

**Prospekt/Investoroplysninger  
for  
Kapitalforeningen SDG Invest**

Investoroplysninger i henhold til § 62 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v.

1	Udstederens erklæring .....	3
2	Foreningsoplysninger .....	4
3	Formål .....	4
4	Organisation .....	4
4.6	SDG screening .....	5
4.6	Klageansvarlig .....	5
4.7	Finanskalender .....	5
5	Information .....	5
7	Investeringspolitik og risikoprofil .....	7
8	Kapitalforeningens afdelinger .....	11
8.1	SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk. ....	11
8.2	SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. ....	14
8.3	SDG Invest Bæredygtige Obligationer .....	16
9	Emissions- og indløsningspriser .....	19
10	Rapportering .....	21
11	Formue .....	21
12	Vedtægter, væsentlig og supplerende investorinformation og årsrapporter mv. ....	21
13	Oplysninger om Kapitalforeningens andele .....	21
14	Information om forhold ved investering .....	22
15	Væsentlige aftaler og delegation .....	23
	Bilag 1: Vedtægter .....	26
	Bilag 2 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger - SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk. ....	28
	Bilag 3 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger - SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. ....	38
	Bilag 4 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger - SDG Invest Bæredygtige Obligationer .....	10

## 1 Udstederens erklæring

Som forvalter for Kapitalforeningen SDG Invest erklæres herved, at oplysningerne i dette dokument os bekendt er rigtige og indeholder enhver væsentlig oplysning, som ifølge lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. § 62 skal stilles til rådighed for foreningens investorer.

Forvalter erklærer herved, at oplysningerne i nærværende investoroplysninger denne bekendt er rigtige, og ikke er behæftet med undladelser, der vil kunne forvanske det billede, som investoroplysninger skal give.

Oplysningerne i dette materiale er beregnet som information og formålet hermed er at bibringe potentielle investorer det bedst mulige grundlag for at træffe beslutning om en mulig investering i kapitalforeningen, men er ikke ment som rådgivning, der skal danne det eneste eller endelige grundlag for investeringsbeslutninger. Oplysningerne kan således ikke betragtes som rådgivning vedrørende investeringsmæssige eller andre forhold og kan ikke påberåbes som grundlag for en beslutning om køb eller salg (eller undladelse heraf) af finansielle produkter. Investorer opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investeringsmæssige og dertil knyttede forhold og der gøres særskilt opmærksom på, at historiske afkast ikke er en garanti for fremtidige afkast.

Hillerød, den 21. december 2022

---

Bo Matthiesen  
Direktør,  
StockRate Forvaltning A/S

---

Bjarne Jensen  
Bestyrelsesformand,  
StockRate Forvaltning A/S

## 2 Foreningsoplysninger

Kapitalforeningen SDG Invest  
Søndre Jernbanevej 18 D  
3400 Hillerød

Tlf. 38 33 81 81

Mail [info@sdginvest.dk](mailto:info@sdginvest.dk)

Hjemmesiden [www.sdginvest.dk](http://www.sdginvest.dk)

Kapitalforeningen blev stiftet den 27. november 2017 af Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S. Kapitalforeningen er registreret i Erhvervsstyrelsen med CVR.nr. 39157373.

Kapitalforeningen er etableret som en alternativ investeringsfond i henhold til Lov om Alternative Investeringsfonde m.v.

Kapitalforeningens forvalter er underlagt Finanstilsynet som kompetent tilsynsmyndighed og er registreret med FT-nr. 24.382:

Finanstilsynet  
Strandgade 29  
1401 København

Foreningen omfatter afdelingerne:

- SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk. (tidligere SDG Invest) (SDG Invest Global Sustainable Equities acc.)
- SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. (SDG Invest Global Sustainable Equities div.)
- SDG Invest Bæredygtige Obligationer (SDG Invest Sustainable Bonds)

## 3 Formål

Kapitalforeningens formål er efter vedtægternes bestemmelser herom fra en eller flere investorer at skabe et afkast til foreningens investorer ved investering i likvide midler, herunder valuta, eller finansielle instrumenter omfattet af bilag 5 i lov om finansiell virksomhed.

## 4 Organisation

### 4.1 Daglig ledelse

StockRate Forvaltning A/S  
Søndre Jernbanevej 18 D  
3400 Hillerød  
Telefon 38338181

### 4.2 Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionsmartsnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
0900 København C

### 4.3 Depositær

Skandinaviska Enskilda Banken Danmark ("SEB Danmark")  
Filial Af Skandinaviska Enskilda Banken Ab (Publ.), Sverige

Bernstorffsgade 50  
1577 København V

SEB Danmark er udpeget som kapitalforeningens depositar, hvorved aktiverne i Kapitalforeningen bl.a. holdes adskilt fra Kapitalforeningens forvalter.

Som godkendt depositar er SEB Danmark forpligtet til at overholde reglerne i Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. kapitel 8.

#### **4.4 Bestyrelse**

Karin Verland, bestyrelsesformand  
Barbara Scheel Agersnap  
Camilla Bredholt  
Kim Høiby  
Teis Knuthsen

#### **4.5 Porteføljeforvaltning**

Der er for afdelingerne i Kapitalforeningen indgået aftale om skønsmæssig porteføljeforvaltning med:

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S  
Søndre Jernbanevej 18 D  
3400 Hillerød

Adm. direktør Kristian Kjer

#### **4.6 SDG screening**

Der er indgået aftale om SDG screening af Kapitalforeningen SDG Invests' porteføljer med:

SDGLead ApS  
Søndre Jernbanevej 18 D  
3400 Hillerød

Adm. direktør Anne-Louise Thon-Jensen

#### **4.6 Klageansvarlig**

Ved klager over konti, depoter eller rådgivning om investeringer i foreningen bedes investor kontakte sit pengeinstitut eller sin rådgiver.

Ved klager over forholdene i foreningen bedes investor kontakte forvalterens klageansvarlige:

Bo Matthiesen  
bm@stockrate.dk  
Telefon: 81 40 55 82

#### **4.7 Finanskalender**

<i>Februar/marts</i>	Behandling og offentliggørelse af Årsrapport
<i>April</i>	Ordinær generalforsamling
<i>August</i>	Behandling og offentliggørelse af Halvårsrapport

Finanskalender offentliggøres inden udgangen af januar via fondsbørsen Nasdaq.

## **5 Information**

På hjemmesiden [www.sdginvest.dk](http://www.sdginvest.dk) findes der yderligere oplysninger om kapitalforeningen.

## 6 Gebyrer og omkostninger

Kapitalforeningen har indgået en forvaltningsaftale med StockRate Forvaltning A/S, der som udpeget forvalter er ansvarlig for de med denne opgave medførende pligter i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv., herunder Kapitalforeningens daglige drift, risikostyring, skønsmæssige porteføljeforvaltning, bogholderi, investorrelationer mv.

StockRate Forvaltning A/S har delegeret den skønsmæssige porteføljeforvaltning samt markedsføring til Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S. Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S er under tilsyn af Finanstilsynet og er medlem af Garantifonden for indskydere og investorer.

Kapitalforeningen har derudover indgået en aftale med SDGlead ApS om screening af selskaber med henblik på at identificere selskaber, der har en strategi i forhold til ansvarlighed, lederskab og De forenede Nationers Sustainable Development Goals ("SDG").

Bestyrelsens honorar godkendes årligt af generalforsamlingen og fremgår af årsrapporten.

Årlige omkostninger i procent (ÅOP) af afdelingens formue:

		Aktieafdelinger	Obligationsafdelinger
<b>Forvalter</b>	Daglig drift, risikostyring, porteføljepleje, bogholderi, investorrelationer m.v.	0,25%	0,125%
<b>Porteføljeforvalter</b>	Porteføljepleje og markedsføring	0,50%	0,125%
<b>SDG Screening</b>	Screening for ansvarlighed, lederskab og De forenede Nationers Sustainable Development Goals	0,50%	0,125%
<b>Depot</b>	Opbevaring af afdelingens aktiver samt udstederfunktion	Kr. 30.000 plus 0,015 – 0,025% af værdien af værdipapirerne	
<b>Depositær</b>	Kontrol af kursberegning og investment compliance	0,0075% af formuen - men minimum kr. 20.000	
<b>Market maker</b>	Prisstillelse på Nasdaq	Kr. 48.000	
<b>Forventede samlede løbende omkostninger</b>		<b>1,43%</b>	<b>0,60%</b>

Transaktionsomkostninger afhænger af de respektive markeder og værdipapirtypen. Omkostningerne omfatter primært transaktionsafvikling i niveauet 0,025-0,120% og kurtage ved børshandler fra 0-0,15%.

Derudover tilkommer omkostninger til veksling af valuta, eventuelle lokale skatter og gebyrer til VP Securities.

