

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiell markedsdeltager, Dragsholm Sparekasse, LEI kode: 6299005743YY767PR386

Sammenfatning

Dragsholm Sparekasse, LEI kode: 6299005743YY767PR386, tager hensyn til væsentlige negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er Dragsholm Sparekasses konsoliderede erklæring om væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Dragsholm Sparekasse sikrer sig, at vores forvaltere indarbejder information om væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Negative indvirkninger tages i betragtning ved investeringsbeslutninger og i forbindelse med vores aktive ejerskab med henblik på at reducere negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. De 14 obligatoriske indikatorer vedrørende negative bæredygtighedsindvirkninger tages i betragtning på forskellige måder i investeringsprocessen.

Forvalteren screener alle investeringer. Investeringer, der ikke er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, herunder FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervsliv eller FN's Global Compact-principper og ILO-erklæringens otte grundlæggende konventioner om grundlæggende rettigheder i arbejdet, vil ikke blive betragtet som bæredygtige investeringer.

Sådanne oplysninger indgår i videst muligt omfang i vurderingen af virksomheder, og vi søger at reducere negative indvirkninger gennem aktivt ejerskab og i sidste ende eksklusion. Principperne, der styrer dette arbejde, er beskrevet mere detaljeret i vores politik for integration af bæredygtighedsrisici og i denne rapport.

I 2024 har Sparekassens forvaltere særligt fokuseret på at håndtere virksomheders negative klimaindvirkninger. En anden prioritet har været at reducere negative indvirkninger fra virksomheder, der handler i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller FN's Global Compact-principper. En tredje prioritet har været at påvirke investeringsmodtagende virksomheder gennem vores stemmeafgivelse på generalforsamlinger, hvor temaet "for høj løn til administrerende direktør" har været på dagsordenen på mere end 2.500 møder. På mere end hver fjerde generalforsamling blev der stemt imod bestyrelsens anbefalinger. Prioriteringen afspejles i de dele af investeringsprocessen, hvor vi som investeringsansvarlige har størst mulig indflydelse gennem screeningsprocedurer, aktivt ejerskab og eksklusioner.

Der stræbes efter løbende at forbedre de data, der er nødvendige for at håndtere negative indvirkninger. Som følge heraf er data blevet regelmæssigt opdateret, efterhånden som nye datakilder er blevet tilgængelige, eller ældre data er blevet mere detaljerede.

Denne erklæring om væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer dækker referenceperioden fra 1. januar 2024 til 31. december 2024.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode	
Klimarelaterede og andre miljøbelastede indikatorer						
Drivhusgas-emissioner	1. CO2-udledninger	Scope 1 CO2-udledninger	1503,07 ton	1845,39 ton	Scope 1 CO2-udledninger (drivhusgasemissioner) faldt sammenlignet med 2023. Dette afspejler et fortsat skift mod virksomheder med lavere udledninger og en tilpasning til vores samarbejdspartners forpligtelser under Net Zero Asset Managers-initiativet. Faldet er særligt positivt i betragtning af en stigning i formue under forvaltning, hvilket tyder på en forbedret kulstofeffektivitet.	Net zero-forpligtelse: Forvalteren har fastsat klimamål for investeringsporteføljer, så de er i overensstemmelse med den omstilling, der kræves for at opfylde målet i Paris-aftalen. I 2021 tilsluttede vores samarbejdspartner sig Net Zero Asset Managers-initiativet og er forpligtet til netto nul i samlet omfang på tværs af aktiver under forvaltning (AuM) inden 2050.
		Scope 2 CO2-udledninger	370,65 ton	418,40 ton	Scope 2-udledninger steg en smule. Denne stigning kan afspejle et større indirekte energiforbrug blandt porteføljeselskaberne, potentielt påvirket af	

