer informasjon om disse kontrollene og hvordan de benyttes for de spesifikke egenskapene.

Produktet benytter ulike indikatorer som sikrer at det måles i hvilken grad miljømessige og/eller sosiale egenskaper fremmes. Dette benyttes til løpende overvåkning og gjør oss i stand til å rapportere på Produktets resultater knyttet til indikatorer som er relevante for investorene. Metodene er basert på databegrensninger og vil skille seg vesentlig fra hverandre avhengig av de respektive egenskapene som Produktet fremmer.

Generelt sett er riktig og dekkende data nøkkelen til å lykkes med å integrere bærekraftsfaktorer i Produktets investeringsstrategi og dermed gjøre det mulig å fremme miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper. Derfor benytter forvalter av Produktet ESG-datakilder fra forskjellige leverandører.. For å sikre konsistens i overvåkingen og rapporteringen behandles enkelte datapunkter kun av én leverandør. Dette gjelder for eksempel rapportering av vesentlige negative konsekvenser, samt rapportering i forbindelse med EU Taksonomien.

Due diligence (screening) av investeringsuniverset for bærekraftsfaktorer som er relevante for Produktets forpliktelser, gjøres gjennom en ovenfra-og-ned-tilnærming når det gjelder screening knyttet til utelukkelse, noe som påvirker også andre strategier. Videre benyttes en nedenfra-og-opp-tilnærming med hensyn til motytelser som kun har innvirkning på dette Produktet (for eksempel vurderinger som er relevante for å avgjøre hvordan en investering kan påvirke Produktets generelle bærekraftsprofil).

Retningslinjene for engasjement i Danske Bank danner grunnlaget for Produktets eierskapsutøvelse. Ytterligere informasjon er tilgjengelig i våre generelle beskrivelser av retningslinjer og prosesser samt i dette dokumentet.

Produktet benytter ingen særskilt indeks i forbindelse med oppnåelse av Produktets miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper.

Fokus på miljømessige og/eller sosiale karakteristika

Produktet fremmer miljømessige og/eller sosiale egenskaper, men har ikke et bærekraftig investeringsmål.

Gjennom investeringer i underliggende fond fremmer Produktet miljømessige og sosiale karakteristika ved:

Utelukkelse: Produktet prioriterer investeringer i fond som utelukker utstedere med:

- **Aktiviteter eller adferd som er skadelige for samfunnet.** Dette dekkes av:
 - Danske Banks normbaserte screening (utvidede bærekraftstandarder) med fokus blant annet på å følge prinsippene i FNs Global Compact, OECDs retningslinjer for flernasjonale selskaper, FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter samt Den Internasjonale Arbeidsorganisasjonens konvensjoner (ILO-konvensjonene).
- **Uetiske og kontroversielle aktiviteter**, som omfatter utelukkelse av:
 - Tobakk (5 % omsetning – tar hensyn til aktiviteter, oppstrøms, produksjon, distribusjon, nedstrøms «UPD»)
 - Kontroversielle våpen (0 % omsetning – UPD)
- **Aktiviteter med vesentlige negative konsekvenser for klimaet**, som omfatter utelukkelse av:
 - Torvbasert kraftproduksjon (5 % omsetning – UPD)
 - Tjæresand (5 % omsetning – UPD)
 - Termisk kull (5 % omsetning – UPD)

Aktivt eierskap

Produktet forsøker å påvirke utstedernes innvirkning på bærekraftsaker gjennom engasjement og ved å stemme i vesentlige bærekraftspørsmål på underliggende fonds nivå.

Produktet bruker ikke en referanseverdi for miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper.

Investeringsstrategi

Produktet benytter en aktivt forvaltningsstrategi og oppnår eksponering mot utstedere gjennom investeringer i underliggende fond.

Gjennom valg av underliggende fond forsøker Produktet å sørge for at Produktets miljøegenskaper og sosiale egenskaper fremmes som en integrert del av investeringsstrategien.