## 7 Investeringspolitik og risikoprofil

Kapitalforeningens overordnede investeringsstrategi og risikorammer fremgår af vedtægterne. Inden for vedtægternes definerede investeringsstrategi fastlægger bestyrelsen risikopolitik og investeringsstrategi. Bestyrelsen kan inden for rammerne af vedtægterne løbende ændre risikorammer og investeringsstrategi. Såfremt bestyrelsen vurderer det hensigtsmæssigt at foretage ændringer, der ligger uden for vedtægternes rammer, vil bestyrelsen foranledige spørgsmålet forelagt investorerne efter proceduren om vedtægtsændringer på en ordinær eller ekstraordinær generalforsamling.

Information om afdelingens portefølje kan findes i afdelingernes faktaark, som findes på foreningens hjemmeside på følgende link [www.sdginvest.dk/dokumenter](http://www.sdginvest.dk/dokumenter) under punktet 'Faktaark'.

### 7.1 Målsætning

Kapitalforeningen SDG Invest gør det muligt for investorer at opnå attraktive afkast på baggrund af investering i bæredygtige selskaber. Kapitalforeningen investerer udelukkende i de økonomisk stærkeste selskaber på verdensplan, der samtidig aktivt forholder sig til FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling.

Kapitalforeningens formål bygger på den holdning, at der er fremtid og økonomisk fornuft i at gøre tingene ordentligt. At vi har et ansvar for den planet, vi videregiver til vores børn og efterfølgende generationer, og at mennesker og institutioner i stigende grad vil søge mod selskaber, som arbejder bæredygtigt og visionært.

### 7.2 Investeringsstrategi

Kapitalforeningen har som økonomisk målsætning at levere attraktive afkast til investorerne på en ansvarlig måde. Kapitalforeningen investerer kun i de stærkeste selskaber på verdensplan, der samtidig agerer ansvarligt, bæredygtigt og visionært. Kapitalforeningen tror på, at kombinationen mellem økonomisk styrke og bæredygtighed på lang sigt også giver de bedste afkast.

Blandt flere end 65.000 selskaber i mere end 150 lande udvælger kapitalforeningen, via en unik investeringsfilosofi, de økonomisk stærkeste. Det er selskaber med høj indtjeningsstyrke, høj finansiell styrke og høj økonomisk stabilitet. Her er det finansielle overvejelser der ligger til grund for udvælgelse eller frasortering.

Kapitalforeningen anvender et sustainability scorecard der, på baggrund af dybdegående analyse og stor indsigt i ansvarlig forretningsdrift, giver virksomhederne en score på lederskab, bæredygtighed og impact, som sammen med den finansielle vurdering danner grundlag for den endelige udvælgelse af selskaberne til porteføljen.

Kapitalforeningen foretager ingen valutaafdækning eller værdipapirudlån.

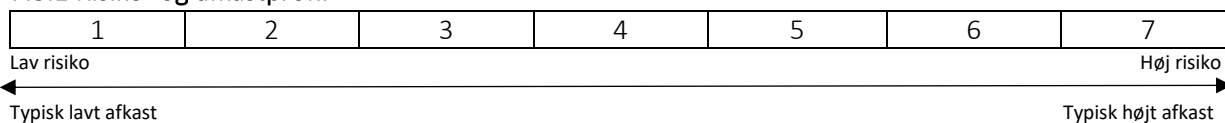
### 7.3 Risiko

Kapitalforeningens afdelinger anvender *ikke* gearing.

Kapitalforeningens afdelinger genanvender ikke aktiver og stiller ingen sikkerheder.

Investering sker ud fra en vurdering af afkastpotentialet.

#### 7.3.1 Risiko- og afkastprofil



Risikoskalaen ovenfor indikerer hvor risikabel en afdeling er relativt til hele markedet for aktiver med

risiko, hvor (1) indikerer "laveste risiko" og (7) udtrykker "højeste risiko". Det betyder imidlertid også at (1) på risikoskalaen ikke betyder, at investeringen er uden risiko.

Afdelingens score på risikoskalaen er bestemt ud fra udsvingene i foreningens regnskabsmæssige indre værdi ("volatiliteten"). Store udsving giver høj risikoscore og lave udsving giver en lav risikoscore.

Scoren er derfor heller ikke fast. Den kan ændre sig over tid, hvis størrelsen af udsvingene i afdelingen ændrer sig. Scoren kan ændres hvis volatiliteten baseret på 5 års historik danner basis for det.

Risikoskalaen tager dog ikke højde for store markedschok, og der kan derfor i yderste tilfælde indtræffe udsving, der overgår hvad skalaen indikerer.

Den til enhver tid gældende risikoklasse kan ses af væsentlig information på [www.sdginvest.dk/dokumenter](http://www.sdginvest.dk/dokumenter).

## **7.4 Investeringsrisiko**

Investering i en global værdipapirportefølje medfører overordnet nedenstående typer af risikofaktorer – listen er ikke udtømmende og andre faktorer vil have indflydelse på investeringernes værdi. Nedenfor beskrives de risici der vurderes at være fælles for Kapitalforeningens afdelinger i ikke prioriteret rækkefølge. Specifikke risici forbundet med de enkelte afdelingers investeringsstrategi er nærmere beskrevet i afsnittene omhandlende de enkelte afdelinger:

### **7.4.1 ESG og bæredygtighedsrisiko**

Bæredygtighedsrisici er, når der indtræffer en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som kan have negativ indvirkning på afkastet i afdelingerne, se endvidere beskrivelse i afsnit 7.6 Oplysninger i relation til Disclosureforordningen.

### **7.4.2 Valutarisiko**

Når der investeres i udenlandske værdipapirer eller ved kontantplacering i anden valuta end DKK vil der altid være en valutarisiko forbundet hermed. Dette skyldes, at der ved en ændring i den udenlandske valuta overfor danske kroner sker en værdiændring målt i danske kroner.

Kapitalforeningen foretager ingen valutaafdækning i porteføljen på grund af de dermed forbundne omkostninger, hvorfor der må påregnes reel valutarisiko.

### **7.4.3 Geografisk risiko**

Investering i værdipapirer i et begrænset geografisk område eller ét enkelt land giver en særlig risiko. For eksempel kan de finansielle markeder i det pågældende område eller land blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af aktier. Desuden vil markeds-mæssige eller generelle økonomiske forhold i det enkelte område eller land, herunder valuta og renteniveau, påvirke investeringers værdi.

### **7.4.4 Likviditetsrisiko**

Likviditetsrisikoen er risikoen for at afdelingernes underliggende aktiver ikke kan omsættes – eller ikke kan omsættes til den skønnede værdi.

Kapitalforeningen søger at minimere denne risiko ved at sprede investeringerne på flere forskellige omsættelige aktiver. Alle aktiver screenes for likviditet inden der investeres og derefter løbende. Likviditetsrisikoen kan variere fra marked til marked.

### **7.4.5 Risiko på kontantindestående**

Kapitalforeningen kan have en større eller mindre del af porteføljen placeret som kontantindestående eller aftaleindskud i et pengeinstitut, bl.a. hos foreningens depositar. Det giver en risiko for tab, hvis



dette pengeinstitut går konkurs.

#### **7.4.6 Risiko ved værdiansættelse**

Ved investering i værdipapirer, og især værdipapirer som sjældent handles, kan der være en fejlrisiko ved den løbende værdiansættelse ligesom der skan ske fejl ved den anvendte værdiansættelsesmodel eller de tilknyttede priskilder samt skøn vedrørende anvendelsen af samme.

#### **7.4.7 Teknisk og operationel risiko**

Investering kan indebære en risiko for, at der opstår tekniske fejl ved afvikling mv. Tekniske fejl vil bevirke tab eller at indtjeningen i kortere eller længere perioder ikke modsvarer det forventede.

Der handles børsnoterede værdipapirer på regulerede markeder, jf. vedtægternes §6. Der er risiko for at der af foreningen anlægges fejlagtige ordrer, som i værste fald kan medføre et lavere afkast for investorerne.

#### **7.4.8 Modparts- og selskabsspecifik risiko**

Et enkelt værdipapir vil kunne svinge mere i værdi end det samlede marked og vil dermed kunne give et afkast, der er meget forskelligt fra markedets. Dette kan ske hvis det enkelte papir bliver påvirket af selskabsspecifikke nyheder, som ændrer investorenes vurdering af selskabet. Værdien af det enkelte værdipapir vil desuden bl.a. afhænge af om modparten overholder sine forpligtelser, som igen kan være påvirket af lovgivningsmæssige, konkurrencemæssige og likviditetsmæssige forhold.

Hvis udstedere af ADRs og GDRs for eksempel går konkurs, medfører det et tab.

### **7.5 Afvigelse**

Investeringsstrategien i afdelingerne kan suspenderes i ekstraordinære situationer, som krig, naturkatastrofer, børssuspension eller lignende. I sådanne tilfælde vil dette blive meddelt på foreningens hjemmeside og til Nasdaq Copenhagen for børsnoterede afdelinger.

Historiske afkast er ikke nogen garanti for fremtidige afkast, ligesom de beskrevne risikofaktorer ikke skal anses for udtømmende.