				ændringer i den regionale energimix. Vi fortsætter med at engagere os med virksomheder for at fremme overgangen til vedvarende energikilder.
	Scope 3 CO2-udledninger	10793,87 ton	12212,33 ton	Stigningen i Scope 3-udledninger indikerer højere upstream- og downstream-udledninger i værdikæderne hos porteføljeselskaberne. Vi anerkender kompleksiteten af Scope 3-udledninger og fortsætter med at forbedre sine data samt opfordre til bedre virksomheders rapportering og dekarbonisering på tværs af værdikæden.
	Samlede CO2-udledninger	12667,59 ton	14476,08 ton	De samlede udledninger steg som følge af øgede Scope 2- og Scope 3-udledninger. Dette understreger vigtigheden af at styrke klimaengagementstrategier og fremhæver betydningen af indirekte udledninger for den samlede påvirkning af porteføljen.
2. CO2-aftryk (carbon footprint)	CO2-aftryk	230,70 ton CO2e per million EUR investeret	331,11 ton CO2e per million EUR investeret	CO2-aftrykket faldt en smule, hvilket afspejler fremskridt i at reducere emissionsintensiteten i forhold

				til investeret kapital. Dette er i tråd med vores klimastrategi og vores fortsatte indsats for at investere i virksomheder med lavere CO2-udledning.	
3.	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomhedernes drivhusgas emissionsintensitet	586,47 ton CO2e per million EUR omsætning	717,73 ton CO2e per million EUR omsætning	Faldet i drivhusgasintensitet indikerer en forbedring i udledningspræstationen i forhold til virksomhedernes omsætning, men år-til-år-udsving kan også være påvirket af ændringer i metodologi eller aktivsammensætning. Beregninger: absolutte opgørelser inkluderer scope 1, 2 og 3.
4.	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	3,00 pct.	11,37 pct.	Eksposeringen mod virksomheder, der er aktive inden for fossile brændstoffer, faldt markant, hvilket understreger effekten af den opdaterede Fossile Brændstofspolitik implementeret af Forvalteren. Dette markerer et klart skridt mod at tilpasse porteføljen til den grønne omstilling. Forvalterens fokus på den grønne omstilling blev yderligere skærpet ved at udvide politikken for bæredygtige investeringer med en ny politik for fossile brændstoffer.
5.	Andel af forbrug og produktion af	Andel af investeringsmodtagende virksomheders	65,68 pct.	66,29 pct.	Skiftet mod højere forbrug af ikke-vedvarende energi og faldet i produktionen af vedvarende energi peger på en Forvalterens tilgang til bæredygtighed indgår som led i processen for aktivt ejerskab. Forvalteren søger

	ikkevedvarende energi	forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikke - vedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder			øget afhængighed af konventionelle energikilder. Indsatser inden for aktivt ejerskab vil prioritere at accelerere energiomstillingen blandt sektorer med stor påvirkning.	at støtte investeringsvirksomheder i deres omstilling mod en netto-nul-udledningsøkonomi.
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 ¹ : 0,190 B: 1,093 C: 0,349 D: 1,252 E: 0,408 F: 0,801 G: 0,070 H: 1,141 L: 0,433	A: 1,175 B: 0,766 C: 0,479 D: 2,590 E: 0,479 F: 0,078 G: 1,770 H: 0,841 L: 0,343	Variationer på tværs af sektorer afspejler sektorspecifik dynamik og virksomhedsniveauets præstation. Fortsat engagement i højpåvirkende sektorer forbliver et centralt fokus, især hvor intensiteten er steget.	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodt ag-ende virksomheder med anlæg/aktiviteter	7,49 pct.	7,72 pct.	Forvalteren anser stadig tab af biodiversitet som en central udfordring for virksomheder, deres underleverandører og samfundet. Blandt andet har forvalterens engagementer til formål at tilskynde	Den lille stigning i eksponeringen mod biodiversitetsfølsomme områder understreger vigtigheden af forbedret monitorering. Forvalteren støtter investeringsvirksomheder i at udvikle videnskabsbaserede mål og forbedre biodiversitetsrelaterede rapporteringer.

