

**Produktblad for investeringsprodukt, som fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika**

Danske Andelskassers Bank A/S

LEI-kode 549300JECLPX13NZLU57

Investeringsprodukt **Investeringsaftale Pension**

**Generelt om produktet og produktets investeringer**

Produktet er klassificeret som et artikel 8-produkt efter forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Har dette produkt bæredygtig investering som sit mål? Ja:                      Nej:  X

**Bæredygtig investering** betyder en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at sådanne investeringer ikke er til væsentlig skade for nogen af disse mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

Produktets investeringer tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Produktets minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomiforordningen er derfor 0 %.

**EU-taksonomien** er et klassifikationssystem baseret på EU-regulering 2020/852, som etablerer en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Reguleringen etablerer ikke en liste for socialt bæredygtige aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømæssigt mål kan både være og ikke være i overensstemmelse med taksonomien.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af afdelingen, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Øvrige bæredygtige investeringer må ligeledes ikke være til væsentlig skade for miljømæssige og sociale mål.

**Løbende bæredygtighedsrapportering**

Investorer i dette produkt vil hvert kvartal modtage en rapport, som bl.a. indeholder status på bæredygtighedsindikatorer.

---

## Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmer produktet?

- a) Bæredygtighed i bred forstand f.eks. igennem iagttagelse af ESG score i investeringsbeslutninger og aktivt ejerskab fra vores produktleverandører i form af voting og dialog med de selskaber, som der investeres i.
- b) Reduktion af CO2 emissioner
- c) Ingen konventionsbrud (f.eks. initial og løbende screening for undladelse af investeringer i virksomheder, der krænker UN Global Compact og/eller OECD Guidelines for Multinational Enterprises).
- d) Diversitet i bestyrelse
- e) Opfyldelse af EU's miljømålsætninger
- f) Bidrag til FN's verdensmål
- g) Eksklusion (f.eks. iagttagelse af eksklusionskriterier - som f.eks. investering i virksomheder, der udbyder kontroversielle produkter - både ved investeringsbeslutning og som løbende

---

## Hvilken investeringsstrategi følger produktet?

Investeringsaftale Pension er et investeringsprodukt målrettet dine pensionsmidler. Aftalen benytter én af tre strategier, som er afhængig af din risikoprofil. Strategiernes målsætning er at optimere forholdet mellem forventet afkast og risiko, således at du kan forvente en langsigtet stabil kursudvikling.

**Investeringsstrategien** vejleder/styrer investeringsbeslutninger baseret på faktorer så som investeringsmål og risikotolerance.

---

## Hvilke bæredygtighedsindikatorer bruges for at måle i hvilken grad miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette produkt?

### ESG Score

Målsætning er at have en gennemsnitlig ESG Score over benchmarket.

Vores leverandør af bæredygtighedsdata anvender en model til at sammenholde en lang række såkaldte ESG-nøgletal vedr. miljø (**E**nvironment), sociale forhold (**S**ocial) og ledelsesmæssige forhold (**G**overnance) til en **ESG-score** fra 0 til 10, hvor 10 er det mest bæredygtige. Denne model gør det muligt umiddelbart at sammenligne på tværs af brancher. Her anvendes et vægtet gennemsnit af disse ESG-scoringer.

## CO2 aftryk (Carbon Footprint = CO2 emission ift. investeret beløb)

Målsætningen er at have et gennemsnitligt CO2 aftryk lavere end benchmarket.

Virksomheder opgør og rapporterer selv deres CO2-emissioner. I nogle tilfælde verificerer virksomhedernes revisorer dette. Vi regner her på CO2-emission fra virksomhedens egen drift og anvendelse af energi, dvs. såkaldt scope 1 og scope 2 CO2-tal. Nogle virksomheder begynder også at beregne scope 3, dvs. den CO2 som udledes i virksomhedens værdikæde. Der er dog endnu for få pålidelige tal for scope 3 til at vi kan lade denne indgå i vores sammenregninger. **CO2-aftrykket** tager hensyn til hvor stor en del, som vores investering udgør af hele selskabets kapital (vi anvender "EVIC"-princippet) og medregner så den andel af virksomhedens CO2. For at gøre CO2-tallet sammenligneligt mellem finansielle produkter, udtrykker vi det her som tons CO2 per investeret million DKK og EUR.

## CO2 intensitet (Weighted Average Carbon Intensity = CO2 emission ift. omsætning)

Målsætningen er at have en gennemsnitlig CO2 intensitet lavere end benchmarket.

Virksomheder opgør og rapporterer selv deres CO2-emissioner. I nogle tilfælde verificerer virksomhedernes revisorer dette. Vi regner her på CO2-emission fra virksomhedens egen drift og anvendelse af energi, dvs. såkaldt scope 1 og scope 2 CO2-tal. Nogle virksomheder begynder også at beregne scope 3, dvs. den CO2 som udledes i virksomhedens værdikæde. Der er dog endnu for få pålidelige tal for scope 3 til at vi kan lade denne indgå i vores sammenregninger. **CO2 intensitet** viser, hvor meget CO2, en virksomhed udleder i forhold til sin omsætning – således viser tallet et gennemsnit af tons CO2 per million DKK og EUR i omsætning vægtet med størrelsen af investering i hver virksomhed. Internationalt kaldes CO2 intensitet også WACI (Weighted Average Carbon Intensity).

