

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Petersen & Partners Grønne Obligationer

Dette dokument indeholder produktspecifikke bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdeling Petersen & Partners Grønne Obligationer ("Afdelingen"). Oplysningerne skal læses i sammenhæng med Afdelingens prospekt og er supplerende til oplysningerne heri.

Disse oplysninger omfatter:

- Bæredygtige investeringsmål
- Ingen væsentlig skade på bæredygtige investeringsmål
- Investeringsstrategi
- Andel af investeringerne
- Overvågning af de bæredygtige investeringsmål
- Metoder
- Datakilder og databehandling
- Begrænsninger mht. metoder og data
- Due diligence
- Politikker for aktivt ejerskab
- Angivet referencebenchmark

Sammenfatning

Afdelingen følger en aktiv investeringsstrategi med en bæredygtig målsætning om at bidrage til klima- og miljømæssige mål i henhold til Disclosureforordningens artikel 9. Afdelingen bidrager til disse mål ved at investere i grønne obligationer, hvor provenuet udelukkende anvendes til finansiering eller refinansiering af grønne projekter, jf. definitionen i ICMA Green Bond Principles (ICMA GBP). Derudover investerer afdelingen i obligationer udstedt af selskaber, som bidrager væsentligt til et eller begge af følgende FN klima- og miljøverdensmål:

Verdensmål 7: Bæredygtig energi

Verdensmål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund

Minimum 85% af afdelingens formue vil være i bæredygtige investeringer, hvoraf mindst 40% vil være i aktiviteter, der betragtes som miljømæssigt bæredygtige i overensstemmelse med Taksonomiforordningen (EU-klassificeringssystemet). De 85% bæredygtige investeringer valideres som grønne obligationer i overensstemmelse med ICMA GBP. Disse obligationer finansierer grønne projekter, og afdelingen sikrer gennem en grundig screeningsproces, at provenuet udelukkende anvendes til dette formål, og at de lever op til kriterierne for bæredygtige investeringer.

De øvrige investeringer i afdelingen kan omfatte investeringer i likvide aktiver (kontanter), der har til formål at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afledte finansielle instrumenter til afdækning af risiko.

Afdelingens investeringer overholder eksklusionskriterierne for det Paris-Aligned Benchmark (PAB-eksklusioner).

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål måles på baggrund af, i hvilket omfang, der investeres i obligationer udstedt af selskaber, som bidrager til FN's klima- og miljøverdensmål 7 og/eller 11 og/eller er udstedt med det formål at investere i grønne projekter og/eller er i overensstemmelse med miljømål 1 og 4 i EU-klassificeringssystemet.

For at sikre opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål investeres der udelukkende i obligationer, som er udstedt af selskaber, som finansierer projekter, der har et dokumenteret bidrag til FN's klima- og miljøverdensmål 7 og/eller 11 og/eller som udstedes med det formål at finansiere grønne projekter og/eller hvor det kan dokumenteres, at investeringerne er i overensstemmelse med miljømål 1 og 4 i EU-klassificeringssystemet.

Alle obligationsudstedere gennemgår omfattende ESG-vurderinger baseret på både interne analyser og eksterne kilder som Sustainalytics, S&P Global, eller MSCI. Løbende overvågning og screening sikrer, at investeringerne forbliver i overensstemmelse med afdelingens investeringsrammer og sikrer, at afdelingens investeringer ikke skader andre miljømæssige eller sociale mål.