¹ A = landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri, B = råstofindvinding, C = fremstillingsvirksomhed, D = el-, gas- og fjernvarmeforsyning, E = vandforsyning, F = bygge- og anlægsvirksomhed, G = hovedafdeling i engroshandel og detailhandel, H = transport og godshåndtering, L = fast ejendom

		i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder			investeringsvirksomheder til at opstille mål og forbedre deres rapportering af klimaaftryk. Det er vanskeligt at sammenligne erklæringer om aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt.	
Vand	8. Udledning af vand	Ton udledning af vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,03 ton	0,03 ton	I praksis måles indikatoren vedrørende vand gennem forvaltnens kvartalsvise screening for overtrædelser af standarder. Der søges i videst muligt omfang at gå i dialog med virksomheder, der handler i strid med internationale standarder, herunder virksomheder, der påfører miljøet betydelig skade.	Et fald i udledninger til vand er et positivt resultat, selvom negative værdier kan afspejle databegrænsninger eller specifikke metodologjusteringer. Vi fortsætter med at overvåge potentielle overtrædelser af internationale miljøstandarder gennem regelmæssige screeninger.
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	0,50 ton	2,86 ton	Mængden af farligt affald genereret af investeringsvirksomheder faldt fra 2,86 tons i 2023 til 0,50 tons i 2024.	Den betydelige reduktion i genereringen af farligt affald tyder på effektive miljøpraksisser blandt investeringsvirksomheder. Forvalteren vil fortsætte med at fremme strategier for cirkulær økonomi, hvor det er relevant.

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

Sociale og personale-mæssige 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 investeringsmodt ag-ende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact – principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,01 pct.	0,39 pct.	Andelen af investeringer i investeringsvirksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder, er faldet fra 0,39% i 2023 til 0,01% i 2024.	Det markante fald indikerer fremskridt i at reducere eksponeringen mod virksomheder, der er involveret i overtrædelser af internationale normer. Dette afspejler både forbedret screening og indsats inden for aktivt ejerskab.
	11. Mangel på processer og overholdelses-mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact - principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodt agen de virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact – principper eller ECD's retningslinjer for	9,65 pct.	0,53 pct.	Andelen af investeringer i virksomheder, der mangler politikker til at overvåge overholdelse af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer, steg fra 2023 til 2024. Dataene for 2023 var bemærkelsesværdigt lavere end året før på grund af opdateringer i datatilgængelighed fra ESG-dataleverandøren.	Den markante stigning skyldes i høj grad forbedret datadækning fra ESG-data leverandøren. Vi vil fortsat gå i målrettet dialog os med virksomheder for at opfordre til implementering af robuste politikker og klagemekanismer.

		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				
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodt ag-ende virksomheder	13,85 pct.	19,27 pct.	Det gennemsnitlige ujusterede kønsbestemte løngab for investeringsvirksomheder faldt med 5,42 procentpoint fra 2023 til 2024.	Faldet i det ujusterede kønsbestemte løngab indikerer forbedring i lønlighed på tværs af investeringsvirksomheder, men der er stadig behov for yderligere fremskridt for at lukke strukturelle gab.
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent	36,43 pct.	37,21 pct.	Det gennemsnitlige forhold mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i Forvalterens investeringsvirksomheder er faldet en smule fra 2023 til 2024.	Det lille fald i kønsdiversiteten i bestyrelsen understreger behovet for fortsat fokus på kønsbalance gennem stemmeafgivelse og engagementstrategier.

		af alle bestyrelses-medlemmer				
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodt ag-ende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,01 pct.	0,04 pct.	Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben, er faldet en smule fra 2023 til 2024.	Den marginale stigning forbliver lav, men tages alvorligt. Forvalteren fortsætter med at anvende strenge eksklusionspolitikker for kontroversielle våben og opretholder løbende monitorering.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodt ag-ende landes drivhusgas-emissionsintensitet	288,71 ton CO2e per million EUR omsætning	315,47 ton CO2e per million EUR omsætning	Seneste opgørelse viser et stigning/fald i den samlede drivhusgasintensitet siden ultimo 2023.	Forvalteren måler investeringsmodtagende landes drivhusgasintensitet for lande der indgår i investeringsprodukterne. Forvalteren arbejder med at videreudvikle indsatserne omkring miljømæssige og sociale forhold for denne aktivklassetype.
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodt ag-ende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og	4 (6,3 pct)	4 (3,9 pct)	Værdien er steget, da der er blevet ændret en smule i opgørelsesmetoden.	Forvalterens ambitioner om bæredygtige investeringer omfatter også investeringer i statsobligationer. Vores investeringer hviler på overholdelse af international ret og dansk og europæisk udenrigspolitik. Derudover mener vi, at bæredygtighed, herunder respekt for menneskerettigheder og demokratiske rettigheder, sociale forhold og klimarisici, kan bidrage til afkastet.