Produktets investeringsstrategi fokuserer videre på å begrense negative eksterne faktorer / vesentlige negative konsekvenser fra Produktet gjennom integrering av utelukkelse.

Produktet har en aktiv dialog med utstedere om viktige bærekraftspørsmål som en del av investeringsstrategien og stemmer indirekte på miljømessige og/eller sosiale forslag, i samsvar med Danske Bank A/S' retningslinjer for avstemninger, gjennom utøvelse av aktivt eierskap i de underliggende fondene.

Selskapsstyring, miljøegenskaper og sosiale egenskaper som fremmes hos utstederne hensyntas fortløpende i investeringsstrategien gjennom forpliktelsen til å identifisere og håndtere bærekraftsfaktorer i investeringsprosessen og/eller prosessen for valg av investeringer. På denne måten kan miljømessige og/eller sosiale egenskaper samt utstederes gode selskapsstyring påvirke en beslutning om enten å kjøpe eller øke vektingen, holde eller opprettholde vektingen, selge eller redusere vektingen til en investering, med tanke på å bevare Produktets egenskaper.

Det foretas løpende overvåkning av hvorvidt Produktet opprettholder sine miljømessige og sosiale egenskaper som angitt i investeringsstrategien, og det informeres om dette i Produktets periodiske rapport.

Retningslinjer vurdering av god selskapsstyring og aktivt eierskap

Danske Bank A/S' retningslinjer for ansvarlige investeringer og utøvelse av aktivt eierskap danner grunnlaget for å vurdere god selskapsstyring hos utstederne det investeres i.

Etter disse retningslinjene utgjør hensynet til god selskapsstyring en integrert del av produktets investeringsprosess, både i forbindelse med valg av utstedere og forvaltning av porteføljen. Utstedernes virksomhetsmodeller og strategier samt deres evne til å skape langsiktig verdi for aksjonærene, tas derfor med i betraktningen. Disse vurderingene støttes blant annet av et analyseverktøy i Danske Bank A/S.

Ved valg av underliggende fond tas det hensyn til forvalterens retningslinjer og rammeverk knyttet til vurdering av god selskapsstyring, og disse inngår som en del av due diligence-prosessen og den løpende overvåkingen.

Når det gjelder forvaltning av investeringene, søker Produktet å være en aktiv eier gjennom de underliggende fondene og ved å påvirke utstederne gjennom dialog og avstemning samt samarbeid med likesinnede medinvestorer og interessenter, også i spørsmål knyttet til god selskapsstyring.

Andel av investeringene

Som et ledd i fondets investeringsstrategi investerer produktet primært i fond som er forpliktet til å fremme produktets miljømessige og/eller sosiale karakteristika som angitt:

“Reduksjon av samfunnsmessige skadelige aktiviteter og atferd” ekskluderer selskaper og utstedere, som er på restriksjonslisten grunnet:

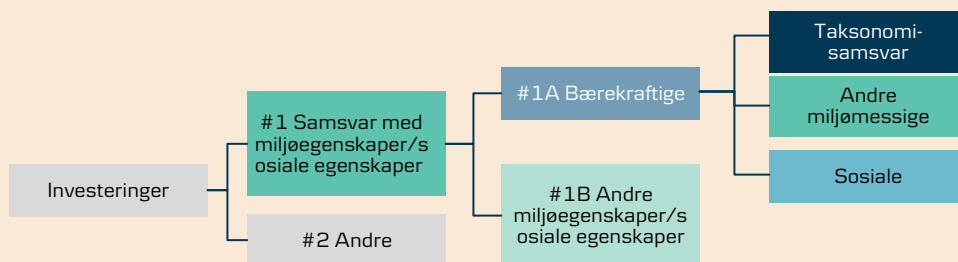
- involvering i aktiviteter eller utviser adferd som vurderes å ha betydelig negativ påvirkning på bærekraftsfaktorer og/eller vesentlig skade bærekraftige investeringsmål
- Utviser svak svak bærekraftspraksis,
- manglende overholdelse av minimumskrav som angår miljømessige og/eller sosiale forhold

Restriksjonslisten er basert på en egenutviklet screeningsmodell som blant annet begrenser selskaper og utstedere med negativt bidrag til klimaendringer og biologisk mangfold, annen skadelig miljøpraksis, ulovlig skattepraksis, svake arbeidsstandarder mm.