Bæredygtige investeringsmål for det finansielle produkt

Afdelingen har en målsætning om at bidrage til klima- og miljømæssige mål i henhold til Disclosureforordningens artikel 9. Afdelingen bidrager til disse mål ved at investere i grønne obligationer, hvor provenuet udelukkende anvendes til finansiering eller refinansiering af grønne projekter, jf. definitionen i ICMA Green Bond Principles (ICMA GBP). Derudover investerer afdelingen i obligationer udstedt af selskaber, som bidrager væsentligt til et eller begge af følgende FN klima- og miljøverdensmål:

Verdensmål 7: Bæredygtig energi

Verdensmål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund

Minimum 85% af afdelingens formue vil være i bæredygtige investeringer, hvoraf mindst 40% vil være i aktiviteter, der betragtes som miljømæssigt bæredygtige i overensstemmelse med Taksonomiforordningen (EU-klassificeringssystemet). De 85% bæredygtige investeringer valideres som grønne obligationer i overensstemmelse med ICMA GBP. Disse obligationer finansierer grønne projekter, og afdelingen sikrer gennem en grundig screeningsproces, at provenuet udelukkende anvendes til dette formål og at de lever op til kriterierne for bæredygtige investeringer.

De øvrige investeringer i afdelingen kan omfatte investeringer i likvide aktiver (kontanter), der har til formål at opfylde afdelingens likviditetsstyring samt afledte finansielle instrumenter til afdækning af risiko.

Opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål måles på baggrund af, i hvilket omfang, der investeres i obligationer udstedt af selskaber, som bidrager til FN's klima- og miljøverdensmål 7 og/eller 11 og/eller er udstedt med det formål at investere i grønne projekter og/eller er i overensstemmelse med miljømål 1 og 4 i EU-klassificeringssystemet.

For at sikre opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål investeres der udelukkende i obligationer, som er udstedt af selskaber, som finansierer projekter, der har et dokumenteret bidrag til FN's klima- og miljøverdensmål 7 og/eller 11 og/eller som udstedes med det formål at finansiere grønne projekter og/eller

hvor det kan dokumenteres, at investeringerne er i overensstemmelse med miljømål 1 og 4 i EU-klassificeringssystemet.

Der bruges følgende bæredygtighedsindikatorer til at måle opnåelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål:

- Bæredygtige investeringer: Andel af bæredygtige investeringer, herunder investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemets miljømål 1 og 4.
- Grønne obligationer: Andel af investeringer i grønne obligationer udstedt under Green Bond Principles fra ICMA, der udstedes med det formål at finansiere grønne projekter, der vurderes at bidrage til klima- og miljømæssige mål.
- Verdensmål 7 (bæredygtig energi): Andel af investeringer i selskaber, som finansierer projekter, der bidrager til Verdensmål 7's målsætning om at sikre, at alle har adgang til pålidelig, bæredygtig og moderne energi til en overkommelig pris.
- Verdensmål 11 (bæredygtige byer og lokalsamfund): Andel af investeringer i selskaber, som finansierer projekter, der bidrager til Verdensmål 11's målsætning om at sikre, at byer, lokalsamfund og bosættelser er inkluderende, sikre, robuste og bæredygtige.

Alle investeringer evalueres i henhold til EU-klassificeringssystemets seks miljømål. Bidrag til disse mål vurderes gennem positiv screening inden investering gennemføres. Mindst 40% af porteføljen investeres i økonomiske aktiviteter, der betragtes som miljømæssigt bæredygtige i overensstemmelse med EU's klassificeringssystem. Disse investeringer opfylder kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i Taksonomiforordningens artikel 3, herunder sikres det bl.a., at de tekniske screeningskriterier er overholdt for hvert specifikt miljømål. De følgende miljømål er særligt fremtrædende i porteføljen:

1. Bekæmpelse af klimaændringer: At reducere drivhusgasemissioner og fremme overgangen til en lavkulstoføkonomi.
4. Overgang til en cirkulær økonomi: At reducere affald, fremme genbrug og øge ressourceeffektiviteten.

Ingen væsentlig skade på bæredygtige investeringsmål

En forudsætning for en bæredygtig investering er, at de bæredygtige investeringer ikke væsentligt skader andre miljømæssige eller sociale investeringsmål.