## **7.6. Oplysninger i henhold til EU's forordning om bæredygtig investering (Disclosureforordningen)**

### **7.6.1 Formål**

Alle afdelinger i Kapitalforeningen SDG Invest har et bæredygtigt investeringsformål og er kategoriseret som omfattet af artikel 9 i Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om Bæredygtighedsrelaterede Oplysninger i Sektoren for Finansielle Ydelser (Disclosureforordningen).

De specifikke bæredygtige investeringsformål for de enkelte afdelinger fremgår af bilag 2-4.

Foreningen udøver endvidere aktivt ejerskab, hvilket er beskrevet yderligere i foreningens politik om aktivt ejerskab, som kan findes på [www.sdginvest.dk](http://www.sdginvest.dk).

### **7.6.2 Udvælgelse af investeringer**

I foreningens "Politik om samfundsansvar og etik" beskrives nærmere, hvordan kapitalforeningen indarbejder ESG i investeringsprocessen.

Som en integreret del af afdelingens investeringsfilosofi indgår hensynet til klima og miljø, arbejdstagerrettigheder og medarbejderforhold, respekt for menneskerettigheder, samt anti-korruption og bestikkelse.

Alle virksomheder der investeres i bliver screenet via SDG Lead's Sustainability Scorecard, som er baseret på FN's 17 Verdensmål for Bæredygtig Udvikling samt internationale standarder inden for de relevante fagområder. Sustainability Scorecard'et vurderer alle virksomheder på, hvorledes de arbejder med følgende områder:

1. Bæredygtighed
2. Virksomhedsledelse
3. Lederskab inden for bæredygtighed

I alt indeholder Kapitalforeningens Sustainability Scorecard over 50 parametre, hvor alle virksomheder bliver vurderet på en modenhedsskala.

### 7.6.3 Integration af bæredygtighedsrisici og påvirkning af afkast

Alle virksomheder, der indgår i afdelingernes porteføljer, gennemgår en årlig screening efter ovennævnte Sustainability Scorecard, for at sikre, at de virksomheder, der investeres i har særdeles veludviklede politikker, programmer og processer for samfundsansvar på plads. Efter den årlige screening udvælges de virksomheder i porteføljerne, der har lavest score til en yderligere analyse. Her vurderes det, om virksomhederne har gennemgået en positiv udvikling, samt om de viser villighed til at tage yderligere skridt i en bæredygtig retning. Hvis dette ikke er tilfældet, vil virksomheden blive taget ud af porteføljen.

Kapitalforeningen holder løbende øje med, om virksomhederne i porteføljerne er involveret i begivenheder, eller der opstår omstændigheder, der ikke stemmer overens med kapitalforeningens politikker for bæredygtighed, samfundsansvar og investeringsfilosofi. Hvis sådanne begivenheder eller omstændigheder opstår, tager kapitalforeningen straks kontakt til det pågældende virksomhed for at få en udredning. I tilfælde af, at denne udredning ikke er tilfredsstillende, sættes virksomheden på den interne "watchlist" og vil, afhængigt af sagens alvor, blive taget ud af porteføljen.

Risikoen for at en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed (bæredygtighedsrisici) kan have en potentiel negativ indvirkning på afkastet af foreningens investeringer, er integreret i foreningens investeringsbeslutninger.

Kapitalforeningen drager fordel af den globale trend mod bæredygtigt forbrug og investeringer, hvilket forventes at afspejle sig i afkastet på længere sigt. Det indebærer dog også en risiko for ikke at følge markedsafkastet i perioder, hvor virksomheder, der ikke agerer bæredygtigt, er særligt eftertragtede grundet økonomiske eller politiske forhold eller hvor virksomheder med en bæredygtig profil ikke følger forventningerne.

Porteføljevirkomhedernes realisering af bæredygtighedsmålene overvåges i Sustainability Scorecard'et og afvigelser adresseres som anført ovenfor.

Følgende virksomheder udelukkes fra kapitalforeningens investeringer:

- Virksomheder der ikke aktivt bidrager til den bæredygtige omstilling, og ikke aktivt bidrager til opfyldelsen af FN's 17 verdensmål. Tobak, alkohol, gambling og våben er eksempler på virksomheder der ekskluderes helt for porteføljerne
- Virksomheder der har en direkte negativ indvirkning på de seks klimamål som defineres i taksonomiforordningen
- Virksomheder hvis primære omsætning stammer fra produktion og distribution af fossile brændstoffer, eller som leverer udstyr til produktionen af fossile brændstoffer
- Virksomheder, der er særligt eksponeret for afskovningsrisici, og som ikke aktivt forpligter sig til at eliminere afskovning i deres værdikæde

Overordnet set har alle afdelingerne i Kapitalforeningen SDG Invest følgende klimamålsætninger:

- I 2025 skal 100% af omsætningen fra de virksomheder i porteføljen, som er underlagt EU Taksonomiforordningen, være kvalificeret som miljømæssigt bæredygtige aktiviteter ved positivt at bidrage til et eller flere af de seks miljømål, som er defineret i forordningen. Dette vil primært være i omstillingsaktiviteter, men kan også omfatte mulighedsskabende aktiviteter.
- At foreningens investeringer er klimaneutrale i 2040, hvilket opnås ved alene at investere i virksomheder, der målrettet gør en indsats for at fjerne bidrag til den globale opvarmning

Som en del heraf er det en målsætning at inkorporere Science Based Targets initiativer ved udvælgelse af investeringerne. Science Based Targets Initiative giver virksomheder mulighed for at sætte emissionsreduktionsmål, der er i overensstemmelse med målene i Parisaftalen. Kapitalforeningen har følgende målsætninger:

- I 2025 skal 100 % af de investerede virksomheder have opnået status som "Targets Set" med Science Based Targets Initiative
- I 2030 skal 100 % af de investerede virksomheder have sat net zero-mål med Science Based Targets Initiative
- I 2040 skal 100 % af de investerede virksomheder have opnået net zero-emissioner.

## 8 Kapitalforeningens afdelinger

### 8.1 SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

Binavn:	SDG Invest Global Sustainable Equities acc.
Stiftet	27. november 2017
FT-nr.	24.382.001
Fondskode (ISIN)	DK0061668654
Udbytteform	Akkumulerende
Børsnoteret	Nasdaq Copenhagen
Afdelingen er bevisudstedende	

Det blev på den ordinære generalforsamling i 2021 besluttet at ændre navnet på afdelingen fra SDG Invest til SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk. (binavn: SDG Invest Global Sustainable Equities acc.)

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen fremgår af bilag 2.

#### 8.1.1 Målsætning, investeringspolitik og risikoprofil

##### 8.1.1.1 Målsætning

Afdelingen gør det muligt at opnå attraktive afkast på baggrund af investering i bæredygtige selskaber. Afdelingen investerer udelukkende i de økonomisk stærkeste selskaber på verdensplan, der samtidig forholder sig til FN's 17 verdensmål for bæredygtighed. Afdelingen bygger på en holdning om, at der er fremtid og økonomisk fornuft i at gøre tingene ordentligt.

Sammenligningsgrundlaget for afdelingens afkast er: Dow Jones Sustainability World Index<sup>1</sup>. DJSI World består af omkring 300 selskaber i 20 lande og revurderes årligt på basis af principper om bæredygtighed og miljøpåvirkning. Nogle sektorer er helt udelukket såsom alkohol, gambling, tobak, våben, atomkraft og pornografi. Om end der er forskel i kriterierne for bæredygtighed, vurderes DJSI World at være det

<sup>1</sup> <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/esg/dow-jones-sustainability-world-index/#overview>. Udbyderen af benchmark er omfattet af den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (FCA) er kompetent finansiel tilsynsmyndighed.

mest retvisende indeks for investeringsstrategien i SDG Invest. Afdelingens og Benchmarks afkast de seneste fem år:

År	2020	2019	7/2-31/12 2018
Globale Bæredygtige Aktier akk	7,46%	30,53%	-3,72%
Dow Jones Sustainability World Index	4,86%	29,55%	-2,09%

Afdelingen påbegyndte investeringerne 7/2-2018. Bemærk at historiske afkast ikke er nogen garanti for fremtidige afkast.

#### 8.1.1.2 Investeringspolitik

Afdelingen investerer i overensstemmelse med reglerne i § 157b, stk. 2 og stk. 3 i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingen investerer primært globalt i aktier, men kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Afdelingen kan herudover:

- investere op til 10% af formuen i UCITS og alternative investeringsinstitutter
- indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i EU
- inden for sit investeringsområde, investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer, herunder værdipapirer der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen investerer i 50-100 globale børsnoterede aktier. Blandt flere end 65.000 børsnoterede selskaber i mere end 150 lande udvælges de selskaber, der vurderes at være de økonomisk stærkeste. Dette vil typisk være selskaber med høj indtjeningsstyrke, høj finansiel styrke og høj økonomisk stabilitet. Her er det finansielle overvejelser der ligger til grund for udvælgelse eller frasortering. Alle virksomheder der investeres i bliver derudover screenet via SDG Lead's Sustainability Scorecard, som er baseret på FNs 17 Verdensmål for Bæredygtig Udvikling samt på internationale standarder inden for de relevante fagområder. Porteføljen sammensættes baseret på risikospredning og skal indeholde minimum 30 selskaber. Eksponeringen til enkelte udstedere må ikke overstige 10% af formuen. De 5 største positioner må tilsammen maksimalt udgøre 40% af formuen.

