



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING
& TRYGHED

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiell markedsdeltager: Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S (LEI: 549300MMBCS52BOFW87)

Sammenfatning:

Investering & Tryghed A/S (LEI: 549300MMBCS52BOFW87), herefter benævnt "I&T" tager hensyn til de væsentligste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne i sine investeringsbeslutninger. Denne erklæring er den konsoliderede erklæring om de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for I&T.

Erklæringen er udarbejdet i henhold til artikel 4 i Disclosureforordningen (SFDR) og omfatter referenceperioden fra den 1. januar 2025 til den 31. december 2025.

I erklæringen rapporteres på obligatoriske indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Det fremgår også, hvilke trufne og planlagte foranstaltninger, der er foretaget for at undgå eller mindske de identificerede vigtigste negative indvirkninger. Derudover indeholder erklæringen oplysninger om én supplerende miljørelateret indikator og én indikator vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Denne erklæring indeholder ikke information vedrørende Fast Ejendom, da I&T ikke har relevante investeringer inden for dette område.

Rapporteringen offentliggøres på årsbasis.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Skemaet viser de obligatoriske indikatorer på investeringsbeslutningers negative indvirkning på bæredygtighedsindikatorer, som I&T tager hensyn til.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed (kvalitativ eller kvantitativ)	Parameter	Indvirkning 2025	Indvirkning 2024	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
--	-----------	------------------	------------------	------------	---

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	17.954 ton	16.010 ton	Datadækning=97,2% Estimeret=26,6% Rapporteret=73,4%	I&Ts politik for samfundsansvar, ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici ekskluderer selskaber med mere end 5% af omsætningen fra termisk kul, mere end 10% af omsætningen fra tjæresand og selskaber med mere end 25% af omsætningen fra kulbaseret elproduktion.
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	3.924 ton	4.061 ton	Datadækning=97,2% Estimeret=26,6% Rapporteret=73,4%	
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	576.076 ton	626.505 ton	Datadækning=96,2% Estimeret=39,8% Rapporteret=60,2%	
		Drivhusgasemissioner i alt	591.697 ton	638.985 ton	Datadækning=95,1% Estimeret=43,4% Rapporteret=56,6%	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	448 ton/m EUR	451 ton/m EUR	Datadækning=95,1% Estimeret=43,2% Rapporteret=56,8%	

3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas-emissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.068 ton/mEUR	1.026 ton/mEUR	Datadækning=95,1% Estimeret=43,2% Rapporteret=56,8%	Disse eksklusioner nedbringer, alt andet lige, investeringernes negative klimarelaterede indvirkninger. Derudover tilbyder vi udvalgte investeringsløsninger med skærpede ESG-krav. Det gælder blandt andet fonden I&T Globale Aktier ESG Select, der investerer i overensstemmelse med eksklusionskriterierne i EU Paristilpassede klimabenchmark, har CO2 reduktionsmål og mål for andel af bæredygtige investeringer, hvor selskaber i bund 5% på PAI 1-3+5-9 og med fossil eksponering (PAI 4) ikke kan medregnes. Alle investeringsporteføljer monitoreres desuden løbende med hensyn til de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger, herunder de
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,59%	1,47%	Datadækning=95,7% Estimeret=0% Rapporteret=100%	
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	Forbrug: 45,1% Produktion: 0,32%	Forbrug: 59,3% Produktion: 0,17%	Datadækning=85,9% Estimeret=2,4% Rapporteret=97,6% Datadækning=99,6% Estimeret=0% Rapporteret=100%	
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: 0,000 B: 0,009 C: 0,057	A: 0,000 B: 0,006 C: 0,059	Datadækning=99,8% Estimeret=17,2% Rapporteret=82,8% Datadækning=99,9% Estimeret=33,0% Rapporteret=67,0% Datadækning=99,8% Estimeret=33,2% Rapporteret=66,8%	

			D: 0,018	D: 0,009	Datadækning=100% Estimeret=47,0% Rapporteret=53,0%	klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer. Selskaber med dårlig PAI performance identificeres og denne viden inddrages i investeringsanalysen.
			E: 0,001	E: 0,002	Datadækning=100% Estimeret=22,5% Rapporteret=77,5%	
			F: 0,000	F: 0,000	Datadækning=99,7% Estimeret=41,2% Rapporteret=58,8%	
			G: 0,003	G: 0,002	Datadækning=100% Estimeret=37,8% Rapporteret=62,2%	
			H: 0,011	H: 0,008	Datadækning=100% Estimeret=26,9% Rapporteret=73,1%	
			L: 0,005	L: 0,011	Datadækning=100% Estimeret=37,4% Rapporteret=62,6%	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme	0,16%	0,11%	Datadækning=95,8%	

		områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder				
Vand	8. Udlledning til vand	Ton udlledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,002 ton	0,002 ton	Datadækning=32,4% Estimeret=72,4% Rapporteret=27,6%	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	5,21 ton	3,29 ton	Datadækning=98,2% Estimeret=60,0% Rapporteret=40,1%	
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENSKEKERTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE						
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,0%	0,01%	Datadækning=95,8%	Alle investeringsporteføljer gennemgår en normaseret screening for overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis

