

# Hållbarhetsrelaterade upplysningar på hemsidan

## Aktiv Kapitalportfölj Sverige

På den här sidan hittar du produktspecifik information om hållbarhetsrelaterade egenskaper för produkten. Denna information kompletterar informationen i SFDR informationen i förköpsdokumenten.

Du kan läsa om produktens:

- [Inget hållbart investeringsmål](#)
- [Miljömässiga och/eller sociala egenskaper](#)
- [Investeringsstrategi](#)
- [Identifiering och uppföljning av miljömässiga och/eller sociala egenskaper](#)
- [Metoder](#)
- [Datakällor och processer](#)
- [Begränsningar med hänsyn till metoder och data](#)
- [Due Diligence](#)
- [Riktlinjer för påverkansdialog](#)
- [Angivet jämförelseindex](#)

## INGET HÅLLBART INVESTERINGSMÅL

Produkten främjar miljömässiga och/eller sociala egenskaper, men har inget uttalat mål för hållbara investeringar.

## MILJÖMÄSSIGA OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Produkten stödjer följande miljömässiga och/eller sociala egenskaper:

### Exkluderingar:

- Uppfyller inte fondens utökade hållbarhetsstandard ("Enhanced Sustainability Standard")
- är involverade i oetiska eller kontroversiella aktiviteter
- är involverade i aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan

### Aktivt ägande

Produkten strävar efter att påverka företags inverkan på hållbarhetsfaktorer via dialog och röstning på bolagsstämmor med hänsyn till materiella hållbarhetsfrågor.

## INVESTERINGSSTRATEGI

Produkten använder en aktiv förvaltningsstrategi för att främja miljömässiga och/eller sociala egenskaper:

Produkten har en **utökad hållbarhetsstandard** ('Enhanced Sustainability Standard') integrerad i investeringsstrategin genom exkludering av företag och emittenter som:

- är involverade i aktiviteter eller beteenden som bedöms ha betydande negativ inverkan på hållbarhetsfaktorer och/eller avsevärt skadar hållbara investeringsmål
- i övrigt uppvisar svaga hållbarhetsrutiner
- inte har basala skyddsåtgärder på plats m.h.t. miljö och samhälle

Exkluderingskriterierna baseras på en egenutvecklad screeningmodell som t.ex. utesluter vissa emittenter med negativ inverkan på klimat eller biologisk mångfald, annan negativ miljöpåverkan, olagliga skattemetoder och svaga arbetsvillkor.

**”Reducering av delaktigheter i oetiska eller kontroversiella aktiviteter”** integreras genom att man använder exkluderingskriterier som utesluter företag och emittenter som är inblandade i tobak och/eller kontroversiella vapen från investeringsuniverset, som definieras ytterligare för de relevanta begränsningarna.

**“Reducering av aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan”** integreras genom användning av exkluderingslistor som utesluter investeringar i företag och emittenter verksamma inom kol, oljesand och torvbaserad energiproduktion. Företag och emittenter kan undantas från detta kriterium om de har en trovärdig omställningsplan.

**“Företag och emittenters inverkan på hållbarhetsfaktorer”** tillämpas genom en strategi för aktivt ägarskap. Produktens underliggande Danske Invest fonder åtar sig att driva påverkansdialog med företag med hänsyn till materiella hållbarhetsfrågor samt att rösta på bolagsstämmor i enlighet med riktlinjer för röstning och röstomfattning.

## IDENTIFIERING OCH UPPFÖLJNING AV MILJÖMÄSSIGA OCH/ELLER SOCIALA EGENSKAPER

Ett antal processer är etablerade för att identifiera och följa upp hur de underliggande fonderna främjar miljömässiga och/eller sociala egenskaper.

Investeringsteamet som ansvarar för produkten och investeringssteamerna som förvaltar de underliggande Danske Invest fonderna har tillgång till ett brett urval av ESG data och publikationer genom vår ESG data plattform. Denna data används löpande för att utvärdera nya investeringar och för att systematiskt följa upp de underliggande fondernas hantering av hållbarhetsfaktorer.

Mer information om ESG data plattformen finns under ”datakällor och processer”.

I tillägg, övervakar och rapporterar Danske Bank Investment Risk Team regelbundet i vilken utsträckning produktens miljömässiga och/eller sociala egenskaper främjas.

En särskild roll kallad 'Sustainability Risk Challenger' utvärderar i vilken grad investeringsteamet aktivt beaktar hållbarhetsfrågor, tar itu med hållbarhetsindikatorer och hur de tar hänsyn till betydande negativa konsekvenser på hållbarhetsfaktorer genom investeringarna, samt hur allt detta påverkar portföljen.

