



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING  
& TRYGHED

## 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
- Eksklusioner

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 opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

Afdelingens bæredygtighedsindikatorer overvåges løbende, for at sikre at de 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 Clarity AI, 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 Wealth Fund Partners A/S) 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 ved en løbende monitorering og analyse af de 14 obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedsindvirkninger, også kaldet Principal Adverse Impact indicators (PAI). Følgende virksomheder lever ikke op til "do-no-significant-harm" testen og kan dermed ikke betragtes som en bæredygtig investering:

- Virksomheder med eksponering mod fossile brændstoffer (PAI4) eller kontroversielle våben (PAI14)
- Virksomheder som påvirker biodiversitets-følsomme områder negativt (PAI7)
- Virksomheder, som bryder med Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder (PAI10) eller mangler politikker på området (PAI11)
- Virksomheder, der målt på PAI1, PAI2, PAI3, PAI5, PAI6, PAI8, PAI9, PAI12 eller PAI13 ligger blandt de dårligste 5% i den globale industrigruppe.
- Der anvendes et kvantitativt værktøj fra ekstern dataleverandør til at understøtte screeningsprocessen.

De bæredygtige investeringer tager således hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Dette sker endvidere 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 CO<sub>2</sub>-reduktion i forhold til afdelingens benchmark. Afdelingen placerer heller ikke 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.
- CO<sub>2</sub>-reduktion: Afdelingen har fokus på selskabernes udledning og søger at reducere CO<sub>2</sub>-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



## 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. Udvælgelsen 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 virksomheder med en ESG risikovurdering i den dårligste tredjedel af investeringsuniverset
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, der krænker internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder mennesker- 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 udvinding af tjæresand er 10% eller derover
- Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvis indtægter fra kulbaseret elproduktion er 25% eller derover
- 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 CO<sub>2</sub> e/kWh er 50% eller derover.

Med ovenstående eksklusioner, som omfatter eksklusionskriterierne i Paris Aligned Benchmark eksklusionerne, som fastsat i artikel 12, stk. 1, litra a-g i forordning 2020/1818 om supplerende regler for så vidt angår minimumsstandards for EU-benchmarks for klimaovergangen og Paristilpassede EU-benchmarks, vurderes det, at afdelingen lever op til de i ESMA's Retningslinjer for fonde, der bruger ESG- eller bæredygtighedsrelaterede begreber i deres navn, fastsatte kriterier for at have en miljømæssigt term i sit navn.

Afdelingen integrerer oplysninger om ledelsesmæssige forhold i investeringsprocessen. Vurdering af god ledelsespraksis varetages gennem krav til en minimumsscore på ESG og 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 med involvering i alvorlige kontroverser inden for ovennævnte områder og hvor der er faldet dom eller erkendt skyld, vurderes ikke at leve op til god ledelsespraksis og 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 Wealth Fund Partners A/S) 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 investerings-analyserne. De relevante bæredygtighedsrisici bliver identificeret, med henblik på at vurdere indvirkninger, håndtering heraf og påvirkning på afkast. For porteføljen som helhed sigtes mod en ESG-score som er bedre (ligger over) afdelingens benchmark. Virksomheder med en ESG risikovurdering i den dårligste tredjedel af investeringsuniverset udelukkes fra investeringsuniverset. ESG-scoren fra dataleverandøren Clarity AI anvendes til dette formål. Porteføljemanageren har mulighed for at afvige fra Claritys ESG-vurdering, hvis ESG-scoren ikke vurderes at give et retvisende billede af selskabet. Afvigelse skal dokumenteres og godkendes af I&Ts ESG-komite (følg-eller-forklar tilgang).
- 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, 2 og 3.



- Screening for overholdelse af menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupktion.
- Norm- og aktivitetsbaserede eksklusioner.
  - Afdelingen investerer ikke i virksomheder, der krænker internationalt anerkendte normer og konventioner, herunder menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorrupktion.
  - 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 udvinding af tjæresand er 10% eller derover
  - Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvis indtægter fra kulbaseret elproduktion er 25% eller derover
  - 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 CO<sub>2</sub> e/kWh er 50% eller derover.

Der tages forbehold for manglende identifikation af mindre overskridelser hos enkelte selskaber

## Datakilder og databehandling

Der anvendes forskellige datakilder og dataleverandører. Den primære leverandør af ESG data og -analyser er Clarity AI, som er specialiseret og blandt de førende på globalt plan inden for området. 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.

## Begrænsninger mht. metoder og data

Målemetoder, data mv. til at vurdere bæredygtighedsfaktorernes indvirkninger på investeringernes værdi er ikke 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. Endvidere bygger meget data stadig på estimater, og det varierer betydeligt mellem datapunkter og -kilder, hvorvidt data er offentliggjorte af virksomheder eller estimater.

## 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 porteføljemanageren og forvalteren har pre-trade compliance-systemer.



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING  
& TRYGHED

## 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 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: April 2025