For at sikre, at investeringerne ikke væsentligt skader miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål, anvender porteføljeforvalteren et egenudviklet værktøj, som bruges til at foretage den såkaldte "DNSH-test" (Do-No-Significant-Harm-test). Dette sikrer, at afdelingens investeringer ikke væsentligt skader miljømæssige eller sociale mål. Der indsamles og analyseres data, hvorved der foretages en løbende monitorering og analyse af de 14 obligatoriske indikatorer for vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger samt for yderligere to frivillige PAI-indikatorer.

På baggrund af porteføljeforvalterens værktøj og egenanalyse foretages der en række foranstaltninger, som bl.a. indebærer en normbaseret screening samt eksklusionscreening, herunder bl.a. eksklusion af

investeringer med negative bæredygtighedsindvirkninger. Dermed sikres det, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke væsentligt skader miljømæssige eller sociale bæredygtige mål.

Ved hjælp af værktøjet og egenanalysen foretages der en løbende monitorering og analyse af følgende obligatoriske PAI-indikatorer samt følgende to frivillige PAI-indikatorer:

1. Udledning af scope 1, 2 og 3 drivhusgasemissioner
2. CO₂-aftryk
3. CO₂-intensitet
4. Eksponering til sektoren for fossile brændstoffer
5. Forbrug og produktion af ikke-vedvarende energi
6. Energiforbrugsintensitet fordelt på sektorer med stor indvirkning på klimaet
7. Eksponering af aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt
8. Udledning til vand
9. Farligt affald
10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder
11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen
14. Eksponering til kontroversielle våben

De frivillige PAI-indikatorer er:

Skema 2, nr. 4: Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner
Skema 3, nr. 14: Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser.

I forlængelse af DNSH-testen ekskluderer afdelingen følgende:

Afdelingen overholder eksklusionskriterierne for det Paris-Aligned Benchmark. Følgende obligationer og/eller obligationsudstedere ekskluderes således:

- a. obligationer der finansierer aktiviteter relateret til kontroversielle våben;
- b. obligationer der finansierer dyrkning og produktion af tobak;
- c. obligationsudstedere, som findes i strid med FN's Global Compact (UNGC) principper eller Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udvikling (OECD) retningslinjer for multinationale virksomheder;
- d. obligationer, hvor 1% eller mere af proventet går til efterforskning, minedrift, udvinding, distribution eller raffinering af hårdt kul og lignin;
- e. obligationer, hvor 10% eller mere af proventet går til efterforskning, udvinding, distribution eller raffinering af olie;
- f. obligationer, hvor 50% eller mere af proventet går til efterforskning, udvinding, fremstilling eller distribution af gasformige brændstoffer;
- g. obligationer, hvor 50% eller mere af proventet går til elproduktion med en drivhusgasintensitet på mere end 100g CO₂ e/kWh.

I forbindelse med punkt (1.a), skal kontroversielle våben betyde kontroversielle våben som omtalt i internationale traktater og konventioner, FN's principper, og hvor det er relevant, national lovgivning.

2. Yderligere ekskluderes alle obligationsudstedere, der vurderes betydeligt at skade et eller flere af de miljømål, der henvises til i artikel 9 i Forordning (EU) 2020/852 af Europa-Parlamentet og Rådet. Dette er i overensstemmelse med reglerne om estimering, der er fastlagt i artikel 13(2) i samme forordning.

Samt Eksklusion af obligationer med en drivhusgasintensitet på over 100g CO₂e/kWh.

Der udarbejdes en årlig rapport på de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI). Rapporteringen dækker 14 obligatoriske indikatorer samt de to yderligere, frivilligere indikatorer. Data til denne rapport indsamles direkte fra obligationsudstedere, og interne beregninger anvendes til at analysere alle relevante indikatorer. I tilfælde, hvor PAI-data ikke er offentligt tilgængelige, vil obligationsudstederne blive kontaktet for at sikre tilstrækkelige data til rapporteringsformålet.

