Bæredygtighedsrelaterede oplysninger for Fri Formuepleje VSO Middel risiko. Oplysningerne offentliggøres i henhold til artikel 10 i forordning (EU) 2019/2088

Sammenfatning

Fri Formuepleje VSO Middel risiko fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men har ikke bæredygtige investeringer som sit mål. Produktet investerer primært i underliggende investeringsafdelinger, der er klassificeret som artikel 8-produkter efter Disclosureforordningen, og som følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og eksklusionsliste.

Karakteristikaene fremmes gennem eksklusion, ESG-integration og aktivt ejerskab. BankInvest anvender blandt andet kriterier vedrørende kuludvinding, oliesand, tobak, kontroversielle våben samt selskabers overholdelse af FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Aktivt ejerskab omfatter dialog med selskaber og stemmeafgivelse på generalforsamlinger.

Minimum 80 % af investeringerne forventes at være omfattet af de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer. Andelen kan variere over tid. De resterende investeringer placeres i kategori #2 og kan blandt andet bestå af kontantbeholdninger og likviditetsplaceringer, som anvendes til likviditetsstyring og effektiv porteføljeforvaltning. Der gælder ikke særlige miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer.

Overvågningen af de underliggende investeringsafdelingers miljømæssige og sociale karakteristika varetages af BankInvest. BankInvest anvender ESG-data og screeninger fra eksterne dataleverandører til løbende at kontrollere overholdelsen af eksklusionskriterier og øvrige ESG-relaterede investeringsbegrænsninger samt til at identificere og følge op på eventuelle afvigelser.

De primære eksterne dataleverandører, som BankInvest anvender, er MSCI ESG og Morningstar Sustainalytics. ESG-data integreres i BankInvests porteføljestyringssystem, BlackRock Aladdin, hvor eksisterende beholdninger og nye investeringer kontrolleres i forhold til de fastsatte investeringsrestriktioner og bæredygtighedskrav. Investeringer, der ikke overholder de fastsatte restriktioner, kan ikke gennemføres.

ESG-data og de tilknyttede metoder er fortsat under udvikling. Der kan derfor forekomme forskelle i datagrundlag, definitioner og beregningsmetoder, ligesom nogle oplysninger kan være baseret på skøn eller modellerede data. BankInvest foretager løbende vurderinger af de anvendte datakilder og følger op på eventuelle datamæssige udfordringer. Begrænsningerne vurderes ikke at have væsentlig betydning for opfyldelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika, da BankInvests processer understøttes af flere datakilder og løbende kontrol.

Intet bæredygtigt investeringsmål

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

Produktets eksklusionskriterier skal bidrage til at sikre, at de bæredygtige investeringer, som produktet delvist har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad skader andre miljømæssige eller sociale mål. For at sikre, at investeringerne ikke gør væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål, anvendes BankInvests eksklusionskriterier, normbaserede screening samt overvågning af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som Bankinvest udfører. De underliggende investeringsprodukter, følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og BankInvests eksklusionsliste.

Produktet tager delvist hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Produktet tager hensyn til negative indvirkninger fra følgende bæredygtighedsfaktorer:

- Udledning af drivhusgasser.
- Eksponering mod selskaber, som er aktive inden for kuludvinding og andre fossile brændstofrelaterede aktiviteter.
- Eksponering mod selskaber, der ikke overholder FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Eksponering mod kontroversielle våben.

Ønskes der yderligere information om eksklusionskriterier, screeningsprocesser og normbaserede vurderinger, som indgår i vurderingen af bæredygtighedsrelaterede forhold for de underliggende investeringer, findes på BankInvests hjemmeside: https://bankinvest.dk/baeredygtighed/sfdr/

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Produktet investerer i underliggende investeringsprodukter, som forvaltes af BankInvest. Investeringerne følger derfor BankInvests politik for ansvarlige investeringer og deres eksklusionsliste.

Produktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at anvende eksklusion, ESG-integration og aktivt ejerskab i investeringsprocessen. ESG omfatter miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, som indgår i vurderingen af investeringerne.

BankInvest ekskluderer:

- Selskaber med eksponering mod virksomheder, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra kuludvinding eller oliesand.
- Selskaber med eksponering mod tobak.
- Selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben.