		relativt talt divideret med alle investeringsmodt ag-ende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fold national lovgivning				Forvalteren har et sæt retningslinjer, hvad angår statsobligationer: Udelukkelse af lande, der er omfattet af sanktioner mod finansielle transaktioner med styret eller ledende personer i styret. Inddragelse af demokrati og menneskerettigheder i investeringsprocessen på baggrund af bæredygtighedsanalyser af udstederlandet.
--	--	--	--	--	--	--

Indikatorer for investeringer i fast ejendom

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	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.	N.A.	Ikke relevant. Der forvaltes ikke investeringer i ejendomsaktiver.
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	N.A.	N.A.	N.A.	Ikke relevant. Der forvaltes ikke investeringer i ejendomsaktiver.

Andre indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Drivhusgasemissioner	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	46,76 pct.	27,41 pct.	Andelen af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner er faldet siden sidste års rapportering. Forvalteren forventer, at denne tendens vil fortsætte.	Forvalteren har forpligtet sig til, at investeringsporteføljen skal være klimaneutral i 2050, samt at udledningsintensiteten på tværs af aktivklasser skal reduceres med 60% fra 2020 til 2030. For at nå denne målsætning er det afgørende, at de underliggende virksomheder sætter egne mål for reduktion af CO2-emissioner. Derfor udføres der aktivt ejerskab for at få virksomheder, der ikke allerede har sat sådanne mål, til at tage initiativ til at gøre det.
Sociale og personalemæssige spørgsmål	Andel af for høj løn til administrerende direktør	152,52	168,44	God selskabsledelse er udgangspunktet for, at virksomheder har viljen og evnen til at håndtere visse udfordringer, og udgør derfor grundlæggende overvejelser i forvalterens investeringsprocesser, aktive ejerskab og afstemningsprincipper. Andel af for høje lønninger til administrerende direktører er sammenlignet med sidste år i en positiv udvikling.	Vores investorer har en berettiget forventning til, at de virksomheder, som de investerer i, agerer i deres interesse. Det betyder, at overskud efter betaling af løn, skatter og udgifter bør tilfalde ejerne, dvs. aktionærerne. Derfor er løn og bonusaftaler en central del af vores aktive ejerskab og i særdeleshed stemmeaktiviteter. Forvalteren har været repræsenteret på mere end 2.500 generalforsamlinger. På mere end hver fjerde generalforsamling blev der stemt imod bestyrelsens anbefalinger. Begrundelsen for dette har bl.a. været for høj løn til administrerende direktør.

Sociale	Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettigheds-relaterede problemer og hændelser	0,04	0,01	Det forventes, at de virksomheder, der investeres i, respekterer menneskerettighederne i deres aktiviteter. Dette gælder både for egne aktiviteter og tilknyttede forsyningskæder.	Forvalteren forventer investeringsmodtagende virksomheder respekterer menneskerettighederne. Hvert kvartal screenes for udsteders brud på OCED's retningslinjer og/eller Global Compacts principper. Hvis en virksomhed bryder international ret, søger forvalteren at få selskabet til at løse problemet gennem dialog og samarbejde med andre investorer. Hvis et selskab ikke forbedrer sig, ekskluderes det.
---------	---	------	------	--	--

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

Forvalteren anvender en struktureret og systematisk tilgang til at identificere og prioritere væsentlige negative indvirkninger (PAI'er) på bæredygtighedsfaktorer i sine investeringsporteføljer. Denne proces omfatter indsamling og analyse af ESG-data fra anerkendte leverandører, interne vurderinger og løbende dialog med investeringsvirksomheder. Prioriteringen tager højde for væsentlighed, omfanget af påvirkninger og potentialet for indflydelse. Centrale påvirkningsområder inkluderer klimaændringer, sociale spørgsmål, menneskerettigheder og governance. Resultaterne integreres i investeringsbeslutninger og aktiviteter inden for aktivt ejerskab for effektivt at reducere negative påvirkninger.