Investeringsstrategi

Afdelingen anvender en aktiv investeringsstrategi og har fokus på bæredygtige investeringer i grønne obligationer og investerer i selskaber, som bidrager væsentligt til afdelingens klima- og miljømæssige mål. Dette sker ved investering i selskaber, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til ét eller begge af FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 11, i grønne obligationer, hvor provenuet for udstedelsen udelukkende anvendes til grønne projekter og/eller et eller flere af EU's miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Porteføljeforvalteren udvælger investeringer, der bidrager væsentligt til et eller flere af afdelingens klima- og miljømæssige mål. Der foretages en helhedsvurdering af investeringens bidrag til afdelingens bæredygtige investeringsmål på baggrund af virksomhedernes offentliggjorte data og lovpligtige indberetninger, oplysninger fra tredjepartsleverandører, porteføljeforvalterens egenanalyse m.v. Der udarbejdes ESG-profiler for samtlige obligationsudstedere med både interne og eksterne ESG-vurderinger. Den indsamlede data anvendes bl.a. til at afdække virksomhedernes ESG-profil, bæredygtighedsrisici, bidrag til FN's miljø- og klimaverdensmål 7 og/eller 11, overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet samt om investeringerne er i grønne obligationer udstedt under ICMA GBP. Alle investeringer i afdelingen skal vurderes at have et væsentligt fokus eller bidrag til et formål, der er i overensstemmelse med afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Herefter foretages DNSH-testen, som enhver investering i afdelingen skal bestå. Porteføljeforvalteren anvender i den forbindelse et egenudviklet værktøj og analyse, som er med til at sikre, at investeringerne ikke er til væsentlig skade for miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål.

Endeligt sikres det bl.a. via en normbaseret screening, at virksomhederne følger god ledelsespraksis og er i overensstemmelse med internationale normer og konventioner, herunder OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Screening for god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen og foregår ved udvælgelsen og løbende.

Der udarbejdes omfattende ESG-profiler for samtlige obligationsudstedere, hvori både interne og eksterne ESG-vurderinger indgår.

Afdelingen forholder sig til bæredygtighedsrisici via eksterne vurderinger af bæredygtighedsrisici fra Sustainalytics for både selskaber og statslige udstedere. For at kunne inkluderes i porteføljen, skal vurderingen af bæredygtighedsrisici være 'lav' eller 'neutral'. Desuden fokuserer afdelingen udelukkende på statslige udstedere, der rangerer i top-20 af Sustainalytics' ESG-risikoscore. I tilfælde af, at en vurdering fra Sustainalytics ikke er tilgængelig, anvendes alternative ESG-vurderinger fra S&P Global eller MSCI.

Afdelingen skal have en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 40%.

Derudover er afdelingens screenings- og eksklusionskriterier også centrale for investeringsstrategien. Der foretages både en normbaseret og eksklusionsscreening. Afdelingens investeringer overholder eksklusionskriterierne for Paris-Aligned Benchmark (PAB).

De bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Udstedende selskaber screenes kvartalsvist for brud på internationale retningslinjer inden for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption. Obligationer fra selskaber med længerevarende og alvorlige brud på disse retningslinjer ekskluderes fra investeringsuniverset.

Et centralt element i investeringsstrategien er, at alle grønne obligationer skal finansiere projekter, der er i overensstemmelse med ICMA GBP. Ved udvælgelsen og vedligeholdelsen af porteføljen implementeres følgende fire principper:

1. Provenuet fra grønne obligationer må udelukkende anvendes til finansiering af grønne projekter, og det skal være tydeligt beskrevet, hvilke typer af grønne projekter obligationen kan finansiere,
2. Obligationsudsteder skal tydeligt beskrive, hvordan de enkelte projekter udvælges og vurderes,
3. Obligationsudstederen skal sikre, at provenuet anvendes til grønne projekter. Denne kontrolproces skal være velbeskrevet,
4. Obligationsudstederen skal rapportere på, hvordan provenuet er anvendt.