“Reduksjon av deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter” integreres ved bruk av restriksjonslister som utelukker selskaper og utstedere involvert i tobakk og/eller kontroversielle våpen fra investeringsuniverset som nærmere definert restriksjon.

“Reduksjon av aktiviteter som medfører betydelige negative innvirkninger på klimaet” integreres ved bruk av restriksjonslister, som begrenser investeringer i selskaper og utstedere involvert i termisk kull, tjæresand og torvfyrt el-produksjon mm., som nærmere defineres for de relevante restriksjoner. Selskaper og utstedere kan unntas dette eksklusjonskriterie, hvis de har en troverdig overgangsplan.

“Utsteders håndtering av bærekraftsforhold” produktet anvender aktivt eierskap og forplikter seg til å sikre at underliggende forvaltere går i dialog med selskaper og om vesentlige bærekraftstemaer, herunder stemmer over miljømessige og/eller sosiale forslag i overensstemmelse med Danske Banks instruks for aktivt eierskap.



#1. Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper omfatter investeringene til det finansielle produktet som brukes til å oppnå de miljøegenskapene eller de sosiale egenskaper som det finansielle produktet fremmer.

#2. Annet omfatter de gjenstående investeringene til det finansielle produktet som verken er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskaper, og heller ikke anses som bærekraftige investeringer.

Kategori **#1 Samsvar med miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter:

- Underkategori **#1A Bærekraftige** som omfatter bærekraftige investeringer med miljømål eller sosiale mål.
- Underkategorien **#1B Andre miljøegenskaper/sosiale egenskaper** omfatter investeringer som er i samsvar med miljøegenskapene eller de sosiale egenskapene som ikke anses som bærekraftige investeringer.

Monitorering

Der er etablert en rekke interne prosesser for å sikre at Produktet fremmer og integrerer de miljøegenskaper og/eller sosiale egenskaper (bærekraftsforhold) som angitt.

Produktet screenes daglig for å sikre at gjeldende investeringsrestriksjonene overholdes. Teamet for ansvarlige investeringer i Danske Bank er ansvarlige for å oppdatere gjeldende restriksjonslister for Produktet, som viser hvilke investeringer som er ekskludert fra Produktets investeringsunivers. Etersom restriksjonslisten er integrert i relevante handels- og compliance-systemer, kan vi automatisk registrere om et underliggende fond har et verdipapir som ikke er tillatt i henhold til retningslinjene for investeringer.

Der er, i tillegg monitorering, sikring for at produktet alltid er minimum 75% investert i underliggende fond, som fremmer de i miljømessige og sosiale karakteristika for dette produktet samt til enhver tid overholder det delvise mål for bærekraftige investeringer

Metoder

Oppnåelsen av de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av fondet, måles som følger:

"Forbedrede bærekraftsstandarder" måles ved gjennomsnittlig antall selskaper som er ekskludert på bakgrunn av dette eksklusjonskriteriet.

"Reduksjon av involvering i ikke-etiske og kontroversielle aktiviteter" måles ved gjennomsnittlig antall selskaper som er ekskludert på bakgrunn av dette eksklusjonskriteriet

"Reduksjon av aktiviteter som resulterer i betydelig negativ påvirkning på klimaet" måles ved gjennomsnittlig antall bedrifter som er ekskludert på bakgrunn av dette eksklusjonskriteriet.