## Diversitet i bestyrelse

Målsætning er at have en gennemsnit score over benchmarket.

Fordelingen mellem mænd og kvinder i virksomhedens bestyrelse. Set fra et finansielt aspekt så er det vores vurdering, at det kan ses på virksomhedens resultater, at man er bevidst om og aktiv i at have en inkluderende og diversificerende kultur. Tallet påvirker også bæredygtigheden set ud fra et ESG-perspektiv. Tallet vurderes bedst på udviklingen fra år til år i den enkelte virksomhed.

## Opfyldelse af EU's miljømålsætninger

Målsætning er at have en gennemsnitlig score over benchmarket.

Følgende 6 miljømål er EU's klassificering af bæredygtig økonomisk aktivitet:

- 1) Beskyttelse af biodiversitet og økosystemer
- 2) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- 3) Tilpasning til klimaændringer
- 4) Omstilling til cirkulærøkonomi
- 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- 6) Modvirke klimaændringer

Tallet bliver brugt som standard i branchen og udtrykker, hvornår en investering er bæredygtig. Der er ligeledes en klarråd tråd til EU's målsætninger - med andre ord bruges dette nøgletal inkl. Underliggende komponenter som indikator for, hvordan det går med at nå EU's klimamålsætninger. Datagrundlaget udvikler sig hurtigt, og fx har man ikke data på alle miljømål endnu.

## Bidrag til FN's Verdensmål

Målsætning er at bidrage til opfyldelsen af FN's Verdensmål. Der opgøres derfor, i hvilken grad de virksomheder, som der investeres i, erklærer, at de understøtter FN's Verdensmål, og dette tal skal i vægtet gennemsnit ligge over benchmarket.

Virksomheder oplyser ofte, hvilke af **FN's Verdensmål**, de understøtter. En virksomhed, som understøtter alle 17 mål, ses som 100 % støttende, mens en virksomhed som understøtter kun 6 mål f.eks. ses som 35 % støttende. Der udregnes et gennemsnit vægtet efter hvor store investeringerne i virksomheden er. Tallet skal tages med et gran salt: Der er ikke bred enighed om hvor meget handling en specifik virksomhed skal sætte bag, at de siger, at de understøtter et verdensmål. Med andre ord kan virksomheder erklære at de understøtter et verdensmål, og reelt gøre ganske lidt. Samtidig favoriserer vores regnemetode virksomheder, som satser på mange mål, selv om en virksomhed som fokuserer på få mål måske reelt gør en større positiv forskel. Derfor vil vores investeringsbeslutninger aldrig alene basere sig på tilslutning til FN's 17 verdensmål.

## Eksklusion

Vores produktleverandør udøver eksklusion, som du kan læse mere om på:

<https://www.sparinvest.dk/baeredygtig-investering/eksklusioner-og-etik/>

Eksklusion af virksomheder betyder, at virksomheder kan udelukkes fra at indgå i produktets investeringer, hvis mere end en begrænset procentdel af virksomhedens omsætningen sker indenfor et bestemt kontroversielt forretningsområde. Det kan f.eks. være omsætning fra produktion eller salg af tobak eller omsætning fra kulminedrift, gamblingvirksomhed eller våbenproduktion. Lande (statsobligationer) kan også blive ekskluderet f.eks. ifm. internationale sanktioner.

## Overholdelse af internationale konventioner

Det er målsætningen, at investeringerne under produktet ikke eller i mindst muligt omfang krænker principperne i FN's Global Compact og OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder.

Vores leverandør af bæredygtighedsdata opsamler information om potentielle kontroverser ift. **internationale konventioner**, og klassificerer dem under f.eks. menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøbeskyttelse og korruption. Vores model ser virksomheder som potentielt overtrædende eller ikke-overtrædende, og udregner ud fra investeringernes størrelser en procent af vores samlede portefølje som udgøres af potentielt overtrædende virksomheder. Når vi træffer investeringsbeslutninger, ser vi på de enkelte kontroverser, og det kan ske, at eksempelvis en større virksomhed med betydelige positive bidrag til bæredygtighed til stede i mange geografier vurderes som en rimelig investering, selv om der foreligger informationer om en mindre alvorlig kontrovers.

---

## Integration af bæredygtighedsrisici og sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet

Vi integrerer bæredygtighedsrisici og disses indvirkninger på afkastet igennem aktivt ejerskab fra vores produktleverandører . Det kan du læse mere om i linket herunder.

<https://www.andelskassen.dk/privat/investering/baeredygtige-investeringer/>

---

## Overordnet referencebenchmark

Der anvendes ikke noget overordnet referencebenchmark til måling af, i hvilket omfang miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes.

Overordnede **referencebenchmarks** er indeks, som bruges til at måle, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.

---

## Hvor kan jeg læse mere?

Mere information om pengeinstituttets øvrige politikker med relation til bæredygtige investeringer kan findes på:

<https://www.andelskassen.dk/privat/investering/baeredygtige-investeringer/>

---