For mere information om ICMA GBP, besøg hjemmesiden: [Green Bond Principles » ICMA](#)

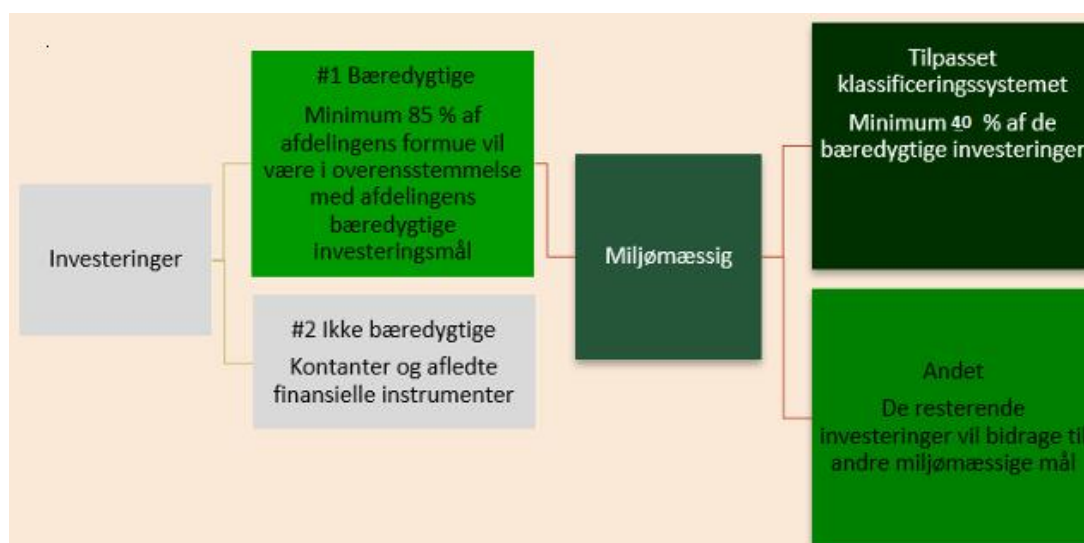
Da ICMA GBP er en frivillig ordning, påtager afdelingen sig et internt ansvar for at sikre overholdelse af de fire principper. Dette evalueres løbende i obligationernes levetid gennem obligatoriske indberetninger, herunder rapportering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighed, årsrapporter, hjemmesideoplysninger og ESG-rapporter fra tredjepart. Hvis en udstedelse er mere end et år gammel og obligationsudstederen ikke har rapporteret på, hvordan provenuet er anvendt, vil afdelingen kontakte obligationsudstederen for at anmode om en sådan rapport. Hvis obligationsudstederen ikke kan rapportere på provenuets anvendelse eller oplyse hvornår sådan information vil være tilgængelig, vil den underliggende obligation blive solgt, og ICMA vil blive informeret for at få fjernet den grønne status (GBP).

Andel af investeringerne

Minimum 85% af afdelingens formue skal investeres i bæredygtige investeringer, hvoraf mindst 40% skal være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Overholdelsen af EU-klassificeringssystemet vurderes som et vægtet gennemsnit baseret på de enkelte obligationsudsteders overensstemmelse.

De øvrige investeringer, dvs. op mod 15% af porteføljen kan anvendes til likviditetsstyring og/eller afdækning af risiko.

Eventuel brug af derivater har til formål at håndtere afdelingens likviditet og valutarisiko og er ikke rettet mod at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål. Alle investeringer, uanset om de er operationelle eller likviditetsrelaterede, vurderes, for at sikre, at de overholder sociale og miljømæssige minimumsgarantier.