Mer specifikt, har rollen som ”Sustainability Risk Challenger” till uppgift att:

- utmana investeringsteamet på hur de uppfyller en fonds specifika hållbarhetsegenskaper;
- följa upp miljömässiga och/eller sociala faktorer och utmana investeringsteamet på hur de motiverar sina investeringsbeslut med hänsyn till hållbarhetsfaktorer;
- utvärdera vilka betydande negativa konsekvenser investeringsbeslut kan ha på samhället.
- utvärdera investeringsstrategiens marknadsrisk och avkastning ur ett hållbarhetsperspektiv för att säkerställa att hållbarhet inte används som motivering för en undermålig avkastning

De underliggande fonderna kontrolleras dagligen för att säkerställa att tillämpliga investeringsrestriktioner följs. Danske banks team för Ansvarfulla Investeringar ansvarar för att upprätthålla restriktionslistan med företag och emittenter som Danske Invest fonder inte tillåts att investera i.

Eftersom listan över exkluderade bolag och emittenter är integrerad i våra handel och compliance system, kan vi automatiskt upptäcka om fonderna innehåller otillåtna värdepapper i enlighet med fondens prospekt/investeringsriktlinjer.

För denna produkt kompletteras processerna som beskrivs ovan med följande åtgärder för att övervaka att miljömässiga och/eller sociala egenskaper och hållbarhetsindikatorer uppnås:

**”Utökad hållbarhetsstandard (”Enhanced Sustainability Standard”):** Produkten exkluderar företag och emittenter som finns på restriktionslistan kopplade till denna standard, med undantag för de som redan exkluderas med hänsyn till "reducering av aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan". Sådana innehav kan komma in i portföljen om de har en trovärdig omställningsplan.

**”Reducering av delaktighet i oetiska eller kontroversiella aktiviteter”:** Produkten utesluter företag och emittenter involverade i tobak eller kontroversiella vapen i enlighet med definitioner och gränsvärden i våra instruktioner för ansvarfulla investeringar (Responsible

Investment Instruction).

**"Reducerad involvering i aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan"**: Produkten utesluter företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som resulterar i betydande negativ klimatpåverkan. I enlighet med definitioner och gränsvärden i våra instruktioner för ansvarfulla investeringar ('Responsible Investment Instruction') som följs av de underliggande fonderna, om inte företaget eller emittenten har en trovärdig omställningsplan.

**"Företags och emittenters inverkan på hållbarhetsfaktorer"** mäts genom antal påverkansdialoger, teman för aktivt ägarskap samt röstning på bolagsstämmor kopplade till miljömässiga och/eller sociala faktorer.

## **METODER**

Hur väl produkten lever upp till att främja de miljömässiga och/eller sociala kriterierna mäts enligt följande:

**"Utökad hållbarhetsstandard ("Enhanced Sustainability Standard")**: Produkten exkluderar företag och emittenter som finns på restriktionslistan kopplade till denna standard, med undantag för de som redan exkluderas med hänsyn till "reducering av aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan". Sådana innehav kan komma in i portföljen om de har en trovärdig omställningsplan.

**"Reducering av delaktighet i oetiska eller kontroversiella aktiviteter"** Produkten utesluter företag och emittenter involverade i tobak eller kontroversiella vapen i enlighet med definitioner och gränsvärden i våra instruktioner för ansvarfulla investeringar (Responsible Investment Instruction).

**"Reducerad involvering i aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan"**: Produkten utesluter företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som resulterar i betydande negativ klimatpåverkan. I enlighet med definitioner och gränsvärden i våra instruktioner för ansvarfulla investeringar (Responsible Investment Instruction) som följs av de underliggande fonderna, om inte företaget eller emittenten har en trovärdig omställningsplan.

**"Företags och emittenters inverkan på hållbarhetsfaktorer"** mäts genom antal påverkansdialoger, teman för aktivt ägarskap samt röstning på bolagsstämmor kopplade till miljömässiga och/eller sociala faktorer.

## DATAKÄLLOR OCH PROCESSES

För att bedöma främjandet av miljömässiga och/eller sociala egenskaper använder produktens och de underliggande Danske Invest fondernas investeringsteam, Danske Banks ESG dataplattform för data och analyser. Danske Banks ESG data plattform består av följande ESG data & analysföretag: CDP, ISS, MSCI, RepRisk, SASB, Sustainalytics, TruevalueLabs, Util och Verisk Maplecroft. De olika ESG-datapunkterna publiceras online och finns tillgängliga via vår ESG-dataplattform: "ESG data Plattform". Nedan följer en beskrivning av indikatorer som kan användas för att mäta produkternas miljömässiga och/eller sociala egenskaper. I beskrivningarna ingår åtgärder för att säkerställa datakvalitet, hur datan behandlas och hur stor andel av datan som är uppskattad.