De fastsatte grænser kan overskrides, hvor sådanne overskridelser følger af grunde, som Porteføljeforvalteren ikke har indflydelse på, eller som følge af at foreningen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens portefølje. I tilfælde af sådanne overskridelser skal disse nedbringes senest 30 kalenderdage efter overskridelsen.

Afdelingen må eje op til 15% af de stemmeberettigede aktier udstedt af det samme selskab. Afdelingen må ikke eje aktier i det samme selskab i et sådant omfang, at besiddelsen giver mulighed for at udøve en betydelig indflydelse på selskabet.

Kontantbeholdningen må ikke overstige 10 % af foreningens formue med undtagelse af 30 dage efter større emissioner og indløsninger. Kontantandelen må dog ikke overstige mere end 50 % af afdelingens formue i et enkelt kreditinstitut i mere end 30 dage. Se i øvrigt afsnit 7.2.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

### 8.1.1.3 Risikoprofil

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.

Afdelingen er risikomærket GUL. Investeringsprodukter mærkes GUL efter Finanstilsynets regler om risikomærkning, hvis der er risiko for helt eller delvist at tabe det investerede beløb. Produkttypen er ikke vanskelig at gennemskue.

Afdelingens score (5) på risikoskalaen er bestemt ud fra udsvingene i foreningens regnskabsmæssige indre værdi. Store udsving giver høj risikoscore og lave udsving giver en lav risikoscore. Se i øvrigt afsnit 7.3.1.

Udover de risikofaktorer som er fælles for hele foreningen, er nedennævnte risikofaktorer relevante for investeringsstrategien.

#### Aktiemarkedsrisiko

Afdelinger, der investerer i aktier, er underlagt aktiemarkederne, som kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkederne kan blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af aktieinvesteringer. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af investeringer både positivt og negativt.

### 8.1.1.4 Den typiske investor

Afdelingen er åben for alle investorer, men henvender sig fortrinsvist til private investorer.

Afdelingen er tilsigtet investorer, der ønsker værditilvækst over en længere tidshorizont (minimum 4 år) med en økonomi, der kan bære længere perioder med store kursudsving og en forståelse for internationale aktier.

### 8.1.1.5 Skatte- og afgiftsregler

Følgende beskrivelse af skatteforhold for investorer, gælder for danske investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Det anbefales investorer at opsøge egen skatterådgiver for at få et fyldestgørende billede af de skattemæssige konsekvenser ved køb og salg af andele i afdelingen.

Afdelingen er akkumulerende og bevisudstedende, jfr. selskabsskattelovens § 3, stk. 1, nr. 19 og som udgangspunkt ikke skattepligtig. Udbytte fra danske selskaber beskattes dog (pt. med 15%)

Ved investering for frie midler beskattes afkastet af andelene efter lagerprincippet, således at der sker årlig beskatning af både realiserede som urealiserede gevinster og fradrag for eventuelle tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Ved investering for midler under virksomhedsordningen beskattes efter lagerprincippet, hvor afkastet af andelene indgår i virksomhedsdelens skatteopgørelsen.

Ved investering for pensionsmidler beskattes efter lagerprincippet årligt efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

Afdelingen er ikke egnet til investering af midler fra aktiesparekonti.

### 8.1.1.6 Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

## 8.2 SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.

Binavn: SDG Invest Global Sustainable Equities div.  
Stiftet 28. april 2021  
FT-nr. 24.382.003  
ISIN DK0061677648  
Udbytteform Udloddende  
Afdelingen er ikke børsnoteret  
Afdelingen er bevisudstedende

Afdelingen blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 28. april 2021.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen fremgår af bilag 3.

### 8.2.1 Målsætning, investeringspolitik og risikoprofil

#### 8.2.1.1 Målsætning

Afdelingen gør det muligt at opnå attraktive afkast på baggrund af investering i bæredygtige selskaber. Afdelingen investerer udelukkende i de økonomisk stærkeste selskaber på verdensplan, der samtidig forholder sig til FN's 17 verdensmål for bæredygtighed. Afdelingen bygger på en holdning om, at der er fremtid og økonomisk fornuft i at gøre tingene ordentligt.

Sammenligningsgrundlaget for afdelingens afkast er Dow Jones Sustainability World Index<sup>2</sup>. DJSI World består af omkring 300 selskaber i 20 lande og revurderes årligt på basis af principper om bæredygtighed og miljøpåvirkning. Nogle sektorer er helt udelukket såsom alkohol, gambling, tobak, våben, atomkraft og pornografi. Om end der er forskel i kriterierne for bæredygtighed, vurderes DJSI World at være det mest retvisende indeks for investeringsstrategien i SDG Invest. Benchmarks afkast de seneste fem år:

År	2020	2019	2018	2017	2016
Dow Jones Sustainability World Index	4,86%	29,55%	-3,77%	11,87%	10,27%

Bemærk at historiske afkast ikke er nogen garanti for fremtidige afkast

#### 8.2.1.2 Investeringspolitik

Afdelingen investerer i overensstemmelse med reglerne i § 157b, stk. 2 og stk. 3 i lov om finansiel virksomhed.

Afdelingen investerer primært globalt i aktier, men kan endvidere investere i depotbeviser (fx ADRs og GDRs). Afdelingen kan herudover:

- investere op til 10% af formuen i UCITS og alternative investeringsinstitutter
- indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i EU
- inden for sit investeringsområde, investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer, herunder værdipapirer der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt

<sup>2</sup> <https://www.spglobal.com/spdji/en/indices/esg/dow-jones-sustainability-world-index/#overview>. Udbyderen af benchmark er omfattet af den Europæiske Værdipapir- og Markedstilsynsmyndigheds (ESMA) register over godkendte udbydere af benchmarks. The Financial Conduct Authority (FCA) er kompetent finansiel tilsynsmyndighed.

Afdelingen investerer i 50-100 globale børsnoterede aktier. Blandt flere end 65.000 børsnoterede selskaber i mere end 150 lande udvælges de selskaber, der vurderes at være de økonomisk stærkeste. Dette vil typisk være selskaber med høj indtjeningsstyrke, høj finansiel styrke og høj økonomisk stabilitet. Her er det finansielle overvejelser der ligger til grund for udvælgelse eller frasortering. Alle virksomheder der investeres i bliver derudover screenet via SDG Lead's Sustainability Scorecard, som er baseret på FNs 17 Verdensmål for Bæredygtig Udvikling samt på internationale standarder inden for de relevante fagområder.

Porteføljen sammensættes baseret på risikospredning og skal indeholde minimum 30 selskaber. Eksponeringen til enkelte udstedere må ikke overstige 10% af formuen. De 5 største positioner må tilsammen maksimalt udgøre 40% af formuen.

De fastsatte grænser kan overskrides, hvor sådanne overskridelser følger af grunde, som Porteføljeforvalteren ikke har indflydelse på, eller som følge af at foreningen udnytter tegningsrettigheder knyttet til finansielle instrumenter, der indgår i afdelingens portefølje. I tilfælde af sådanne overskridelser skal disse nedbringes senest 30 kalenderdage efter overskridelsen.

Afdelingen må eje op til 15% af de stemmeberettigede aktier udstedt af det samme aktieselskab. Afdelingen må ikke eje aktier i det samme aktieselskab i et sådant omfang, at besiddelsen giver mulighed for at udøve en betydelig indflydelse på aktieselskabet.

Kontantbeholdningen må ikke overstige 10 % af foreningens formue med undtagelse af 30 dage efter større emissioner og indløsninger. Kontantandelen må dog ikke overstige mere end 50 % af afdelingens formue i et enkelt kreditinstitut. Se i øvrigt afsnit 7.3.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

Afdelingen opfylder de angivne rammer for investering i aktieavancebeskatningslovens § 21, stk. 2 og 3.

### **8.2.1.3 Risiko- og afkastprofil**

Risikoen ved investering i afdelingen anses som værende høj.

Afdelingen er risikomærket GUL. Investeringsprodukter mærkes GUL efter Finanstilsynets regler om risikomærkning, hvis der er risiko for helt eller delvist at tabe det investerede beløb. Produkttypen er ikke vanskelig at gennemskue.

Afdelingens score (5) på risikoskalaen er bestemt ud fra udsvingene i foreningens regnskabsmæssige indre værdi. Store udsving giver høj risikoscore og lave udsving giver en lav risikoscore. Se i øvrigt afsnit 7.3.1.

Udover de risikofaktorer, som er fælles for hele foreningen, er nedennævnte risikofaktorer relevante for investeringsstrategien.