Overvågning af de bæredygtige investeringsmål

Overvågningen af afdelingens bæredygtige investeringer og -mål gennemføres via en række processer, der dækker forskellige aspekter af investeringsprocessen. Porteføljeforvalterne udfører løbende overvågning og screening af de enkelte selskaber i porteføljen ved hjælp af data fra anerkendte dataudbydere som fx Sustainalytics og Bloomberg for bl.a., at:

- Sikre overholdelsen af afdelingens bæredygtighedskarakteristika, herunder andelen af bæredygtige investeringer.
- Vurdere, om selskabernes aktiviteter fortsat er i overensstemmelse med og efterlever de standarder og retningslinjer, der fremgår af OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper for erhvervslivet og menneskerettigheder,
- Undersøge, om selskaberne er involveret i sektorer, der er ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers, og
- Monitorere afdelingens PAI-indikatorer.

For nye investeringer udføres de nævnte screeninger forud for eventuel investering.

God ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening. Investeringerne gennemgår kvartalsvis en screening for brud på internationale normer og konventioner, herunder FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Denne screening er baseret på ESG-vurderinger fra Sustainalytics, MSCI og S&P Global. Vurderingen omfatter ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, lønpolitik og overholdelse af skatteregler. Hvis et selskab ikke opfylder afdelingens standard for god ledelsespraksis, ekskluderes investeringen, og selskabet vil som hovedregel blive solgt fra porteføljen.

Hver uge vælger afdelingens interne ESG-team 25% af porteføljen til en nærmere gennemgang af ESG-profilerne. Fokus ligger på virksomhedens ledelsespraksis, hvor der screenes for relevante nyheder og eventuelle kontroverser ved hjælp af AI-værktøjer. På det ugentlige forvaltermøde præsenteres relevante nyheder for porteføljevalterne samt en liste over den kommende uges fokusgruppe. I tilfælde af kontroversielle nyheder vil valterne blive informeret om dette på det ugentlige møde. Dette initiativ sikrer, at ledelsespraksissen i samtlige investeringsmodtagende virksomheder overvåges og diskuteres månedligt. Herefter kan der træffes beslutninger om, hvordan situationen bør håndteres fremadrettet fx frasalg eller eksklusion.

Metoder

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål er integreret i investeringsstrategien gennem følgende metoder:

- **Løbende måling af bæredygtige investeringer, herunder bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet:** Afdelingen sikrer, at den opfylder minimumsandelen af bæredygtige investeringer i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.
- **Løbende måling af grønne obligationer:** Afdelingen sikrer, at den opfylder minimumsandelen af grønne obligationer og at investeringerne i grønne obligationer opfylder kravene som defineret tidligere, gennem løbende rapportering fra de enkelte obligationer samt deres eksterne vurderinger,
- **Overvågning af eksklusionskriterier:** Overholdelsen af afdelingens eksklusionskriterier måles regelmæssigt som en del af den løbende overvågning og screening,
- **Kvartalsvis screening:** Investeringerne screenes kvartalsvist for bl.a. normbaserede brud på OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Ved konstaterede brud vil investeringen blive ekskluderet fra investeringsuniverset,
- **Måling af PAI-indikatorer:** Afdelingens udvikling inden for en række PAI-indikatorer overvåges løbende for at sikre, at afdelingens bæredygtighedskarakteristika opretholdes og efterleves.

Screeningen foretages på baggrund af data fra eksterne dataleverandører m.v. samt egenudviklet værktøj og analyse.

Datakilder og databehandling

Afdelingen anvender følgende datakilder til at sikre compliance med de bæredygtige investeringsmål:

- **Overholdelse af Green Bond Principles:** De grønne obligationer, som afdelingen investerer i, skal leve op til kravene i GBP, hvilket som udgangspunkt verificeres gennem ekstern vurdering,
- **Screening- og Eksklusionsdata:** Data om screeningkriterier og eksklusionslister leveres af eksterne dataudbydere som Sustainalytics og Bloomberg,
- **Indhentning af PAI-data:** PAI-data indsamles fra eksterne dataudbydere samt direkte fra obligationsudstedere, hvorefter interne beregninger udføres for relevante indikatorer,
- **Tredjepartsanalyser:** Yderligere analyser og data fra tredjeparter anvendes til at understøtte beslutningsprocesserne.