- Selskaber, der vurderes at være i konflikt med FN's Global Compact.
- Selskaber, der vurderes at være i konflikt med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Bankinvest foretager derudover screening af:

- Virksomheder med ESG-rating CCC.
- Virksomheder, hvor mere end 1 % af omsætningen stammer fra kulmineindustrien.
- Virksomheder involveret i produktion af kontroversielle våben, herunder klyngevåben, landminer samt biologiske, kemiske og nukleare våben.
- Virksomheder, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra frackingaktiviteter.

BankInvest går i dialog med:

- Selskaber, som vurderes at være involveret i brud på internationale normer og standarder vedrørende miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og god selskabsledelse.
- Selskaber, hvor aktivt ejerskab og dialog vurderes at kunne bidrage til forbedringer af selskabets adfærd og håndtering af bæredygtighedsrelaterede forhold.

BankInvest anvender aktivt ejerskab:

- Dialog med selskaber med henblik på at påvirke deres håndtering af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.
- Stemmeafgivelse på generalforsamlinger som led i arbejdet med ansvarlige investeringer.

Yderligere information

Yderligere information om de eksklusionskriterier, screeningsmetoder og principper for aktivt ejerskab, som anvendes af BankInvest kan findes her: https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/.

Investeringsstrategi

Bæredygtighedsrisici integreres i BankInvests investeringsbeslutningerne ved, at miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold indgår som en del af den samlede risikovurdering på linje med øvrige finansielle risici. Integrationen sker gennem anvendelse af ESG-screening, eksklusion og aktivt ejerskab. Resultatet af vurderingen kan medføre fravalg af enkelte selskaber eller sektorer og påvirker dermed investeringsuniverset. Banken vurderer, at bæredygtighedsrisici, hvis de materialiserer sig, kan have negativ indvirkning på investeringernes værdi og afkast. Integrationen af bæredygtighedsrisici har derfor til formål at reducere langsigtede risici og understøtte et mere robust risiko- og afkastforhold.

Investeringsproduktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem eksklusion, ESG-integration og aktivt ejerskab. Produktets underliggende aktiver fra BankInvest,

udelukker selskaber med væsentlig eksponering mod aktiviteter, der vurderes at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet. Investeringerne analyseres og vurderes løbende ud fra ESG-forhold med henblik på at identificere bæredygtighedsrisici og -muligheder.

BankInvest søger gennem aktivt ejerskab at påvirke selskabers håndtering af væsentlige bæredygtighedsforhold. Aktivt ejerskab omfatter blandt andet dialog med selskaber samt afstemning på generalforsamlinger, hvor miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold kan indgå i vurderingen.

Politik for vurdering af god ledelsespraksis

God ledelsespraksis er en integreret del af BankInvests investeringsproces. BankInvest anvender normbaseret screening og eksklusion med henblik på at identificere selskaber, der ikke lever op til anerkendte internationale normer og standarder.

Ved vurderingen af god ledelsespraksis lægges der blandt andet vægt på selskabernes ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale samt overholdelse af skatteregler. Derudover indgår vurderinger af blandt andet korruption, bestikkelse, hvidvask, diskrimination, tvangsarbejde, børnearbejde og respekt for arbejdstagerrettigheder og retten til faglig organisering. Selskaber, der vurderes ikke at leve op til disse krav, vil blive ekskluderet.

Andel af investeringerne



"Fordeling af investeringerne: minimum 80 % i kategori #1 Overensstemmelse med miljømæssige og sociale karakteristika og 20 % i kategori #2 Andre investeringer."

Andel af investeringerne

Investeringsproduktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men har ikke bæredygtige investeringer som sit mål.

Minimum 80% af investeringerne forventes at være omfattet af de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer gennem integration af bæredygtighedsrisici, ESG-screening, eksklusionskriterier og aktivt ejerskab. Andelen kan variere over tid som følge af ændringer i porteføljens sammensætning. De underliggende investeringer består primært af fonde, som er klassificeret som artikel 8-produkter efter Disclosure forordningen. Flere af de underliggende BankInvest fonde fremmer miljømæssige og sociale karakteristika og anvender principper for ansvarlige investeringer.