#### **Aktiemarkedsrisiko**

Afdelinger, der investerer i aktier, er underlagt aktiemarkedene, som kan til tider svinge voldsomt, og kursværdien på aktier kan falde meget og hurtigt. Aktiemarkedene kan blive udsat for særlige politiske eller reguleringsmæssige forhold, som kan påvirke værdien af aktieinvesteringer. Desuden vil markedsmæssige, sektormæssige, nationale, regionale eller generelle økonomiske forhold kunne påvirke værdien af investeringer både positivt og negativt.

#### 8.2.1.4 Udlodning

Afdelingen er udloddende, idet afdelingens nettoresultat udbetales til investorerne i perioden mellem den 1. januar og foreningens ordinære generalforsamling. Udlodningen er som udgangspunkt skattemæssigt betinget, jfr. Ligningslovens § 16C idet størrelsen af udlodningen beregnes på baggrund af det foregående regnskabsårs indtægter og omkostninger. Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen

#### 8.2.2 Den typiske investor

Afdelingen er åben for alle investorer, men henvender sig fortrinsvist til private investorer.

Afdelingen er tilsigtet investorer, der ønsker værditilvækst over en længere tidshorisont (minimum 4 år) med en økonomi, der kan bære længere perioder med store kursudsving og en forståelse for internationale aktier.

For private investorer henvender afdelingen sig primært til investering for frie midler.

#### 8.2.4 Skatte- og afgiftsregler

Følgende beskrivelse af skatteforhold for investorer, gælder for danske investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Det anbefales investorer at opsøge egen skatterådgiver for at få et fyldestgørende billede af de skattemæssige konsekvenser ved køb og salg af andele i afdelingen.

Afdelingen er et investeringsinstitut med minimumsbeskatning i henhold til ligningslovens § 16C og dermed ikke selvstændigt skattepligtig. Udenlandske udbytter beskattes dog almindeligvis med 15 pct. i kildelandet, dog afhænger dette af kildelandets lovgivning og eventuel dobbeltbeskatningsaftale med Danmark. Udlodning forekommer som kursændring på afdelingens andele.

For frie midler investeret i afdelingen beskattes afkastet hos investorerne i hovedtræk efter samme regler, som ved direkte investering i værdipapirer. Beskatning af udbytte sker herefter i medfør af person- eller selskabsskatteoven, mens beskatning af gevinster eller tab ved afståelse af andele i afdelingen sker efter reglerne i aktieavancebeskatningsloven. For privatpersoner, der investerer frie midler, vil udbytte beskattes som aktieindkomst, da der er tale om en aktiebaseret afdeling.

Der tilbageholdes udbytteskat i forbindelse med udlodning fra afdelingen.

For privatpersoner, der investerer pensionsmidler, beskattes hele afkastet efter lagerprincippet efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

For selskaber medregnes udbytte samt realiserede og urealiserede kursgevinster og -tab i selskabsindkomsten efter reglerne i selskabsskatteoven. Der tilbageholdes aconto skat af udbetalt udbytte fra aktiebaserede afdelinger.

#### 8.2.5 Optagelse til handel på reguleret marked

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

### 8.3 SDG Invest Bæredygtige Obligationer

Binavn:	SDG Invest Sustainable Bonds
Stiftet	11. juli 2019
FT-nr.	24.382.002
ISIN	DK0061148145
Udbytteform	Akkumulerende
Afdelingen er bevisudstedende	

Afdelingen blev besluttet etableret på bestyrelsens møde den 11. juli 2019.



Bæredygtighedsrelaterede oplysninger for afdelingen fremgår af bilag 4.

### **8.3.1 Målsætning, investeringspolitik og risikoprofil**

#### **8.3.1.1 Målsætning**

Afdelingen er målrettet investorer, der søger et afkast mod at tage moderat risiko, og samtidig ønsker at støtte virksomheder, som arbejder for at fremme FN's verdensmål. Afdelingen gør det muligt at opnå moderate afkast på baggrund af finansiering af bæredygtige selskaber. Afdelingen investerer udelukkende i de selskaber, der vurderes at være de økonomisk stærkeste på verdensplan og som samtidig forholder sig til FN's 17 verdensmål for bæredygtighed. Afdelingen bygger på en holdning om, at der er fremtid og økonomisk fornuft i at gøre tingene ordentligt.

Afdelingen SDG Invest Bæredygtige Obligationer anvender ikke benchmark som referenceindeks, da der ikke finder et passende indeks som sammenligningsgrundlag. Det er afdelingens målsætning at levere et afkast der er højere end hvad der kan opnås i indlånsrente.

#### **8.3.1.2 Investeringspolitik**

Afdelingen investerer i overensstemmelse med reglerne i § 157b, stk. 2 og stk. 3 i lov om finansiel virksomhed. Afdelingen investerer sine midler i danske og udenlandske obligationer der har fået adgang til eller er optaget til handel på et reguleret marked, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt. Afdelingen må investere i følgende obligationer:

- erhvervsobligationer, herunder green bonds og social bonds.
- obligationer udstedt af et land eller en international institution af offentlig karakter, som et land i Den Europæiske Union eller et land, som Unionen har indgået aftale med på det finansielle område, deltager i.

Obligationerne skal primært være denomineret i DKK og EUR men kan sekundært være udstedt i USD, GBP, SEK og NOK. Obligationerne skal have en relativ kort restløbetid til udløb eller første call-option på 0-7 år.

Afdelingen kan investere i obligationer udstedt af selskaber, der vurderes som solide af porteføljeforvalteren som på investeringstidspunktet har en kredit rating på BB- eller højere fra et anerkendt rating bureau, eller en tilsvarende kreditværdighed efter porteføljeforvalterens vurdering.

Afdelingen må ikke investere i præmieobligationer.

Afdelingen kan endvidere indskyde midler i et kreditinstitut med vedtægtsmæssigt hjemsted i EU. Afdelingen kan investere op til 10% af formuen i andele i danske UCITS, udenlandske investeringsinstitutter eller afdelinger heraf.

Herudover kan afdelingen inden for sit investeringsområde, investere op til 10% af sin formue i andre værdipapirer, herunder værdipapirer der ikke er optaget til handel på et reguleret marked eller et andet marked, der er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt.

Afdelingen investerer i minimum 10 og op til 50 obligationsudstedelser. Blandt flere end 65.000 børsnoterede selskaber i mere end 150 lande udvælger afdelingen, via en unik investeringsfilosofi, de økonomisk stærkeste. Det er selskaber med høj indtjeningsstyrke, høj finansiel styrke og høj økonomisk stabilitet. Her er det finansielle overvejelser der ligger til grund for udvælgelse eller frasortering. Udover at analysere selskabernes finansielle situation, vurderes obligationsudstedelserne ud fra credit ratings, som er udarbejdet af anerkendte rating bureauer. Samtidig vurderes obligationerne på deres effektive renter relativt til deres varighed i sammenligning med alternativer dertil.

Alle virksomheder der investeres i bliver derudover screenet via SDG Lead's Sustainability Scorecard, som er baseret på FNs 17 Verdensmål for Bæredygtig Udvikling samt på internationale standarder inden for de relevante fagområder. Afdelingen vil tilstræbe til hver en tid minimum at have 10 obligationer i porteføljen, således at UCITS spredningskravene overholdes.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter på dækket basis men ikke foretage udlån af værdipapirer.

Afdelingen må ikke optage lån. Afdelingen kan dog optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue for at indløse medlemsandele, udnytte tegningsrettigheder eller til midlertidig finansiering af indgåede handler. Afdelingen må ikke stille garanti for tredjemand eller yde lån.

Se i øvrigt afsnit 7.3.

Afdelingens investeringer er underlagt foreningens generelle politik for bæredygtige investeringer.

### **8.3.1.3 Risiko- og afkastprofil**

Afdelingen er risikomærket GUL. Investeringsprodukter mærkes GUL efter Finanstilsynets regler om risikomærkning, hvis der er risiko for helt eller delvist at tabe det investerede beløb. Produkttypen er ikke vanskelig at gennemskue.

Afdelingens score (3) på risikoskalaen er bestemt ud fra udsvingene i foreningens regnskabsmæssige indre værdi. Store udsving giver høj risikoscore og lave udsving giver en lav risikoscore. Ved afdelingens etablering er afkasthistorikken konstrueret med baggrund i den samme strategi, som anvendes fremadrettet. Se i øvrigt afsnit 7.3.1.

#### **Rente- og kursrisiko**

Afdelinger, der investerer i obligationer, påtager sig en rente- og kursrisiko, som oftest og bedst udtrykkes med begrebet varighed. Varighed udtrykker den forventede kursudvikling på en obligation ved en renteændring på 1. Hvis en obligation har en varighed på 5 og renten i samfundet stiger med 1%-point, så vil obligationens kurs alt andet lige, falde med 5 kurspoint. Hvis renten omvendt falder med 1%-point, så vil obligationen alt andet lige, stige med 5 kurspoint. Så jo større varigheden er, jo højere er kursrisikoen. Varigheden udtrykker samtidig en immuniseringshorisont, som kort sagt er den tid det tager at indhente et kurstab ved rentestigning gennem investering til højere rente.

Renteudviklingen påvirkes af makroøkonomi (inflation og vækst), men også af politiske begivenheder mv.