**"Utökad hållbarhetsstandard ("Enhanced Sustainability Standard")** Produkten exkluderar företag och emittenter som finns på restriktionslistan kopplade till denna standard, med undantag för de som redan exkluderas med hänsyn till "reducering av aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan". Sådana innehav kan komma in i portföljen om de har en trovärdig omställningsplan.

Genom att främja förbättrade hållbarhetsstandarder förbinder sig de relevanta investeringsprodukterna att utesluta företag och länder som omfattas av följande:

- a) är involverade i aktiviteter eller beteenden som bedöms ha betydande negativ inverkan på hållbarhetsfaktorer och/eller avsevärt skadar hållbara investeringsmål.
- b) i övrigt uppvisar svaga hållbarhetsrutiner.
- c) Inte har basala skyddsåtgärder på plats m.h.t. miljö och samhälle.

Dessa exkluderingar är ett resultat av bedömningar som gjorts enligt bankens egna screeningmodell. Screeningen genomförs fyra gånger om året med input från flera datakällor, ESG dataleverantörer (t.ex. ISS, MSCI, Sustainalytics, RepRisk), synpunkter från vårt investeringsteam (t.ex. genom dialog med företag och investeringsanalyser), Investerar/Nordiska institutioners analyser (t.ex. Norges Bank Investment Management, Etikrådet, ATP) samt andra relevanta källor och intressenter (t.ex. NGOs, Academia).

**"Reducering av delaktighet i oetiska eller kontroversiella aktiviteter"** Produkten utesluter företag och emittenter involverade i tobak eller kontroversiella vapen i enlighet med definitioner och gränsvärden i våra instruktioner för ansvarfulla investeringar ('Responsible Investment Instruction'). För vissa fonder utvidgas undantagen till att omfatta andra typer av icke-etiska och kontroversiella exponeringar (t.ex. Alkohol, spelande, militär utrustning). Data tillhandahålls i första hand av ISS ESG, MSCI och Sustainalytics.

**"Reducerad involvering i aktiviteter med betydande negativ klimatpåverkan"**: Produkten utesluter företag och emittenter som är involverade i aktiviteter som resulterar i betydande negativ klimatpåverkan. I enlighet med definitioner och gränsvärden i våra instruktioner för ansvarfulla investeringar ('Responsible Investment Instruction') som följs av de underliggande fonderna, om inte företaget eller emittenten har

en trovärdig omställningsplan. Data tillhandahålls i första hand av ISS ESG, MSCI och Sustainanalytics

**“Företags och emittenters inverkan på hållbarhetsfaktorer”** mäts genom antal påverkansdialoger, teman för aktivt ägarskap samt röstning på bolagsstämmor kopplade till miljömässiga och/eller sociala faktorer. Alla åtaganden kartläggs och loggas kontinuerligt samt aggregeras kvartalsvis av investeringsteamet.

Teamet för Ansvarfulla Investeringar utvärderar kontinuerligt ESG datapunkter för att säkerställa att de uppfyller investeringsteamens behov. Eventuella identifierade problem med datakvaliteten ska tas itu med. För att datakvaliteten ska bibehållas ska alla nya indikatorer granskas av vårt robusta ESG bedömningsramverk av dataleverantörer. Modelleringar är också relevanta för modellvalidering. För närvarande, uppskattar Danske Bank Asset Management ingen data för indikatorerna på plattformen, utan den baseras på verklig data

## **BEGRÄNSNINGAR MED HÄNSYN TILL METODER OCH DATA**

Det finns enorma mängder hållbarhetsdata tillgängliga för hantering och övervakning av produkten. Datalandskapet kännetecknas av brist på konsekventa metoder och begränsad insyn i hur poäng och indikatorvärderingar beräknas för företag. Dessa begränsningar i datakvalitet beror på ett antal faktorer, inte minst på att de delvis återspeglar hur hållbarhetsdata produceras.

Eftersom upplysningar om företagens hållbarhetssarbete i stor utsträckning är frivillig rapporterar långt ifrån alla företag hur de hanterar hållbarhetsfrågor i sin verksamhet. Det råder dessutom brist på samförstånd avseende omfattningen och utformningen av hållbarhetsrapportering. Företagen som rapporterar har inte ett standardiserat och enkelt jämförbart format. I vissa situationer skapar detta begränsad förståelse för vad produkten åstadkommit när det gäller dess miljömässiga och/eller sociala egenskaper.

I ett försök att stödja investerare i deras bedömning av företag har ett växande antal kreditvärderingsinstitut och företag som sammanställer ESG data utvecklat egna patentskyddade tillämpningsområden och metoder. Det försvårar i sin tur jämförelser av miljömässiga och/eller sociala egenskaper. Dessutom uppstår problem med att få fram kvalitativ hållbarhetsdata i vissa regioner och tillgångsklasser, särskilt småbolag och tillväxtmarknader.

