



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING
& TRYGHED

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Produkt: I&T Nordiske Aktier Large Cap

ISIN: DK0061276656

LEI: 549300EUJ11G4S17K275

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 forpligter sig ikke til en minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem

- ESG-integration
- Sektor- og værdibaserede eksklusioner
- Aktivt ejerskab

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i en portefølje af selskaber på de nordiske markeder. Udvælgelsen af aktier sker efter nøje udvalgte indikatorer, som omfatter selskabernes finansielle præstationer, værdiansættelse og ESG-indikatorer. På baggrund af disse indikatorer udvælges investeringerne, og samles i porteføljer, der sikrer diversifikation på tværs af sektorer, geografi og virksomhedstype. Samtidig er porteføljen sammensat med henblik på at opnå 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 porteføljemanagers politik for aktivt ejerskab.

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



Intet bæredygtig investeringsmål

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

Afdelingen har ikke fastsat en bindende minimumsandel af bæredygtige investeringer.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingen fremmer følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- ESG-integration: Afdelingen investerer i selskaber som er analyseret og vurderet ud fra ESG forhold. ESG forhold bruges til at identificere bæredygtighedsrisici og -muligheder.
- 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 og selskabsdialog.

Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet og investerer i en portefølje af nordiske aktier. Udvælgelsen af aktier sker på baggrund af en aktiv vurdering af selskabernes langsigtede risikojusterede afkastpotentiale.

Det langsigtede risikojusterede afkastpotentiale vurderes ud fra en fundamental og analysedrevet bottom-up tilgang, hvor der bl.a. kigges på virksomhedernes lønsomhed, vækstpotentiale, risikofaktorer og forretningsmodeller. Udover bottom-up tilgangen vurderes aktierne ligeledes ud fra kontinuerlig dialog med ledelse og investorrelationer i selskaberne. Hovedvægten af aktierne i Afdelingen vælges blandt de mere likvide aktier på de nordiske aktiemarkeder. Afdelingens investeringer er ikke underlagt særlige rammer for sektorudvælgelse.

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 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 virksomheder, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra tobaksproduktion.
- Afdelingen investerer ikke i selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra udvinding af termisk kul

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 80%.

Andre investeringer der ikke opfylder de miljømæssige og sociale karakteristika kan højst udgøre 20%, 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.
- Screening for overholdelse af mennesker- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupcion.
- Norm- og aktivitetsbaserede eksklusioner.
 - Afdelingen investerer ikke i virksomheder, der krænker internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder mennesker- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupcion.
 - Afdelingen investerer ikke i virksomheder med tilknytning til kontroversielle våben og atomvåben.
 - Der er fastsat grænser for investering i virksomheder med involvering i tobaksproduktion.
 - Der er fastsat grænser for investering i virksomheder med involvering i udvinding af termisk kul.
- Aktivt ejerskab. Der kan udøves aktivt ejerskab gennem selskabsdialog og ved udøvelse af stemmerettigheder. Der måles på antallet af dialoger og 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 bæredygtighedsfaktorernes 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 variere 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 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 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 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 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.