"Investerte selskapers innvirkning på bærekraftsspørsmål" måles ved gjennomsnittlig antall møter med selskapene, samtaletemaer, samt miljø- og/eller sosiale forslag som er stemt på.

Eksklusjoner

Alle eksklusjoner av produktet er definert av spesifikke kriterier og definisjoner i Danske Banks "Instruks for eksklusjoner"

For den utvidede bærekraftscreeningen, som dekker eksklusjoner for samfunnsmessig skadelig adferd og aktiviteter, henvises der ytterligere til metodebeskrivelsene på [esg-screening-in-investments.pdf \(danskebank.com\)](https://www.danskebank.com/~/media/ESG/Screening-in-investments.pdf).

For metoder relevante for eksklusjoner av visse aktiviteter med betydelig negativ innvirkning på klimaet, henvises der ytterligere til [climate-restrictions--exemptions-march-2022.pdf \(danskebank.com\)](https://www.danskebank.com/~/media/ESG/Climate-restrictions-exemptions-march-2022.pdf).

Datakilder og behandling

For å vurdere hvordan miljømessige og/eller sosiale karakteristikk fremmes, har investeringsteamet, som forvalter produktet og de underliggende Danske Invest fondene, tilgang til analyser og data gjennom Danske Banks ESG Dataplattform. Dataplattform består av følgende ESG-data- og forskningsleverandører: CDP, ISS, MSCI, RepRisk, SASB, Sustainalytics, TruevalueLabs, Util og Verisk Maplecroft. De ulike ESG-datapunktene, som investeringsteamet har tilgjengelig gjennom vår ESG-Dataplattform publiseres online: 'ESG Data Platform'.

Teamet for Ansvarlige Investeringer er ansvarlig for kontinuerlig å vurdere datakvaliteten på ESG-dataen som anvendes av investeringsteamene. Før nye bærekraftsindikatorer tas i bruk blir de, for å opprettholde kvaliteten på dataene, vurdert og validert i henhold til Danske Banks «ESG Data Provider Assessment Framework». Modeller som allerede benyttes vil også bli validert ved behov.

Begrensninger i metoder og data

Det finnes en enorm mengde bærekraftsdata, men datalandskapet er preget av mangel på konsistente metoder og begrenset åpenhet hva gjelder hvordan indikatorer og måloppnåelse beregnes for selskapene. Disse begrensningene i data skyldes en rekke faktorer, ikke minst at de til dels reflekterer hvordan bærekraftsdata produseres.

Siden formidling av informasjon rundt bærekraft i stor grad er frivillig, rapporterer langt fra alle selskaper noe om deres tilnærming til de bærekraftsrelaterte forholdene ved selskapets aktiviteter. Samtidig er det manglende konsensus om omfanget og formatet på rapporteringen, noe som medfører at selskapene ikke rapporterer i et standardisert og lett sammenlignbart format. Dette skaper, i noen tilfeller, begrensninger knyttet til måloppnåelse på miljømessige og/eller sosiale egenskaper i Produktet. Videre har det i et forsøk på å støtte investorer i deres vurderinger av selskaper, fremkommet en voksende mengde ESG-data og ratingbyråer med sine egne proprietære mål og metoder, som igjen gjør det umulig å sammenligne miljømessige og/eller sosiale forhold. I tillegg dukker det opp utfordringer på tvers av regioner og aktivaklasser, særlig innen mindre selskaper og fremvoksende markeder, hva angår omfanget av dekning og tilgang til data av god kvalitet.

Det iverksettes ulike tiltak for å sikre at oppnåelsen av de miljømessige og/eller sosiale egenskapene ikke påvirkes av disse kjente begrensninger. I erkjennelse av mangelen på konsensus og standardisering, består Danske Banks ESG-dataplattform av troverdige kilder som vurderes å gi relevant informasjon om de vesentlige bærekraftsrelaterte aspektene ved en investering. Ikke desto mindre, ettersom metodene varierer på tvers av de valgte leverandørene, blir informasjon der det er relevant og nødvendig, validert av investeringsteamene ved gjennomgang av selskapsrapporter og dialog med selskapene. For å adressere risikoen ved at beregninger er basert på modeller og ikke rapporterte data, valideres selskapenes oppnåelse av miljømessige og/eller sosiale egenskaper gjennom vårt modellvalideringsrammeverk.