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika

Kategori #1 omfatter minimum 80% af investeringerne og består af investeringer, der anvendes til at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

#2 Andre investeringer

Kategori #2 omfatter blandt andet kontantbeholdninger og likviditetsplaceringer. Disse investeringer anvendes primært til likviditetsstyring og effektiv porteføljeforvaltning. Der gælder ikke særlige miljømæssige eller sociale minimumsgarantier for disse investeringer og udgør 20%.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Overvågningen sker ved hjælp af relevante bæredygtighedsindikatorer og ESG-data fra anerkendte eksterne dataleverandører, som BankInvest anvender til at vurdere, om investeringerne fortsat er i overensstemmelse med produktets miljømæssige og sociale karakteristika. ESG-data indgår som en integreret del af investerings- og overvågningsprocessen og understøtter vurderingen af blandt andet eksklusionskriterier, normbaserede screeninger og øvrige bæredygtighedsrelaterede investeringskrav.

For at sikre løbende overholdelse af produktets investeringsrammer og bæredygtighedskrav foretager BankInvest systematisk kontrol af porteføljens investeringer. Overvågningen omfatter både løbende screening af porteføljen samt kontrol af, at investeringerne overholder de gældende eksklusionskriterier og øvrige ESG-relaterede investeringsbegrænsninger. Eksklusionslister opdateres regelmæssigt, og de underliggende kriterier revurderes for at sikre, at produktet fortsat lever op til de karakteristika, det fremmer.

De interne kontrolmekanismer omfatter blandt andet fastsatte complianceregler, investeringsrammer og løbende overvågning udført af relevante kontrolfunktioner. Eventuelle brud på investeringsrammer eller bæredygtighedskrav identificeres, eskaleres og håndteres i overensstemmelse med de gældende procedurer. Derudover understøttes overvågningen af eksterne ESG-dataleverandører, som leverer de data og analyser, der anvendes i vurderingen af investeringernes bæredygtighedsforhold.

Metoder

Opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer, måles gennem løbende overvågning af produktets investeringer i forhold til de gældende eksklusionskriterier og øvrige bæredygtighedsrelaterede investeringskrav af BankInvest. Produktets miljømæssige og sociale karakteristika er baseret på de kriterier for ansvarlige investeringer, som fremgår af investeringsstrategien og den til enhver tid gældende politik for ansvarlige investeringer https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/.

BankInvest vurderer det løbende, om porteføljens investeringer overholder de fastsatte eksklusionskriterier. Dette sker ved hjælp af ESG-data og screeninger fra eksterne dataleverandører, som anvendes til at identificere investeringer med eksponering mod aktiviteter, sektorer eller adfærd, der ikke er forenelige med produktets miljømæssige eller sociale karakteristika

Derudover anvender BankInvest ESG-analyser og bæredygtighedsdata til at understøtte vurderingen af investeringernes overensstemmelse med produktets investeringsrammer. Målingerne anvendes primært til at dokumentere efterlevelsen af de relevante investeringsbegrænsninger og til at identificere eventuelle afvigelser, der kræver opfølgning.

Resultaterne af disse målinger indgår i den løbende overvågning af produktet og bidrager til at sikre, at de miljømæssige og sociale karakteristika opretholdes gennem hele produktets investeringsperiode

Opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika måles bl.a. ud fra følgende indikatorer:

- Andel af investeringer med eksponering mod selskaber, hvor mere end 1 % af omsætningen stammer fra kulmineindustrien
- Andel af investeringer i selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben.
- Andel af investeringer i selskaber, der ikke overholder FN's Global Compact eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Antal selskaber ekskluderet fra investeringsuniverset som følge af screening og normbaseret vurdering.
- Den samlede ESG-rating må ikke være under CCC
- Andel af formuen investeret i bæredygtige investeringer

Datakilder og databehandling

Til opfyldelse og overvågning af produktets miljømæssige og sociale karakteristika anvender BankInvest ESG-data fra eksterne dataleverandører samt offentligt tilgængelige oplysninger fra virksomheder og andre relevante kilder. De primære datakilder som BankInvest benytter omfatter ESG-data og analyser fra globalt anerkendte leverandører, herunder MSCI ESG og Morningstar Sustainalytics. Disse data anvendes blandt andet til

screening af investeringer, vurdering af eksklusionskriterier og overvågning af porteføljens overholdelse af de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer.