Til sin bæredygtighedsafdækning anvendes data fra globalt anerkendte ESG dataudbydere, herunder MSCI ESG og Sustainalytics samt indhentes direkte fra obligationsudstederne.

Indikatorerne for negative påvirkninger på bæredygtighedsfaktorer integreres i kvartalsvise screeninger af porteføljen, der omfatter både normbaseret screening og eksklussionscreening. Derudover gennemfører afdelingen kvartalsvise evalueringer for at identificere brud eller potentielle brud på OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder samt FN's vejledende principper for erhvervslivet og menneskerettigheder.

Begrænsninger mht. metoder og data

Obligationerne i afdelingen lever op til ICMA GBP og forventes at have en ekstern vurdering af dette. Der er imidlertid en risiko for, at de beskrevne projekter ikke realiseres som forventet, eller at de realiseres anderledes end angivet.

Arbejdet med ESG er afhængig af, at dataleverandører og selskaber leverer korrekt rapportering. Det kan ikke udelukkes, at der opstår betydelige forskelle i vurderingen af enkelte selskaber, når afdelingens resultater sammenlignes med andre tilsvarende foreninger eller afdelinger. Det er også vigtigt at understrege, at dele af tilgængelige data er baseret på skøn og vurderinger og ikke altid har entydige resultater, hvilket indebærer en risiko for unøjagtighed i data.

Afdelingen er afhængig af, at dataleverandørerne leverer opdaterede og nøjagtige oplysninger. Utilstrækkelige, forældede eller fejlagtige data kan medføre, at selskaber, der burde være ekskluderet, ikke bliver det, eller at selskaber, der ikke længere burde være ekskluderet, for sent fjernes fra afdelingens eksklusionslister. For PAI-indikatorer indsamles data direkte fra obligationsudstedere, hvilket kan mindske usikkerheden. Ikke desto mindre kan det stadig ske, at udstedere laver fejl i deres rapportering.

Afdelingen investerer i virksomheder fra regioner, der generelt er kendt for at have gode arbejdsforhold og en betydelig opmærksomhed på miljømæssige forhold.

Trods afdelingens og dataleverandørernes bestræbelser er der en vis usikkerhed knyttet til dataene, hvilket kan påvirke vurderingen af afdelingens bæredygtighedskarakteristika. Denne risiko forsøges minimeret ved løbende overvågning af investeringer samt brug af data fra anerkendte og uafhængige dataudbydere.

Due diligence

Afdelingen ekskluderer en række aktiviteter og brancher, som vurderes at være forbundet med betydelige bæredygtighedsrisici og/eller have en væsentlig negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer.

Afdelingens porteføljeforvalter og ESG-team sikrer, at de grønne obligationer lever op til de fastsatte krav og gennemgår relevant finansiel og bæredygtighedsrelateret information fra forskellige datakilder, herunder årsrapporter, tredjepartsanalyser og øvrige markedsoplysninger. Denne information indgår i investeringsprocessen for at sikre, at de afdelingens bæredygtighedsmål, opnås. Bæredygtighedsaspekter kan således påvirke beslutninger om enten at købe eller øge vægten, fastholde eller opretholde vægten eller sælge eller reducere vægten af et selskab i afdelingens portefølje.

Derudover anvendes screening og eksklusion til at identificere selskaber, der ikke overholder internationale normer og standarder. På baggrund af disse vurderinger kan porteføljeforvalteren beslutte at afse eller begrænse investeringerne i selskaber, der skader eller ikke bidrager til afdelingens bæredygtige investeringsmål.

Politikker for aktivt ejerskab

Afdelingen udøver ikke aktivt ejerskab.

Angivet referencebenchmark

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå afdelingens bæredygtige investeringsmål.