Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Ved »**bæredygtig investering**« forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

●● ☐ Ja

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____ %

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____ %

●○ ☒ Nej

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____ %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika:

1. Gennem investeringer i fonde, der har udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter i forbindelse med forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, tobak, cannabis, pornografi og kommercielle spilaktiviteter og ved at udelukke virksomheder, der er blevet bekræftet, som handlende i strid med internationale standarder og konventioner, menneskerettigheder, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Derudover er der udelukkelseskriterier for virksomheder med aktiviteter med tilknytning til kontroversielle sektorer og specifikke PAI-indikatorer, såsom fossile brændstoffer og kontroversielle våben.

2. Ved at tage hensyn til principielle negative virkninger (PAI) i forbindelse med klima og miljø, menneskerettigheder, arbejdsret og anti-korruption og anti-bestikkelse.

Produktet forvaltes aktivt, og produktets benchmark er ikke blevet udvalgt med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som produktet fremmer.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

  Carbon footprint:
  Carbon footprint målt som drivhusgasemissionerne fra investeringsobjekters scope 1, 2 og 3 i forhold til investeringsobjekternes aktuelle værdi (EVIC).

  Drivhusgasintensitet:
  Drivhusgasintensitet målt som drivhusgasemissioner fra investeringsobjekter i anvendelsesområde 1, 2 og 3 i forhold til investeringsobjekternes indtægter.

Handelsbanken

FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder:
Procentdel af investeringer i virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Fossile brændstoffer:
Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☒ Ja ☐ Nej

Porteføljerådgiveren overvejer de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Dette sker ved hjælp af et PAI-værktøj, der er udviklet af rådgiveren, hvor potentielle negative virkninger identificeres og analyseres. For virksomheder, der anses for at have høje risici i forbindelse med PAI, styres disse primært gennem udelukkelse eller aktivt ejerskab og påvirkning via dialog. Produktet investerer bredt på tværs af en række sektorer, og de relevante og højest prioriterede PAI-indikatorer varierer derfor mellem produktets investeringer. Datakvalitet og -tilgængelighed påvirker også i øjeblikket integrationen af vigtige negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer i forvaltningen.

Ud over rådgivers PAI-værktøj anvender produktet også en udelukkelsesstrategi. Formålet er at sikre, at virksomhederne ikke er involveret i aktiviteter med en forhøjet risiko for at bidrage negativt til bæredygtighedsfaktorer. Dette gælder aktiviteter i forbindelse med produktion og distribution af forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, alkohol, tobak, cannabis, pornografi, kommercielt spil, fossile brændstoffer og virksomheder, der er blevet bekræftet som værende i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende menneskerettigheder, miljø, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Eventuelle afvigelser behandles ved udelukkelse. Produktets udelukkelsespolitik kontrolleres på investeringstidspunktet og løbende.

Oplysninger om de vigtigste negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer vil blive offentliggjort i produktets årsrapport, som er tilgængelig på produktets hjemmeside.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Bæredygtighedsanalyse. Bæredygtighedsanalyse er en integreret del af rådgivernes investeringsanalyse, hvor hver enkelt porteføljevirksomhed analyseres omhyggeligt på grundlag af relevante spørgsmål om, hvordan de driver deres forretning, samt hvilke produkter og tjenesteydelser de tilbyder. Desuden analyseres virksomhedernes strategi, finansielle og ikke-finansielle resultater og risici, kapitalstruktur, sociale og miljømæssige konsekvenser og virksomhedsledelse. Analysen er baseret på oplysninger fra virksomhederne, eksterne kilder og egen analyse.

Dialog og aktivt ejerskab. Aktiv interessevaretagelse er en vigtig strategi for at påvirke virksomhederne til at styre deres bæredygtighedsrisici og potentielle negative virkninger på bæredygtighedsfaktorer. Rådgiveren gør dette gennem virksomhedsdialoger, ledelsesarbejde og arbejde i investornetværk. Virksomhedsdialoger finder sted både direkte mellem rådgiveren og virksomheden og sammen med andre investorer eller inden for rammerne af investornetværk og andre partnerskaber. Dialogerne dækker en bred vifte af bæredygtighedsspørgsmål. Gennem afstemning på generalforsamlinger deltager produktet i aktivt ejerskab og dermed påvirkning af ansvarlig virksomhedsledelse. Dette er baseret på vores politik for aktivt ejerskab og ansvarlige investeringer.

Udelukkelsesstrategi. Produktet anvender bæredygtighedskrav i form af en udelukkelsesstrategi. Strategien omfatter virksomheder med produktion og distribution af forbudte våben, atomvåben, våben og krigsmateriel, tobak, cannabis, pornografi, kommercielt spil og fossile brændstoffer samt virksomheder, der er blevet bekræftet i at handle i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende menneskerettigheder, miljø, arbejdsret eller bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Brancher	Maks. omsætning produktion	Maks. omsætning distribution
Forbudte våben[1]	0%	0%
Atomvåben	0%	0%
Våben og krigsmateriel	5%	5%
Alkohol	5%	5%
Tobak	0%	5%
Cannabis	5%	5%
Pornografi	0%	5%
Kommercielle spil	5%	5%
Fossile brændstoffer	5%[2]	5%[2]
Oliesand	0%	-

[1] Klyngebomber, antipersonelminer, kemiske og biologiske våben
[2] For de fleste af vores fonde kan princippet om fravalg af fossile brændstoffer være undtaget i en periode, hvis selskabet opfylder vores krav om at kvalificere sig som et omstillingsselskab. For yderligere information se handelsinvest.dk

Produktet har mulighed for at vælge såkaldte "omstillingsvirksomheder", der er involveret i elproduktion, transmission og distribution af elektricitet og har en vis eksponering mod fossile brændstoffer. Omstillingsvirksomheder er virksomheder, som produktets bæredygtighedskomité vurderer er i gang med at omstille deres aktiviteter på en måde, der forventes at bidrage til, snarere end at modvirke, opfyldelsen af et eller flere af de globale mål. Virksomhedens omstillingsgrad vurderes på grundlag af følgende aspekter: **At** virksomhedens aktiviteter ikke overvejende består af elproduktion med fossile brændstoffer, **at** virksomhedens nuværende investeringstakt støtter overgangen fra fossil til vedvarende energi, **og at** virksomhedens planlagte udvikling af aktiviteterne er i overensstemmelse med en global opvarmning på højst 2°C. Grænserne i tabellen til venstre gælder derfor ikke for de såkaldte "omstillingsvirksomheder".