BankInvest henter ESG-data direkte ind i porteføljestyringssystemet BlackRock Aladdin, hvilket sikrer, at både eksisterende beholdninger og nye investeringer løbende kan kontrolleres op imod de fastsatte investeringsrestriktioner og bæredygtighedskrav. Data i eksklusionsscreeningen er overvejende baseret på virksomhedernes rapporterede oplysninger. I det omfang rapporterede data ikke er tilgængelige, supplerer BankInvest med estimerede eller modellerede data fra de eksterne dataleverandører. For at understøtte datakvaliteten foretages der løbende vurderinger af de anvendte datakilder, og eventuelle datamæssige udfordringer følges op i dialog med de relevante dataleverandører.

Begrænsninger mht. metoder og data

Opfyldelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika er afhængig af ESG-data fra eksterne dataleverandører. Da ESG-data og metoder fortsat er under udvikling, kan der forekomme forskelle i datagrundlag, definitioner og beregningsmetoder. Samtidig er datadækningen på visse områder fortsat begrænset, hvilket betyder, at nogle oplysninger kan være baseret på skøn eller modellerede data.

BankInvest gennemfører due diligence ved valg af dataleverandører og vurderer løbende kvaliteten og relevansen af de anvendte datakilder og metodikker. For at håndtere datamangler og metodiske forskelle anvendes en best-effort tilgang, understøttet af løbende dialog med dataleverandørerne og opfølgning på eventuelle uoverensstemmelser.

De identificerede begrænsninger vurderes ikke at have væsentlig betydning for opfyldelsen af produktets miljømæssige og sociale karakteristika, da disse understøttes af eksklusionskriterier, ESG-screeninger og øvrige investeringsrammer baseret på flere datakilder og løbende kontrol. Udviklingen af datakvalitet og rapporteringsstandarder forventes desuden at reducere betydningen af disse begrænsninger over tid.

Due diligence

Ved vurdering af investeringer gennemføres en due diligence-proces, som omfatter både finansielle og bæredygtighedsrelaterede forhold. ESG-data og analyser fra eksterne dataleverandører anvendes til at identificere bæredygtighedsrisici og til at vurdere investeringernes overensstemmelse med produktets miljømæssige og sociale karakteristika.

Investeringerne screenes af BankInvest i forhold til gældende eksklusionskriterier og øvrige investeringsbegrænsninger. Kontrollerne er implementeret i porteføljestyringssystemet BlackRock Aladdin, hvor investeringer automatisk kontrolleres før gennemførelse af handler. Investeringer, der ikke overholder de fastsatte restriktioner, kan ikke købes.

BankInvests interne kontrol omfatter løbende overvågning af investeringsrammerne samt opfølgning på eventuelle afvigelser. Der anvendes desuden et fireøjneprincip ved opsætning og ændring af restriktioner i BlackRock Aladdin for at understøtte korrekt implementering af investeringsrammerne.

Politikker for aktivt ejerskab

Som led i investeringsstrategien kan produktet anvender BankInvest aktivt ejerskab til at understøtte de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet fremmer. Aktivt ejerskab udøves i overensstemmelse med BankInvests politik for ansvarlige investeringer samt politik for aktivt ejerskab og stemmeudnyttelse.

Aktivt ejerskab omfatter løbende dialog med selskaber og udøvelse af stemmerettigheder på generalforsamlinger, hvor miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) kan indgå. Formålet er at understøtte ansvarlig selskabsledelse og adressere forhold, der vurderes at have betydning for selskabernes langsigtede værdiskabelse og bæredygtighedsprofil.

Ved identificerede bæredygtighedsrelaterede kontroverser eller brud på internationale normer vurderes den konkrete situation, og der kan iværksættes dialog med selskabet med henblik på at opnå forbedringer.

Yderligere oplysninger om BankInvests tilgang til ansvarlige investeringer, aktivt ejerskab og stemmeudnyttelse fremgår af BankInvests politik for ansvarlige investeringer og politik for aktivt ejerskab og stemmeudnyttelse, som kan findes https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/.

Ændringslog

Dato	Version	Beskrivelse af ændring (obligatorisk)
28.10. 2026	Version 1	Første version