



Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Produkt: I&T Globale Aktier ESG Select

ISIN: DK0061276573

LEI: 549300Z2W5AODXPGI441

Nedenstående oplysninger gives efter bestemmelserne i art. 10 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (Disclosureforordningen).

Sammenfatning

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som sit mål. Afdelingen har dog en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 40%, med miljømæssige og/eller sociale mål.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem

- en minimumsandel af bæredygtige investeringer
- Co2-reduktion
- ESG-integration
- Sektor- og værdibaserede eksklusioner
- Aktivt ejerskab

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i en portefølje af selskaber på de udviklede aktiemarkeder. Udvælgelsen af aktier sker efter fastlagte udvælgelseskriterier der fokuserer på investering i kvalitets-selskaber til en rimelig pris kombineret med fastlagte ESG kriterier. I investeringsstrategien anvendes en række bæredygtighedsindikatorer til at udvælge investeringer med henblik på at opnå opfyldte de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Afdelingens bæredygtighedsindikatorer overvåges løbende, for at sikre at de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af produktet, er opfyldt. Der anvendes en række metoder til måle, hvorvidt de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, bliver opfyldt, herunder screening og anvendelse af data fra eksterne dataleverandører. Den primære leverandør af ESG data og -analyser er MSCI, som er specialiseret og blandt de førende på globalt plan, hvorved evt. usikkerheder vedr. målemetoder og data vurderes minimeret og ikke påvirker, hvordan de miljømæssige og sociale karakteristika bliver opfyldt.

Til sikring af due diligence i investeringsprocessen har afdelingens porteføljemanager (Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S) og forvalter (Investeringsforvaltningsselskabet SEBInvest) en lang række værktøjer og processer til rådighed. Der anvendes flere datakilder til brug for vurdering af både finansielle og ESG data. ESG data anvendes, i det omfang data er tilgængeligt, til vurdering af ESG-risici og muligheder for porteføljeselskaberne. Afdelingen screenes for både at identificere nye risici, men også for at sikre at ingen porteføljeselskaber fremgår af afdelingens eksklusionsliste.

Aktivt ejerskab udøves på baggrund af porteføljemanagerens politik for aktivt ejerskab.



Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opfylde de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men det har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Afdelingen har dog en minimumsandel af bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

De bæredygtige investeringer skader ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål. Dette sikres generelt for afdelingen ved at udelade investering i selskaber med en negativ påvirkning i forhold til brud på internationale normer, involvering i kontroversielle produkter samt virksomheder med betragtelig klimarisici. Virksomheder screenes både ved den initiale investering og løbende. Virksomheder der er involveret i aktiviteter der bryder med Global Compact principper og OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder samt virksomheder med involvering i tobaksrelaterede aktiviteter, kontroversielle våben og kuludvinding ekskluderes.

De bæredygtige investeringer tager hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker ved, at der er fastsat begrænsninger for afdelingens eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer og der er fastsat mål for CO₂-reduktion i forhold til afdelingens benchmark.

Endvidere må afdelingen ikke placere midler i virksomheder, som krænker international ret defineret som konventioner tiltrådt og ratificeret af hovedparten af verdenssamfundet, herunder FN's deklARATION af menneskerettigheder, OECD Guidelines for multinationale virksomheder, ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder og Global Compacts 10 principper for bæredygtig virksomhedsadfærd.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingen fremmer følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- Minimumsandel af bæredygtige investeringer: Afdelingen investerer delvist i virksomheder, som vurderes i væsentlig grad at bidrage til et miljømæssigt eller socialt mål, uden at gøre væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål og som samtidig følger god ledelsespraksis.
- CO₂-reduktion: Afdelingen har fokus på selskabernes udledning og søger at reducere CO₂-aftrykket fra afdelingens investeringer.
- ESG integration: Afdelingen investerer i selskaber som er analyseret og vurderet ud fra ESG forhold. ESG forhold bruges til at identificere bæredygtighedsrisici og -muligheder. Selskaber med de dårligste ESG vurderinger udelukkes fra investeringsuniverset. Porteføljen skal have bedre ESG vurdering end benchmark.
- Sektor- og værdibaserede eksklusioner: Afdelingen udelukker virksomheder, der grundet deres forretningsaktiviteter eller virksomhedsadfærd anses for at være uegnede som følge af en betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed
- Aktivt ejerskab. Der kan udøves aktivt ejerskab ved udøvelse af stemmerettigheder.

Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i en portefølje af selskaber på de udviklede aktiemarkeder. Investeringerne er spredt på flere regioner, lande og sektorer. Udvalgelsen af aktier sker efter fastlagte udvælgelseskriterier der fokuserer på investering i kvalitetsselskaber til en rimelig pris kombineret med



fastlagte ESG kriterier. Afdelingen henvender sig til de investorer, som ønsker et langsigtet afkast, der er på niveau med eller bedre end afkastet for det globale aktiemarked målt ved MSCI World.