Politikker for aktivt ejerskab

Forvalteren har etableret politikker for aktivt ejerskab for at adressere og reducere væsentlige negative indvirkninger, der er identificeret i sin portefølje. Disse politikker fokuserer på specifikke PAI-indikatorer som drivhusgasemissioner (Scopes 1, 2 og 3), eksponering mod fossile brændstoffer, overtrædelser af internationale normer og sociale parametre, herunder kønsbestemt løngab og bestyrelsesdiversitet. Engagementsaktiviteter omfatter direkte dialog med virksomheder, aktionærafstemning og samarbejdsinitiativer med andre investorer.

Hvis der ikke er målbar forbedring i de udvalgte PAI-indikatorer efter mere end én rapporteringsperiode, forpligter forvalteren sig til at gennemgå og justere sine engagementsstrategier. Dette kan omfatte intensivering af engagementsindsatsen, eskalering af bekymringer eller en revurdering af investeringspositioner for bedre at tilpasse sig bæredygtighedsmålene.

Henvisninger til internationale standarder

Sparekassen ser aktivt ejerskab som et vigtigt redskab til at fremme selskabers langsigtede værdiskabelse og minimere risici relateret til bæredygtighedsrelaterede forhold samt finansielle risici for kunderne, efter investeringen er foretaget.

I vores Politik for integration af bæredygtighedsrisici er de overordnede rammer for Dragsholm Sparekasses arbejde med aktivt ejerskab fastlagt. Sparekassen udvælger vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet, f.eks. investeringsforeninger, blandt mange kriterier også ud fra et kriterie om, at vores kunders formuer kan investeres

ansvarligt og med et bæredygtigt aftryk. Et af fokuspunkterne er bl.a., at samarbejdspartneren via aktivt ejerskab understøtter udvikling og langsigtet værdiskabelse i de selskaber, der investeres i.

Dragsholm Sparekasse ser dialog som et vigtigt redskab i det aktive ejerskab. Stemmeafgivelse bruges, hvor dialogen med selskabet ikke viser tilstrækkelige fremskridt. I de tilfælde, hvor dialog eller stemmeafgivelse ikke fører til handling fra selskabets side, vil vores samarbejdspartnere tage skridt til et frasal og eventuelt placere selskabet på eksklusionslisten.

Historisk sammenligning

Denne rapport omhandler 14 obligatoriske PAI'er og tre frivillige PAI'er. Sammenlignet med sidste års rapportering, er dels datagrundlaget blevet styrket, hvad angår tilgængelighed og en række metodeændringer blevet implementeret gennem forvalterens eksterne dataleverandør, MSCI ESG Research. Det har betydet, at enkelte nøgletal ikke er direkte sammenlignelige med sidste års rapportering.

Der stræbes løbende efter at forbedre datagrundlaget for håndtering af negative påvirkninger fra investeringsporteføljerne. Derfor er der et løbende fokus på at opdatere data i takt med, at nye datakilder bliver tilgængelige, eller ældre data er blevet præciseret. Der er særligt udfordringer i at få data for alternative investeringer.

Data og governance

Der anvendes datakilder fra en række tredjeparter til at måle på indikatorerne. Forvalterens primære leverandør af ESG-data og analyser er MSCI ESG Research. Derudover er Sustainalytics ekstern rådgiver på kontroverser og aktivt ejerskab. ISS bistår med analyser af aktieselskaber relateret til stemmeaktivitet. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger andre data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Derudover anvender forvalteren datasæt udstedt af offentlige myndigheder eller organisationer efter grundig vurdering af deres troværdighed. Når vi anvender denne type informationer, fremgår kilden i rapporteringen.

Forvalterens governance-struktur sikrer håndtering af bæredygtighedshensyn. Såfremt selskaber ikke lever op til forvalterens generelle eller produktspecifikke retningslinjer vedrørende bæredygtighed, ekskluderes de, eller der indgås dialog med selskabet. Forvalterens Forum for Bæredygtige Investeringer træffer beslutninger om eksklusioner. I samarbejde mellem investeringsteams og teamet for bæredygtige investeringer træffes beslutninger om identifikation, håndtering og prioritering af PAI.