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

  Eksklusionsstrategi. Produktet anvender bæredygtighedskrav i form af en eksklusionsstrategi. Strategien er bindende for investeringsforeningen.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

  Produktet har ikke givet tilsagn om en minimumssats med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

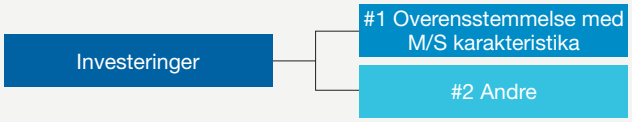
- ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

  Ved at fravælge virksomheder, der er blevet bekræftet som værende i strid med internationale standarder og konventioner vedrørende fx skat, arbejdstagerrettigheder, korruption og bestikkelse, sikrer produktet, at de virksomheder, den investerer i, overholder den nuværende praksis for god virksomhedsledelse.

Ud over den standardbaserede udelukkelse anvender produktet et internt analytisk værktøj til at vurdere god ledelsespraksis i porteføljevirksomhederne i forbindelse med spørgsmål vedrørende virksomhedsledelse, såsom medarbejderforhold, aflønning, ledelses- og ledelsesstrukturer og overholdelse af skatteregler. Resultatet af analysen kan, hvis der konstateres mangler, føre til dialog og aktivt ejerskab eller til udelukkelse, hvis manglerne anses for væsentlige.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Andelen i overensstemmelse med M/S-karakteristika i form af eksklusion er planlagt til 75%, mens der er planlagt 25% i andre investeringer. Der er ingen planlagte investeringer i bæredygtige aktiviteter i henhold til disclosureforordningens artikel 2(17).

Den skematiske beskrivelse af aktivallokeringen afspejler den minimale andel af produktets investeringer, der opfylder de miljømæssige eller sociale karakteristika, som fonden fremmer, henholdsvis den minimale andel af bæredygtige investeringer, som produktet i alt påtænker at foretage. Den planlagte aktivallokering forventes dog at overstige de anførte minimumsandele. Resultatet af den faktiske fordeling rapporteres i produktets årsrapport.

- ***Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

  Investering i derivater opfylder ikke produktets miljømæssige og sociale karakteristika.

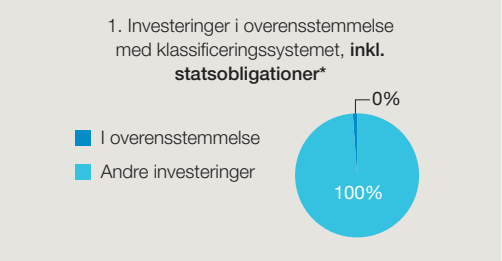
Mulighedsskaben de aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

På nuværende tidspunkt er virksomhederne generelt ikke begyndt at rapportere om, i hvilket omfang deres aktiviteter er i overensstemmelse med EU's taksonomi. På baggrund heraf har produktet valgt ikke at angive et minimumsniveau for overholdelse af taksonomien på dette stadium og rapporterer derfor 0%.

De to diagrammer nedenfor viser med blåt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*





** Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer.*

- ***Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?***

  Der er ingen forpligtelse til et minimumsniveau for investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, der **ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.

Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktet har mulighed for at investere i økonomiske aktiviteter, som på nuværende tidspunkt ikke kan klassificeres som forenelige med EU's taksonomi. Dette skyldes til dels, at der ikke for alle miljømål i øjeblikket findes fuldstændige tekniske standarder, og at der ikke er adgang til rapporterede data fra virksomhederne. Produktet kan foretage bæredygtige investeringer i virksomheder, der anses for at bidrage til både miljømæssige og sociale mål. Produktet prioriterer ikke miljømæssige eller sociale mål og har derfor ikke angivet en minimumsprocent for hvert mål. Som nævnt ovenfor er produktet dog forpligtet til at sikre en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet kan foretage bæredygtige investeringer i virksomheder, der bidrager til både miljømæssige og sociale mål. Der er ikke noget hierarki mellem miljømæssige eller sociale mål og derfor heller ikke nogen minimumsprocentdel af socialt bæredygtige investeringer.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Med henblik på likviditets- og risikostyring kan produktet besidde kontanter og likvide midler. Indeksbaserede finansielle instrumenter, som fx futures, kan også anvendes i produktets likviditetsstyring. Produktet anvender indeksbaserede finansielle instrumenter med indbyggede bæredygtighedskrav i de underliggende indekser i det omfang, sådanne instrumenter er tilgængelige på det aktuelle marked og i øvrigt anses for at være hensigtsmæssige. Denne kategori kan også omfatte værdipapirer, for hvilke der ikke foreligger relevante data.

Hvor kan jeg finde produktspecifikke oplysninger online?

Der kan findes yderligere oplysninger på:
https://www.handelsbanken.dk/da/om-os/baeredygtighed/baeredygtige-investeringer/processer-og-politikker