#### **Konverteringsrisiko**

Denne risiko gør sig gældende for de obligationer, der kan konverteres af låntagerne. Visse obligationer kan førtidsindfries/konverteres til kurs 100. Dette udgør en risiko for investor, da der skal genplaceres til en højere kurs for at opretholde det samme renteniveau.

#### **Kreditrisiko**

Kreditrisiko er et udtryk for den risiko der eksisterer for, at en obligationsudsteder går konkurs.

Kreditrisiko måles på forskellige måder, men i de tilfælde hvor obligationerne har en rating, der laves af store kreditvurderingsinstitutter som Standard & Poors, Fitch eller Moody's, vil vi tage det i betragtning. Vi vil vurdere kreditrisikoen på de bagvedliggende selskaber ud fra egne modeller.

Danske stats- og realkreditobligationer vil typisk opnå en af de højeste ratings, mens erhvervsobligationer ofte vil være lidt lavere ratet. Det betyder også at risikoen er højere på erhvervsobligationer end på stats- og realkreditobligationer.

Kapitalforeningen ønsker at besidde obligationer, som er optaget til handel på et reguleret marked. Det er dog ikke noget krav at obligationerne har en rating.

### **Risiko ved kreditspænd/rentespænd**

Kreditspænd/rentespænd udtrykker renteforskellen mellem sikre statsobligationer og andre obligationstyper, der er udstedt i samme valuta og med samme løbetid. Kreditspændet viser den præmie i form af ekstra rente, som investor får, for at påtage sig en ekstra kreditrisiko ved investeringer i de mindre sikre obligationstyper. I perioder med uro på de finansielle markeder kan rentespændene udvide sig både hurtigt og meget, og derved resultere i kurstab.

### **8.3.2 Den typiske investor**

Produktet er tilsigtet investorer, der ønsker en kortsigtet (1-2 år) likviditetsplacering til lav risiko, og som har en forståelse for obligationer.

### **8.3.4 Skatte- og afgiftsregler**

Følgende beskrivelse af skatteforhold for investorer, gælder for danske investorer, der er skattemæssigt hjemmehørende i Danmark. Det anbefales investorer at opsøge egen skatterådgiver for at få et fyldestgørende billede af de skattemæssige konsekvenser ved køb og salg af andele i afdelingen.

Afdelingen følger selskabsskatteoven §3, stk. 1, nr. 19 og aktieavancebeskatningslovens §19-19B.

Ved investering af frie midler beskattes af afkastet af andelene efter lagerprincippet. Dette indebærer årlig beskatning af såvel realiseret som urealiseret gevinst og fradrag for eventuelt tab. Beskatningen sker for investorer underlagt personskatteloven som kapitalindkomst og for selskaber som selskabsindkomst.

Midler under virksomhedsordningen beskattes ligeledes efter lagerprincippet, og afkastet af andelene indgår i skatteopgørelsen for virksomhedsdelen.

Pensionsmidler beskattes efter lagerprincippet med årlig beskatning efter reglerne i pensionsafkastbeskatningsloven.

### **8.3.5 Optagelse til handel på reguleret marked**

Afdelingen er ikke optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

## **9 Emissions- og indløsningspriser**

Kapitalforeningens aktiver værdiansættes i overensstemmelse med principperne i den til enhver tid gældende bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Kapitalforeningens andele værdiansættes ved beregning af indre værdi (egenkapital i forhold til at antal andele), emissionspriser og indløsningspriser, som baseres på kapitalforeningens beholdning af værdipapirer og valutapositioner, der er opgjort på baggrund af de aktuelle børs- og valutakurser.

Unoterede papirer værdiansættes baseret på det senest tilgængelige revisionsgodkendte regnskab fra det pågældende selskab ud fra DCF-modellen, medmindre revisionen allerede har fastsat en værdi for aktierne. I DCF-modellen tilbagediskonteres det fremtidige forventede cash flow for investeringen for at fastlægge dagsværdien.

Indre værdi bliver beregnet og offentliggjort mindst 3 gange dagligt for børsnoterede afdelinger og minimum én gang dagligt for øvrige afdelinger eller efter behov. Indre værdi bliver beregnet efter dobbeltprismetoden.

### **9.1 Tegning/emission**

Emissionsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden i henhold til § 4, stk. 1 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v. ved at dividere formuens værdi på emissionstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele.

Andele udstedes med en stykstørrelse på nominelt kr. 100. Der er løbende udstedelse i afdelingerne, og der er ikke sat noget maksimum for udstedelse.

Emissionsprovenuet indgår i sin helhed på afdelingens konto hos depositaren.

Omkostningerne for foreningen kan ved store emissioner være lavere end det skønnede, hvorfor foreningen ved store emissioner forbeholder sig ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af værdipapirer, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer.

Unormale markedsforhold kan medføre suspension, såfremt dette bliver accepteret af bestyrelsen og ligeledes af Nasdaq Copenhagen for de børsnoterede afdelinger. Suspension og genoptagelse af emissioner vil blive meddelt til markedet. Unormale markedsforhold kan ikke medføre overskridelse af det maksimale emissionstillæg og indløsningsfradrag.

Den beregnede emissionskurs baseres på afdelingens indre værdi pr. andel og tillægges et emissionstillæg til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved emissionen.

<b>Afdeling</b>	<b>Emissionstillæg</b>
SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.	0,20%
SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.	0,20%
SDG Invest Bæredygtige Obligationer	0,10%

## 9.2 Indløsning

Indløsning kan ske i henhold til vedtægterne på daglig basis uden varsel. Afregning sker 2 bankdage efter indløsningen.

Indløsningsprisen fastsættes ved anvendelse af dobbeltprismetoden jf. § 4, stk. 2 i bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i investeringsforeninger m.v., til den indre værdi opgjort på indløsningstidspunktet efter samme principper, som anvendes i årsrapporten, ved at dividere formuens værdi på indløsningstidspunktet med den nominelle værdi af tegnede andele med fradrag af indløsningsomkostninger til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Indløsning kan suspenderes efter bestyrelsens beslutning, såfremt det eksempelvis vurderes, at foreningen ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller når foreningen af hensyn til en lige behandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når foreningen har realiseret de til indløsningen af andelene nødvendige aktiver. Eventuel suspension og genoptagelse af indløsning efter suspension vil blive meddelt på foreningens hjemmeside og til markedet via Nasdaq Copenhagen for børsnoterede afdelinger.

Ingen investor er forpligtet til at lade sine andele indløse helt eller delvist.

Den beregnede indløsningskurs baseres på afdelingens indre værdi pr. andel og fratrækkes et indløsningsfradrag til dækning af udgifter ved salg af finansielle instrumenter og nødvendige omkostninger ved indløsningen.

Afdeling	Indløsningsfradrag
SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.	0,20%
SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.	0,20%
SDG Invest Bæredygtige Obligationer	0,10%

Foreningen skal tilbageholde udbytteskat af indløsninger i henhold til gældende skatteregler.

Likviditeten i foreningen overvåges og styres i henhold til foreningens interne politik om risikostyring og ESMA's principper for likviditetsstresstests.

### 9.3 Offentliggørelse af indre værdi

Afdelingernes indre værdi beregnes af foreningens forvaltningsselskab i henhold til dennes forretningsgange for værtdioptagelse af de aktiver, som foreningens afdelinger kan investere i. Børsnoterede værdipapirer er optaget til seneste handlede børskurs på opgørelsestidspunktet.

Oplysning om foreningsandelens indre værdi, emissions- og indløsningskurser kan findes på foreningens hjemmeside ([www.sdginvest.dk](http://www.sdginvest.dk)), på Nasdaq Copenhagens hjemmeside for børsnoterede afdelinger eller ved henvendelse til foreningens kontor.

Oplysningerne opdateres endvidere løbende via FundCollect ([www.fundcollect.dk](http://www.fundcollect.dk)) til Nasdaq Copenhagen, for afdelinger optaget til handel på fondsbørsen.

## 10 Rapportering

Kapitalforeningen rapporterer til dets aktionærer via offentliggørelse af regnskab hvert halve og hele år. I årsrapporten rapporteres ligeledes de oplysninger som investor skal have jfr. Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv. §§ 64-65. Årsrapporten offentliggøres via Nasdaq Copenhagen og stilles til rådighed på [www.sdginvest.dk](http://www.sdginvest.dk).

Indkaldelse til generalforsamling vil ligeledes blive offentliggjort via Nasdaq Copenhagen for børsnoterede afdelinger og på hjemmesiden.

Kapitalforeningens årsrapport aflægges efter årsregnskabsloven for klasse B virksomheder, suppleret på yderligere oplysningsforpligtelser efter AIFMD-direktiv. Regnskabsåret følger kalenderåret.

