

# Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

## Climate Transition Bonds KL ("Afdelingen")

### Sammenfatning

Afdelingen har en minimumsandel af investeringer, som fremmer miljømæssige karakteristika på 85%, idet afdelingen skal investere minimum 85% af sine midler i grønne, sociale, bæredygtige eller bæredygtighedslinkede obligationer som følger ICMA Green, Social, Sustainable eller Sustainability-Linked Bonds Principles og/eller EU's standarder for grønne obligationer.

Derudover foretager afdelingen både en normbaseret screening og en eksklusionsscreening af porteføljen, idet afdelingen respekterer eksklusionskriterierne fremsat i EU's Climate Transition Benchmark (CTB-eksklusion) ved ikke at investere i obligationer fra udstedere, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben, dyrkning og produktion af tobak samt udstedere som vurderes til at krænke FN's Global Compact-principper eller OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder.

Afdelingens øvrige investeringer fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller er bæredygtige investeringer. Andre investeringer er obligationer, kontanter eller valutaderivater.

---

Dette dokument indeholder produktspecifikke bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdeling Climate Transition Bonds KL. Oplysningerne skal læses i sammenhæng med Afdelingens prospekt og er supplerende til oplysningerne heri.

Disse oplysninger omfatter:

- Intet bæredygtigt investeringsmål
- Det finansielle produkts miljømæssige og/eller sociale karakteristika
- Investeringsstrategi
- Andel af investeringerne
- Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika
- Metoder
- Datakilder og databehandling
- Begrænsninger mht. metoder og data
- Due diligence
- Politikker for aktivt ejerskab
- Angivet referencebenchmark

---

### Intet bæredygtigt investeringsmål

Afdelingen er klassificeret som en artikel 8-afdeling. Afdelingen fremmer miljømæssige karakteristika.

### Det finansielle produkts miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Afdelingen fremmer miljømæssige karakteristika ved at investere i obligationer fra virksomheder, offentlige institutioner og stater, som skal bidrage til klimaomstillingen og tilpasser sig klimaforandringerne. Afdelingens formål er at støtte den miljømæssige transition til en kulstofneutral ("Net Zero") økonomi ved at investere i

virksomheder, organisationer og stater, der aktivt bekæmper klimaforandringer og tilpasser sig disse. Fokus er på en håndgribelig samfundseffekt og dermed højt-udledende aktører, der tilstræber en væsentlig reduktion i drivhusgasser, assisterer andre i en væsentlig reduktion eller hjælper samfundet med at imødegå konsekvenserne af klimaforandringer.

### **Investeringsstrategi**

Afdelingens investeringsstrategi er afgrænset til minimum at investere 85% af sine midler i grønne, sociale, bæredygtige eller bæredygtigheds-linkede obligationer som følger ICMA Green, Social, Sustainable eller Sustainability-Linked Bonds Principles og/eller EU's standarder for grønne obligationer.

Derudover anvender afdelingen normative eksklusioner, idet afdelingen ikke investerer i obligationer fra udstedere, der er involveret i aktiviteter med tilknytning til kontroversielle våben, dyrkning og produktion af tobak samt udstedere som vurderes til at krænke FN's Global Compact-principper eller OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder.

### **Andel af investeringerne**

Afdelingen har en minimumsandel af investeringer, som fremmer miljømæssige karakteristika på 85%. Afdelingens øvrige investeringer fremmer ikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Det er obligationer, kontanter eller valutaderivater. For de obligationer, der ikke følger ICMA Green Bond Principles, ICMA Sustainability-Linked Principles, ICMA Sustainable Bond Guidelines og/eller EU Green Bond Standard gælder, at de ligeledes skal respektere eksklusionskriterierne fremsat i EU's Climate Transition Benchmark (CTB-eksklusion), ligesom afdelingens øvrige obligationer. Formålet med disse investeringer er af risikjustering og afkastmæssig karakter. Formålet med kontanter og valutaderivater er af operationel, likviditetsmæssig karakter. For disse investeringer er der ingen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

### **Overvågning af miljømæssige og/eller sociale karakteristika**

Overvågning af afdelingens sociale og miljømæssige karakteristika sker gennem en række processer, der dækker forskellige dele af investeringsprocessen.

Kapitalforvalter foretager løbende overvågning og screening af de enkelte selskaber i afdelingen på baggrund af data fra anerkendte dataudbydere. Det sker med henblik på:

- At vurdere hvorvidt selskabernes aktiviteter fortsat er i overensstemmelse med og efterlever de standarder og retningslinjer, der er indeholdt i OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder,
- At vurdere hvorvidt selskaberne har aktiviteter indenfor sektorer ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers, og
- At monitorere afdelingens PAI-indikatorer.

Ved nye investeringer sker ovenstående screeninger forud for evt. investering.