11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,02%	0,03%	Datadækning=94,4% Estimeret=0% Rapporteret=100%	screeningen konstaterer et brud på disse principper, kan I&T enten frasælge investeringen eller opstarte en dialog med henblik på at søge at påvirke virksomheden til at ændre adfærd. Alle investeringsporteføljer monitoreres desuden løbende med hensyn til de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger, herunder indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse. Selskaber med dårlig PAI performance identificeres og denne viden inddrages i investeringsanalysen.
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,9%	14,2%	Datadækning=66,3% Estimeret=0% Rapporteret=100%	
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,9%	35,7%	Datadækning=93,2% Estimeret=0% Rapporteret=100%	

	14. Eksposering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,0%	0,01%	Datadækning=96,4% Estimeret=0% Rapporteret=100%	I&T ekskluderer i egne investeringsporteføljer konsekvent selskaber med involvering i kontroversielle våben.
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed (kvalitativ eller kvantitativ)		Parameter	Indvirkning 2025	Indvirkning 2024	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissionsintensitet	8,1 ton	9,9 ton	Datadækning=100% Estimeret=100% Rapporteret=0%	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som	Relativt: 0 Absolut: 0	Relativt: 0 Absolut: 0	Datadækning=100% Estimeret=0% Rapporteret=100% Datadækning=100% Estimeret=0% Rapporteret=100%	

		omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning				
Indikatorer for investeringer i fast ejendom						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed (kvalitativ eller kvantitativ)		Parameter	Indvirkning 2025	Indvirkning 2024	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	N/A	N/A		
Energi-effektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	N/A	N/A		

Supplerende klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer						
Skemaet viser de supplerende, frivillige indikatorer på investeringsbeslutningers negative indvirkning på klimarelaterede og andre miljømæssige indikatorer, som I&T tager hensyn til.						
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2025	Indvirkning 2024	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger

(kvalitativ eller kvantitativ)						og mål fastsat for den næste referenceperiode
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER						
Emissioner	4. Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Paris-aftalen	36,2%	39,2%	Datadækning=100% Estimeret=0% Rapporteret=100%	

Supplerende indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder						
Negativ indvirkning på bæredygtighed (kvalitativ eller kvantitativ)		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE						
	14. Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettigheds relaterede	Antal tilfælde af alvorlige menneskerettigheds- relaterede problemer og hændelser i forbindelse med de investerings-	0	0	Datadækning=95,8%	

	problemer og hændelser	modtagende virksomheder, på grundlag af et vægtet gennemsnit				
--	------------------------	--	--	--	--	--

Beskrivelse af politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

I&Ts politik for samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici fastsætter rammerne for I&T's arbejde med ansvarlig investering, inddragelse af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsprocessen. Politikken gennemgås og godkendes årligt af bestyrelsen, eller når det i øvrigt findes nødvendigt. Politikken er senest godkendt af bestyrelsen den 10. marts 2026. I&Ts ESG-komite har ansvar for at implementere politikken i I&T's investeringsprocesser.

Hvilke PAI-indikatorer, der er identificeret og prioriteret i de enkelte afdelinger afhænger blandt andet af datakvalitet, tilgængelighed og relevans. Alle afdelinger skal dog som minimum anvende oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og foretage normbaseret screening. I afdelinger, der har en andel af bæredygtige investeringer, monitoreres PAI-indikatorerne løbende for at sikre, at investeringerne ikke gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

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. Datadækningsgraden og andelen af rapporterede data kontra estimerede data er stigende, men det gælder fortsat, at målemetoder, data mv. til at vurdere negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ikke er udviklet til samme niveau som traditionelle finansielle risici, ligesom de anvendte data kan være fejlbehæftede. Det gælder også, at forskellige dataleverandører scorer og vurderer selskaber forskelligt, herunder hvad angår kontroversiel adfærd. 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.

Til beregning af CO2 udledning (PAI3) for danske realkreditinstitutter anvendes rapporterede data fra institutternes hjemmesider.

Politikker for aktivt ejerskab

Rammerne for udøvelse af aktivt ejerskab fastlægges i I&T's politik for aktivt ejerskab. Politikken skal medvirke til at sikre, at I&T fremmer den langsigtede værdiskabelse i selskaberne. Dette omfatter både aktivt ejerskab i relation til selskabernes økonomiske forhold, udvikling og ledelse, men også i forhold til håndtering af negative bæredygtighedsvirkninger og bæredygtighedsrisici. Omfanget og fremgangsmåden for det aktive ejerskab afhænger af

forskellige faktorer, herunder værdien af investeringen i det enkelte selskab, ejerskabsandelen, samt muligheden for at indgå i en gensidig og effektiv dialog med selskabet. I praksis betyder det at stemmeudøvelse og selskabsdialog primært finder anvendelse i forhold til nordiske selskaber.

I&T's politik for aktivt ejerskab kan findes på I&T's hjemmeside.

Henvisninger til internationale standarder

I&Ts hensyntagen til negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer inddrager hensyn til følgende internationale standarder:

- FN's Global Compact – 10 universelle principper for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse
- OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder – anbefalinger for ansvarlig virksomhedsadfærd
- ILO arbejdsmarkedskonventioner - grundlæggende arbejdstagerrettigheder
- Retningslinjer for menneskerettigheder og erhvervsliv – vejledende principper for ansvarlig virksomhedsdrift og overholdelse af menneskerettigheder

I&T foretager løbende normbaseret screening af investeringsporteføljer med henblik på overholdelse af alment anerkendte normer inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø.

Der anvendes ikke fremadseende klimascenarier.

Historisk sammenligning

Der har generelt været en neutral eller svag positiv udvikling i PAI-indikatorerne fra 2024 til 2025.