## 11 Formue

Afdeling	31/12-2020 t.kr.	30/6-2021 t. kr.
SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.	507.124	437.989
SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. <sup>1)</sup>	-	-
SDG Invest Bæredygtige Obligationer <sup>1)</sup>	-	-

<sup>1)</sup>Afdelingerne var endnu ikke lanceret på opgørelsestidspunktet

## 12 Vedtægter, væsentlig og supplerende investorinformation og årsrapporter mv.

Kapitalforeningens vedtægter er en integreret del af denne investoroplysning og skal medfølge ved udleveringen af denne.

Kapitalforeningens væsentlige investorinformation giver de væsentligste oplysninger om Kapitalforeningen og dets investeringer. Materialet kan hentes på [www.sdginvest.dk/dokumenter](http://www.sdginvest.dk/dokumenter)

## 13 Oplysninger om Kapitalforeningens andele

### 13.1 Navnenotering og fondskode

Foreningsandelene skal lyde på navn og noteres i foreningens register over investorer, der føres af StockRate Forvaltning A/S. Navnenotering foretages af det pengeinstitut, hvor andelene ligger i depot.

Foreningsandelene udstedes som dematerialiserede fondsaktiver, udstedes ved en fondskode gennem VP Securities til investors værdipapirdepot.

### **13.2 Stemmeret**

Hver investor har 1 stemme for hver kr. 100 pålydende andel.

Investorer kan udøve stemmeret for de andele, som 1 uge forud for generalforsamlingen er noteret på vedkommende investors navn i foreningens register over investorer.

### **13.3 Rettigheder**

Ingen andele eller investorer har særlige rettigheder.

## **14 Information om forhold ved investering**

De retlige konsekvenser af, at en investor erhverver andele i en afdeling af kapitalforeningen, svarer som udgangspunkt til enhver anden investering i værdipapirer. Investor bliver ved registrering ejer af en kapitalandel (foreningsandel) og dermed ejer af en forholdsmæssig andel af foreningen, som investeringen modsvarer med dertilhørende økonomiske (ret til afkast mv.) og forvaltningsmæssige (stemmeret mv.) rettigheder.

### **14.1 Hæftelse med videre**

I henhold til lovgivningen hæfter foreningens investorer alene med deres indskud, og har derudover ingen hæftelse for foreningens forpligtelser. Andelene er frit omsættelige og negotiable.

Foreningen genanvender ikke aktiver og foreningen stiller ingen sikkerheder.

### **14.2 Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling**

Ingen andele har særlige rettigheder og ingen investor i foreningen har pligt til at lade sine andele indløse. Forvalteren og foreningens bestyrelse understøtter en retfærdig behandling af investorerne i hver afdeling. Ingen investor er tildelt fortrinsbehandling.

Som udgangspunkt har alle investorer de samme rettigheder, for så vidt angår forhold, som vedrører alle investorerne i afdelingen.

I forbindelse med ordrehåndtering sikrer forretningsgange, at alle forvalterens kunder behandles ensartet og fair. Handler i samme værdipapirer afgives således på samme tidspunkt for alle interessenter, såfremt investeringsbeslutningen er truffet samtidig. I specielle situationer, hvor det skyldes forhold, som forvalteren ikke har indflydelse på, kan der opstå situationer, hvor alle forvalterens kunder ikke får tildelt handler samtidigt. Forvalteren udviser størst mulig omhu for at behandle den enkelte kunde, afdelingen og dens investorer ligeligt og retfærdigt. Det må dog understreges, at uanset bestræbelserne, er det ikke muligt altid at opnå, at alle investorer behandles ens. Forvalter har forretningsgange for bedst mulig håndtering af sådanne situationer.

### **14.3 Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter**

Kapitalforeningen er etableret i Danmark og underlagt dansk lovgivning.

Erhvervelse af nyudstedte andele eller indløsning af andele i foreningens afdelinger vil således være underlagt dansk lovvalg og værneting. Det betyder, at en eventuel retssag skal indbringes for en dansk domstol i henhold til den danske retsplejelov.

Om sikringsakter gælder der i dansk ret alene den betingelse, at den retmæssige ejerregistrering af andele som ethvert andet værdipapir skal ske ind- eller udførelse af værdipapirdepot til eller fra et ejerdepot. Depotføring antages at være i et dansk depotførende kreditinstitut. Der er ikke andre særlige sikringsakter tilknyttet, men investor kan opnå flest investorrettigheder ved at lade sine andele navnenotere.

Investor opfordres til at søge individuel rådgivning om egne investerings og skattemæssige forhold.

Investorer kan indgive en klage ved at ringe eller skrive til foreningens forvaltningsselskab, att. den klageansvarlige. Yderligere oplysninger fås på foreningens hjemmeside. Private investorer kan endvidere anke forhold vedrørende foreningen til Ankenævnet for Investeringsfonde, Amaliegade 8 B2, Postboks 9029, 1022 København K, telefon 35 43 63 33. Yderligere information fås på [www.investering.dk](http://www.investering.dk).

## 15 Væsentlige aftaler og delegation

### 15.1 StockRate Forvaltning A/S

Foreningen har indgået forvalteraftale med StockRate Forvaltning A/S. StockRate Forvaltning A/S er 100% ejet af StockRate Holding A/S og indgår i koncern forhold med foreningens porteføljeforvalter Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S. StockRate Forvaltning A/S er godkendt af Finanstilsynet som forvalter i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. for foreningen (FT nr. 17.105).

StockRate Forvaltning A/S har indrettet sin virksomhed med det kapitalgrundlag og den ansvarsforsikring, som anses som passende til dækning af eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse, jf. Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. § 16, stk. 5.

StockRate Forvaltning A/S påtager sig opgaven som foreningens forvalter samt den daglige ledelse i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., Finanstilsynets bestemmelser, foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler.

Da såvel foreningen som forvalteren har et nært samarbejde med selskaber i samme koncern, skal forvalteren kunne påvise interessekonflikter, som vil kunne skade foreningen og dens investorers interesser. Endvidere skal Forvalteren begrænse disse interessekonflikter mest muligt, samt, hvor der er risiko for, at foreningernes eller deres investorers interesser skades, i det konkrete tilfælde informere foreningen herom. Forvalteren har fastsat procedurer og foranstaltninger til håndtering af interessekonflikter og såfremt sådanne ikke kan undgås, påvise, styre og overvåge interessekonflikterne.

Der gøres i den forbindelse opmærksom på personsammenfald mellem StockRate Forvaltning A/S og Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S. Bjarne Jensen er bestyrelsesmedlem i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S og bestyrelsesformand i Stockrate Forvaltning A/S. Bo Matthiesen er ansat i Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S og direktør i StockRate Forvaltning A/S.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med seks måneders varsel medmindre der er tale om væsentlig misligholdelse fra én af parternes side, hvilket berettiger den anden part til at ophæve aftalen med øjeblikkeligt varsel.

Forvalteren har opfyldt kravene i FAIF-lovens §16, stk. 5 gennem tegning af forsikring.15.2  
Porteføljeforvaltning

Forvalteren har for tiden delegeret opgaver vedrørende porteføljevaltning, distribution og salg af foreningens andele med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S. Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S indgår i koncern med forvalteren og har kapitalforvaltning som hovedvirksomhed.

Ifølge aftalen skal Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S ifølge sine analyser og forventninger levere porteføljevaltning, der kan danne grundlag for beslutninger om placering af foreningens midler. Rådgivningen sker i overensstemmelse med de retningslinjer, som foreningens bestyrelse har fastlagt. Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S skal løbende følge foreningens portefølje med henblik på aktivt at rådgive om tilpasning af porteføljens sammensætning og fordeling på enkelte investeringer efter forventninger til det opnåelige afkast.

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S yder desuden assistance i forbindelse med værdipapirhandel for foreningen. Handel med obligationer afregnes generelt til nettopriser, idet rådgiver samtidig skal sikre, at foreningens handelsomkostninger (kurtage, kursspreads m.v.) holdes inden for de satser, der er anført under emissions- og indløsningsomkostninger.

Aftalen kan af hver af parterne opsiges med 6 måneders varsel. Aftalen kan af foreningen opsiges uden varsel mod betaling af kompensation. Rådgiver er berettiget til at modtage kompensation i form af dokumenterede udgifter i forbindelse med opsigelsen.

### 15.3 SDG screening

Foreningen har indgået aftale med SDGlead om screening af relevante virksomheder i overensstemmelse med det udarbejdede *Sustainability Scorecard* og foretager relevant sektor til- og fravalg for det relevante investeringsunivers udpeget af foreningens forvalter, ligesom SDGlead vil foretage vurdering af virksomheder i forhold til UN Global Compact og alle andre relevante standarder for bæredygtighed.

SDGLead er et konsulenthus, som leverer konsulenttydelser til foreningen. Der er indgået en aftale med SDGLead om at modtage honorar for deres ydelser. Aftalen kan opsiges med 3 måneders varsel.

### 15.4 Depositær

Foreningen har indgået depositæraftale med SEB Danmark, der påtager sig at opbevare og forvalte værdipapirer og likvide midler i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., samt bekendtgørelse om depositærer samt Finanstilsynets bestemmelser. SEB Danmark påtager sig de i lovgivningen fastlagte kontrolopgaver og forpligtelser. Endvidere varetager SEB Danmark opgaven som foreningens bevisudstedende institut og påtager sig, ifølge fuldmagt, at varetage foreningens udstederfunktion over for VP Securities A/S.