### **Metoder**

Opfyldelse af afdelingens mål om at fremme miljømæssige karakteristika er integreret i investeringsstrategien:

- Opfyldelse af, at afdelingen er investeret i grønne obligationer som defineret ovenfor, måles løbende på baggrund af rapportering fra den enkelte obligation og som udgangspunkt dennes eksterne vurdering.

- Opfyldelse af afdelingens eksklusionskriterier måles som led i den løbende overvågning/screening.
- Afdelingens investeringer screenes kvartalsvist for normbaserede brud på OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder. Ved brud på disse, ekskluderes investeringen fra investeringsuniverset.
- Afdelingens udvikling på en række PAI-indikatorer måles som led i den løbende overvågning.

### **Datakilder og databehandling**

Afdelingen anvender følgende datakilder:

- De grønne obligationer afdelingen investerer i, lever op til kravene i ICMA Green, Social, Sustainable eller Sustainability-Linked Bonds Principles og/eller EU's standarder for grønne obligationer og der vil som udgangspunkt være en ekstern vurdering af dette.
- Data om fx screeningkriterier, eksklusionslister og PAI-data leveres af eksterne dataudbydere
- Tredjepartsanalyser mv.

Indikatorerne for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer bliver inkorporeret via kvartalsvise screeninger af porteføljen, herunder både en normbaseret screening og en eksklusionscreening.

Derudover screenes afdelingen kvartalsvis for brud eller potentielle brud på OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's Global Compact-principper.

### **Begrænsninger mht. metoder og data**

Obligationerne i afdelingen lever op til Green, Social, Sustainable eller Sustainability-Linked Bonds Principles og/eller EU's standarder for grønne obligationer. og vil som udgangspunkt have en ekstern vurdering af dette. Uanset dette er der en risiko for, at de beskrevne projekter viser sig ikke at blive realiseret eller at projekterne realiseres anderledes end beskrevet.

En forudsætning for arbejdet med ESG er, at dataleverandører og selskaber rapporterer retvisende. Det kan ikke udelukkes, at der ved sammenligning af foreningen/afdelingen og andre lignende foreninger/afdelinger ses betydelige variationer i, hvordan enkelte selskaber vurderes. Afdelingen kan f.eks. på baggrund af information fra en dataleverandør have foretaget en eksklusion, som ikke er ekskluderet i en anden forening/afdeling eller omvendt. Det er desuden væsentligt at bemærke, at arbejdet med samfundsansvar ikke altid har et entydigt facit og er et område med et ikke ubetydeligt element af skøn og vurderinger.

Afdelingen er afhængig af, at dataleverandørerne har opdaterede og korrekte oplysninger. Manglende, forældede eller forkerte oplysninger kan betyde, at selskaber, der fx burde være ekskluderet, ikke er ekskluderet, eller at selskaber, der ikke længere burde være ekskluderet, for sent fjernes fra Afdelingens eksklusionslister. Tilsvarende forhold gælder for rapportering på PAI-indikatorer.

Uanset bestræbelserne hos Afdelingen og dataleverandørerne er der risiko for, at Afdelingens investeringer kan have en negativ påvirkning i relation til menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt korrupsion og bestikkelse. Dette er søgt minimeret ved at overvåge investeringer ved anvendelse af anerkendte dataudbydere, som minimerer risikoen for, at begrænsninger i metoder og data påvirker afdelingens miljømæssige karakteristika.

### **Due diligence**

Afdelingen ekskluderer en række aktiviteter og brancher. Disse aktiviteter og brancher vurderes bl.a. at være forbundet med for store bæredygtighedsrisici eller at have for store negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Afdelingens ansvarlige kapitalforvalter sikrer, at de grønne obligationer lever op til kravene som defineret ovenfor samt gennemgår finansiell og bæredygtighedsrelateret information fra flere datakilder som eksempelvis årsrapporter og anden rapportering fra virksomhederne, tredjepartsanalyser eller anden information i markedet. Denne information inddrages i investeringsprocessen med henblik på at sikre opnåelsen af de miljømæssige karakteristika, som Afdelingen fremmer. Bæredygtighedsrelaterede aspekter kan således påvirke rådgivningen om enten at købe eller øge vægtningen, fastholde eller opretholde vægtningen eller sælge eller reducere vægtningen af et selskab i afdelingens portefølje.

Endelig bruges screening og eksklusion til at identificere selskaber, der bryder med internationale normer og standarder. På den baggrund kan kapitalforvalter for afdelingen beslutte at afhænde eller begrænse investeringer i selskaber, der skader eller ikke bidrager til opnåelse af de miljømæssige karakteristika, der fremmes af afdelingen.

#### **Politikker for aktivt ejerskab**

Afdelingen udøver ikke aktivt ejerskab.

#### **Angivet referencebenchmark**

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark til at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.