Olika åtgärder vidtas föra att säkerställa att investeringsproduktens främjande av miljömässiga och/eller sociala egenskaper inte påverkas av dessa kända begränsningar. Danske Bank hämtar ESG-data från flera källor som bedöms ge relevant information kring hållbarhetsrelaterade aspekter av en investering. Eftersom de olika leverantörernas metod skiljer sig åt, bekräftar investeringsteamet informationen genom att granska företagsrapporter och genom ett aktivt engagemang med företagen. För att adressera den risk som uppstår genom att mätningar baseras på modellerad snarare än rapporterad data, valideras indikatorerna som används för att uppnå miljömässiga och/eller sociala egenskaper genom Danske Banks valideringsprocess.

## **DUE DILIGENCE**

Förutom de angivna indikatorerna granskar investeringsgrupperna finansiell information och hållbarhetsinformation från flera datakällor (inklusive men inte begränsat till företagsrapporter och investeringsanalyser från tredje part). Verktyg, kunskap, forskning, utbildning och ämnes expertis tillhandahålls till investeringsteamet för att stödja due diligence processerna. Styrkan i denna nedifrån och upp strategi är en solid grund av data, verktyg och resurser som gör det möjligt för investeringsteamet att utföra och främja fondens miljömässiga och/eller sociala egenskaper.

Utöver de allmänna principerna för integrering av hållbarhetsrisker kommer teamet att ta hänsyn till väsentlig information för att säkerställa att miljömässiga och/eller de sociala egenskaperna uppnås. Hållbarhetsrelaterade aspekter kan sedan påverka ett beslut att antingen köpa eller öka viktningen, hålla eller bibehålla viktningen, sälja eller minska viktningen för att främja egenskaperna.

Hållbarhetsrelaterade resultat för företag eller emittenter och god förvaltningssed främjas genom engagemang med företag, samarbete med andra investerare och röstning vid bolagsstämmor. Detta gör det möjligt för fonderna att ta itu med högre standarder för företagsstyrning och hållbarhet inom områden som utsläpp, energi, biologisk mångfald, vatten, avfall, sociala frågor och frågor som rör anställda, mänskliga rättigheter samt antikorruption.

Slutligen används screening och restriktioner som ett verktyg för att identifiera företag som uppvisar skadliga miljömetoder, t.ex. genom att bidra till klimatförändringar, förlust av biologisk mångfald eller föroreningar, eller företag som uppvisar otillräckliga sociala metoder i frågor som rör mänskliga rättigheter eller arbetsnormer.

Baserat på vår bedömning och företagsdialog kan vi då och då besluta att avyttra eller begränsa investeringar i ett företag, i en specifik investeringsstrategi eller i flera strategier i syfte att säkerställa att de miljömässiga och/eller de sociala egenskaperna uppnås.

## **RIKTLINJER FÖR PÅVERKANSDIALOG**

Investeringsteamet utöver löpande påverkansdialog med företag avseende materiella ESG frågor för att uppnå förbättring av resultat och processer för att öka och skydda värdet av våra investeringar.

Orsaker till dialogen kan vara, men är inte begränsade till, följande:

- Information om röstningsbeslut och riktlinjer
- Klargöra offentligt offentliggjorda uppgifter från företaget

- Upprätta analyser
- Identifiera och utvärdera kvaliteten på tillgänglig data
- Förstå prestanda och identifiera potentiella sårbarheter
- Utveckla insikter om risker och möjligheter
- Identifiera potentiella regleringsutvecklingar och effekter

Varje investeringsteam ansvarar för att beskriva vilka viktiga ESG frågor som ska tas upp och vilka standardiseringar företag förväntas följa. Detta kan göras både på ett förebyggande sätt eller reaktivt för att ta itu med problem som redan kan ha inträffat.

Investeringsteam kan interagera med företag på olika sätt (t.ex. brev, e-post, möten, konferenser, besök på plats osv.) och med representanter för önskat företag (t.ex. styrelse, ordförande, VD, Investor Relations, Hållbarhet).

Investeringsteam måste vara medvetna om risken att de kan ha fått insiderkunskap. Som sådan, följer investeringsteamene Danske Banks direktiv om marknadsmissbruk och marknadsmissbruk.

Om ett åtagande misslyckas kan investeringsteamet besluta att öka engagemanget eller besluta att antingen behålla viktningen, minska viktningen eller sälja/avyttra.

## **ANGIVET JÄMFÖRELSEINDEX**

Referenspunkten är ett allmänt marknadsindex som representerar investeringsuniverset och överensstämmer inte med de miljömässiga och/eller sociala egenskaper som fonden främjar.