I investeringsstrategien anvendes følgende bæredygtighedsindikatorer til at udvælge investeringer med henblik på at opnå opfyldte de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen:

- Afdelingen har en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 40%.
- Afdelingen har et CO2 aftryk, der som minimum er 50% lavere end afdelingens benchmark.
- Afdelingen har en ESG score som er højere end afdelingens benchmark.
- Afdelingen investerer ikke i selskaber med de dårligste niveauer for ESG -rating (CCC og B) hos dataudbyderen MSCI
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, der krænker internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption.
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder med tilknytning til kontroversielle våben og atomvåben.
- Afdelingen investerer ikke i konventionelle våben (hvis mere end 10% af indtægterne) og civile skydevåben (hvis mere end 5% af indtægterne).
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder med involvering i tobaksproduktion.
- Afdelingen investerer ikke i selskaber, hvis indtægter fra efterforskning, minedrift, indvinding af, eller raffinering af kul er 1% eller derover.
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvis indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer er 10% eller derover.
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvis indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, fremstilling eller distribution af gas er 50% eller derover.
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvis indtægter fra produktion af elektricitet med en drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh er 50% eller derover.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem normbaserede screeninger, hvor udstedere der ikke efterlever FNs Global Compact, OECDs retningslinjer for multinationale virksomheder og ILOs konventioner om grundlæggende arbejdstagerrettigheder, identificeres. Desuden vurderes god ledelsespraksis via screening af en række indikatorer, der har til formål at afdække, om de virksomheder, som afdelingen er investeret i eller vil investere i, har væsentlige mangler i relation til ledelsesstrukturer, skattepraksis, aflønningspraksis eller arbejdstagerforhold. Selskaber, der ikke lever op til ovennævnte principper, udelukkes fra investeringsuniverset.

Andel af investeringerne

Afdelingens investeringer der opfylder de miljømæssige og sociale karakteristika udgør 95%. Minimum 40% af afdelingens investeringer er bæredygtige investeringer, hvoraf en minimumsandel af investeringer skal have andre miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingens forpligter sig ikke til at have en minimumsandel af bæredygtige investeringer der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens kriterier for bæredygtig investering. Afdelingen forpligter sig ikke til at have en minimumsandel af investeringer med andre miljømæssige eller sociale karakteristika, der ikke kan klassificeres som bæredygtige investeringer. Selvom afdelingen ikke forpligter sig til at have en minimumsandel af visse investeringer, kan sådanne investeringer være relevante for investeringsstrategien.

Andre investeringer der ikke opfylder de miljømæssige og sociale karakteristika kan højst udgøre 5%, herunder en kontantbeholdning. Afdelingen investerer primært i børsnoterede aktier, men kan i begrænset omfang investere andre finansielle instrumenter som beskrevet i afdelingens prospekt. Afdelingen anvender dog ikke derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.



Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingens bæredygtighedsindikatorer overvåges løbende, for at sikre at de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af produktet er opfyldt. Afdelingen screenes hvert halve år for at sikre overholdelse af porteføljemanagerens eksklusionsliste. Eksklusionslisten bliver analyseret og revurderet to gange årligt. De bindende bæredygtighedsindikatorer kontrolleres løbende for at sikre opfyldelse af de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Eksklusionslisten og bæredygtighedsindikatorer er implementeret i porteføljemanagerens (Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S) interne kontrolsystemer. Derudover overvåger afdelingens forvalter (Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest) løbende afdelingen miljømæssige og sociale karakteristika.

Metoder

Der anvendes følgende metoder til måle, hvorvidt de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, bliver opfyldt:

- ESG integration i investeringsprocessen, hvor ESG-forhold indgår som parametre i investeringsanalyserne. De relevante bæredygtighedsrisici bliver identificeret, med henblik på at vurdere indvirkninger, håndtering heraf og påvirkning på afkast. Via en følg-eller-forklar tilgang vurderes de selskaber der har de dårligste niveauer for ESG-rating (CCC og B) hos dataudbyderen MSCI. Porteføljemanageren har mulighed for at afvige fra MSCI's ESG-vurdering, hvis ESG-ratingen ikke vurderes at give et retvisende billede af selskabet. Afvigelse skal dokumenteres og godkendes af porteføljemanagerens ESG-komite. Der investeres i selskaber med en ESG score som er højere end afdelingens benchmark. ESG scoren fra dataleverandøren MSCI anvendes til dette formål.
- En minimumsandel på 40% af bæredygtige investeringer, hvor bæredygtige investeringer defineres som investeringer der bidrager til miljømæssige eller sociale mål, forudsat at investeringen ikke er til væsentlig skade for og også samtidig følger god ledelsespraksis. Virksomheder anses for at bidrage til miljømæssige eller sociale mål, hvis over 20% af omsætningen er relateret til et eller flere af verdensmålene, er i tråd med EU's taksonomi eller at selskabet har fastsat ambitiøse klimamål via SBTi (Science Based Targets initiative).
- En reduktion af CO2 aftryk, der som minimum er 50% lavere end afdelingens benchmark. CO2 aftryk måles som tons CO2e/EVIC for scope 1 og 2.
- Screening for overholdelse af menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupcion.
- Norm- og aktivitetsbaserede eksklusioner.
 - Afdelingen investerer ikke i virksomheder, der krænker internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupcion.
 - Afdelingen investerer ikke i virksomheder med tilknytning til kontroversielle våben og atomvåben.
 - Afdelingen investerer heller ikke i konventionelle våben (hvis mere end 10% af indtægterne) og civile skydevåben (hvis mere end 5% af indtægterne).
 - Afdelingen investerer ikke i virksomheder med involvering i tobaksproduktion.
 - Afdelingen investerer ikke i selskaber, hvis indtægter fra efterforskning, minedrift, indvinding af, eller raffinering af kul er 1% eller derover.
 - Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvis indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, distribution eller raffinering af oliebrændstoffer er 10% eller derover.
 - Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvis indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, fremstilling eller distribution af gas er 50% eller derover.



- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvis indtægter fra produktion af elektricitet med en drivhusgasintensitet på mere end 100 g CO₂ e/kWh er 50% eller derover.
Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber
- Aktivt ejerskab. Der kan udøves aktivt ejerskab ved udøvelse af stemmerettigheder. Det måles på antallet af stemmeafgivelser, der skal være større end 0.

Datakilder og databehandling

Der anvendes forskellige datakilder og dataleverandører. Den primære leverandør af ESG data og -analyser er MSCI, som er specialiseret og blandt de førende på globalt plan inden for området. MSCI stiller ESG data og analyser til rådighed på både selskabs- og sektorniveau. Det gælder dog fortsat at målemetoder, data mv. til at vurdere bæredygtighedsfaktorenes indvirkninger på investeringernes værdi ikke er udviklet til samme niveau som traditionelle finansielle risici. Hvis data er åbenlyst forkerte, eller der er tvivl om hvorvidt data er korrekte, anvendes data ikke eller søges bekræftet fra andre dataudbydere. Datakvaliteten fra de enkelte leverandører bliver løbende evalueret.

Meget data bygger stadig på estimater, og det varierer betydeligt mellem datapunkter og -kilder, hvorvidt data er offentligtgjorte af virksomheder eller estimater.

Begrænsninger mht. metoder og data

Målemetoder, data mv. til at vurdere bæredygtighedsfaktorenes indvirkninger på investeringernes værdi ikke er udviklet til samme niveau som traditionelle finansielle risici. Derfor kan der hverken identificeres eller foretages en ligeså nuanceret og konkret vurdering af bæredygtighedsrisici på tværs af investeringstyper som af traditionelle finansielle risici. Derudover træder selskabers rapporteringsforpligtelser i kraft på forskellige tidspunkter, hvilket kan bidrage til datamangel og -usikkerhed.

Den primære leverandør af ESG data og -analyser er MSCI, som er specialiseret og blandt de førende på globalt plan inden for området. MSCI stiller ESG data og analyser til rådighed på både selskabs- og sektorniveau. Er der er tvivl om, hvorvidt data er korrekte, anvendes data ikke eller søges bekræftet fra andre dataudbydere. Der kan også føres dialog med dataleverandøren om metoder eller specifikke datapunkter. Samlet vurderes begrænsningerne således ikke at påvirke, hvordan de miljømæssige og sociale karakteristika bliver opfyldt.

Due Diligence

Afdelingens porteføljemanager og forvalter har en række rækker værktøjer og processer der skal sikre at afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. Der anvendes flere datakilder til brug for vurdering af både finansielle og ESG data. ESG data anvendes i det omfang data er tilgængeligt, til vurdering af ESG-risici og muligheder for porteføljeselskaberne. Afdelingen screenes for både at identificere nye risici, men også for at sikre at ingen porteføljeselskaber fremgår af afdelingens eksklusionsliste. Både porteføljemenageren og forvalteren har pre-trade compliance-systemer.

Politikker for aktivt ejerskab

Rammerne for udøvelse af aktivt ejerskab fastlægges i porteføljemanagerens (Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S) politik for aktivt ejerskab. Heraf fremgår at selskaber løbende overvåges og vurderes indenfor en lang række parametre, herunder strategi, kapitalstruktur, finansielle resultater, ledelse og håndtering af bæredygtighedsrisici og -virkninger. Der anvendes eksterne dataleverandører til brug for løbende screeninger for kontroverser og brud på internationale konventioner. Ved brud på internationale konventioner eller andre forhold, kan overvågningen eskaleres. Som udgangspunkt anvendes en



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING
& TRYGHED

eksklusionstilgang kun i de tilfælde, hvor aktivt ejerskab vurderes udsigtsløs eller der er en ikke-involveringspolitik.

For mere information om Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S politik for aktivt ejerskab her:

<https://i-t.dk/wp-content/uploads/2024/06/Politik-for-aktivt-ejerskab.pdf>

Angivet referencebenchmark

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark for at opfylde de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Dokumentet er senest opdateret: August 2024