Due Diligence

I tillegg til de skisserte indikatorene, gjennomgår investeringsteamene finansiell og bærekraftig informasjon fra flere datakilder (inkludert, men ikke begrenset til, selskapsrapporter og tredjeparts investeringsundersøkelser). Investeringsteamene har tilgang til verktøy, kunnskap, forskning, utdanning og fagkompetanse for å støtte due diligence-prosessen. Styrken ved denne nedenfra og opp-tilnærmingen er at tilgangen til et solid grunnlag av data, verktøy og ressurser gjør investeringsteamene i stand til å gjennomføre due diligence og fremme Produktets miljømessige og/eller sosiale egenskaper.

I tillegg til de generelle prinsippene for integrering av bærekraftsrisikoer, vil teamet ta hensyn til vesentlig informasjon for å sikre at de miljømessige og/eller sosiale karakteristikker oppnås. Bærekraftsrelaterte aspekter kan da påvirke en beslutning om enten øke, beholde eller redusere vekten for å fremme egenskapene.

Bærekraftsrelaterte resultater for selskaper eller utstedere samt god styringspraksis fremmes gjennom involvering i selskaper, samarbeid med andre investorer og stemmegivning på generalforsamlinger. Dette gjør de underliggende fondene i stand til å håndtere høye standarder for god selskapsstyring og bærekraft innenfor områder som utslipp, energi, biologisk mangfold, vann, avfall, sosiale og ansattes forhold, menneskerettigheter samt

antikorrupsjon.

Screening og restriksjoner brukes som et verktøy for å identifisere selskaper som viser skadelig miljøpraksis ved for eksempel å bidra til klimaendringer, tap av biologisk mangfold eller forurensning, eller selskaper som viser utilstrekkelig sosial praksis knyttet til menneskerettighetsspørsmål eller arbeidsstandarder.

Basert på vår vurdering og dialog med selskapene, kan vi fra tid til annen bestemme oss for å selge eller begrense investeringer i et selskap, enten i en spesifikk investeringsstrategi eller på tvers av flere strategier for å sikre at målet om å fremme miljømessige og/eller sosiale egenskaper oppnås.

Retningslinjer for aktivt eierskap

Investeringsteamene i de underliggende Danske Invest fondene har regelmessig kontakt med selskaper som de er investert i rundt vesentlige ESG-spørsmål med henblikk på å forbedre resultater og prosesser samt på å øke og sikre verdien på våre investeringer.

Hvert investeringsteam er ansvarlig for å beskrive de viktigste ESG-spørsmål som skal drøftes, og hvilke standarder det forventes at selskapene lever opp til. Dette kan gjøres både i forkant, eller i etterkant for å løse problemer som allerede kan ha oppstått.

Investeringsteamene kan kommunisere med selskaper på forskjellige måter (f.eks. brev, e-poster, en-til-en møter, konferanser, besøk på stedet, etc.) og med foretrukne representanter fra selskapet (f.eks. styre, styreleder, administrerende direktør, Investor Relations, Sustainability).

Investeringsteamene må være klar over risikoen for at de kan ha innhentet innsideinformasjon. Derfor følger investeringsteamene Danske Banks retningslinjer og instruksjoner som gjelder markedsmisbruk.

Hvis et investeringsteam ikke lykkes gjennom dialog med selskapet, kan investeringsteamet beslutte å endre vekten i det aktuelle selskapet.

Referanseverdi

Produktet bruker ikke en referanseverdi til å avgjøre om Produktet er tilpasset de miljømessige og sosiale egenskapene som det fremmer.