Depositæren er tillige kontoførende institut og kan for foreningens regning, modtage de af foreningen udstedte andele til gebyrfri opbevaring.

Depositæren har ikke truffet foranstaltninger med henblik på at frigøre sig helt eller delvist for ansvar i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 56, stk. 2. Dette gælder dog ikke nødvendigvis for udenlandske værdipapirer, idet disse godt kan opbevares i et samledepot i et udenlandsk kreditinstitut. Retsvirkningerne ved opbevaring på samledepot er, at foreningen ikke nødvendigvis i det pågældende land opnår separatiststatus i et eventuelt konkursbo. I lande, hvor det lovgivningsmæssigt er muligt, sikrer depositæren sig separatiststatus på egne samledepoter.

Retsvirkningerne af opbevaring af instrumenter på samledepot er således, at foreningen i lande som tillader separatiststatus på samledepoter, er beskyttet mod inddragelse i et eventuelt konkursbo.



Aftalen kan af begge parter opsiges med seks måneders varsel. En sådan opsigelse skal specificere den præcise dato for aftalens ophør.

### **15.5 Market maker**

Der er indgået market maker-aftale med SEB Danmark med det formål at sikre, at børsnoterede afdelingers andele inden for samme dag handles inden for en kursforskel mellem bud- og udbudskursen, som er mindre end eller lige med forskellen mellem emissions- og indløsningskursen.

Aftalen kan af begge parter opsiges med 2 måneders skriftligt varsel.

## Bilag 1: Vedtægter

Bilag 1: Vedtægter

## Bilag 2 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger - SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

Offentliggørelse af oplysninger for finansielle produkter før indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1 til 4a, of Forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1 af Forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Kapitalforeningen SGD Invest, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.  
Legal entity identifier (LEI-kode): 549300XBFRFLL8HBM480

### Bæredygtigt investeringsformål

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt mål eller socialt mål, forudsat at sådanne investeringer ikke er til væsentlig skade for nogen miljømæssige og sociale mål, og at de virksomheder der investeres i følger god ledelsespraksis.

Har det finansielle produkt et bæredygtigt investeringsformål?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Nej
<input checked="" type="checkbox"/> Produktet vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: 100%</b>	<input type="checkbox"/> Produktet fremmer <b>miljø og/eller sociale karakteristika (M/S)</b> , og selvom det ikke har et bæredygtigt investeringsformål, vil det have minimum ___% i bæredygtige investeringer.
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter der kvalificerer sig som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med økonomiske aktiviteter der kvalificeres som miljømæssig bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter der ikke kvalificerer sig om miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med økonomiske aktiviteter der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Produktet vil minimum have <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål</b> på: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt formål
	<input type="checkbox"/> Produktet fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men vil <b>ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>



### Hvad er produktets bæredygtige investeringsformål?

Afdelingen har som miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål, at porteføljen bidrager til opnåelsen af Paris-aftalens målsætning om at begrænse global temperaturstigning til 1,5 grader.

Da den bæredygtige rapportering er under fortsat udvikling og inden for visse bæredygtighedsområder mangler standardiseret rapportering, har afdelingen på nuværende tidspunkt fokuseret på et bæredygtigt investeringsformål, hvor datagrundlaget er mest modent. Selv om det ikke er en specifik del af investeringsformålet, har afdelingen en holistisk tilgang til bæredygtighed, inspireret af FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling, og vægter at porteføljevirksohederne har en positiv indvirkning både på klima og miljø samt på sociale forhold. Afdelingen har et miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål, men dette investeringsformål udøves ikke på bekostning af sociale bæredygtighedsfaktorer.

SDG Invests investeringsstrategi tager udgangspunkt i FN's 17 verdensmål, og investeringsbeslutninger træffes derfor med henblik på at opnå en portefølje af virksomheder der på forskellig vis har økonomiske aktiviteter der ud over investeringsformålet bidrager positivt til FN's 17 verdensmål.

Opfyldelse af afdelingens miljømæssige investeringsformål måles mod følgende EU Paris-aligned benchmark: *MSCI World Climate Paris-Aligned Index*.

**EU-klassificeringssystemet** er et klassificeringssystem som er fastsat i forordning (EU) 2020/852, hvor der defineres en liste af **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ikke.

Metoden til måling af benchmarket fremgår nedenfor i afsnit: 'Følger afdelingen et indeks som referencebenchmark for hvordan det bæredygtige investeringsformål nås?'

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

### ● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af dette produkts bæredygtige investeringsformål?**

Opfyldelse af afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringsformål måles ud fra porteføljevirksohmhedernes afrapportering på CO2-emissioner. Denne afrapportering benyttes til at gennemføre et årligt klimaregnskab for porteføljen. Dette klimaregnskab indeholder de centrale bæredygtighedsindikatorer:

- Weighted Average Carbon Intensity
- Total Carbon Emissions
- Carbon Footprint
- Carbon Intensity

Klimaregnskabet tillader løbende opfølgning på reduktionen af CO2 i porteføljen.

For at opnå investeringsformålet, skal den årlige CO2 reduktion som minimum stemme overens med den reduktion, der er nødvendig for at opnå Paris-aftalen og herved begrænse global temperaturstigning til 1,5 grader. Ifølge FN svarer dette til en årlig CO2 reduktion på 7,6% (UNEP, 2019).

Opfyldelse af det miljømæssige investeringsformål måles mod et Paris-aligned benchmark, som er sammensat således, at der opnås en årlig CO2 reduktion på 10% i Weighted Average Carbon Intensity.

### ● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer ikke andre miljømæssige og sociale bæredygtige investeringsformål**

Der gennemføres en analyse af alle investeringer ved investeringsbeslutning og årligt herefter med henblik på at sikre, at virksomhederne i porteføljen opfylder afdelingens investeringsformål, og for at sikre at der ikke sker væsentlig skade på nogen sociale- eller miljømæssige bæredygtige investeringsformål, som defineret i Disclosureforordningen artikel 2, nr. 17. Analysen fremhæver både positive bæredygtighedsindvirkninger, ligesom den afdækker og minimerer bæredygtighedsrisici.

Analysen gennemføres ud fra følgende metoder:

- *Sustainability Scorecard* har til formål at fremhæve positive bæredygtighedsindvirkninger, samt at afdække væsentligste risici, via en holistisk screening, der vurderer alle aspekter af bæredygtighed. Denne proces sikrer, at porteføljevirksohmheder har særdeles veludviklede politikker, programmer og processer for samfundsansvar på plads.
- *PAI Mapping* har til formål at indsamle data om virksomheder på centrale negative bæredygtighedsindvirkninger. Denne dataindsamling danner grundlag for den periodiske rapportering på 'principal adverse impacts'. Desuden benyttes PAI Mapping til at sikre 'do no significant harm' og 'minimum safeguards'.

Læs mere om vores analyse og investeringsstrategi nedenfor i afsnit 'Hvilken investeringsstrategi anvendes der i afdelingen?'

Den ovenfor beskrevne årlige analyse benyttes til at vurdere porteføljens bæredygtige præstation på en række bæredygtighedsindikatorer, hvor SDG Invest har grupperet de væsentligste indikatorer efter otte 'impact' områder, som vedrører miljømæssige-, sociale- og ledelsesmæssige faktorer. Disse 'impact' områder vurderes som værende grundlæggende for at virksomhederne i porteføljen opfylder det bæredygtige investeringsformål, uden at gøre væsentlig skade på nogen andre bæredygtige investeringsformål. Der offentliggøres årligt en 'Impact Rapport', der

De vigtigste negative indvirkninger ('principal adverse impacts') er investeringsbeslutningernes betydelige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, social og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

rapporterer på udviklingen mod at opnå det bæredygtige investeringsformål, samt på 'impact' områderne og de dertilhørende bæredygtighedsindikatorer.

	Impact område	Centrale bæredygtighedsindikatorer
<b>Miljømæssige faktorer</b>	Klimaforandringer og miljøet	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der anvender vedvarende energi.</li> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der har strategisk integreret biodiversitet.</li> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der har opnået status 'targets set' ved Science-Based Targets Initiative.</li> </ul>
	Cirkulær økonomi	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der har strategisk integreret cirkulær økonomi.</li> </ul>
<b>Sociale faktorer</b>	Menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og ansvarlige leverandørkæder	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der offentliggør udførlig information om due diligence procedurer relateret til menneske- og arbejdstagerrettigheder.</li> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der offentliggør udførlig information om due diligence procedurer relateret til ansvarligt indkøb af råmaterialer.</li> </ul>
	Integration af verdensmålene i løsninger og innovation	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der integrerer bæredygtighed og/eller FN's 17 verdensmål i innovationsaktiviteter.</li> </ul>
	Diversitet og inklusion	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kønsdiversiteten i porteføljeverksamheders bestyrelse.</li> <li>▪ Kønsdiversiteten i porteføljeverksamheders øverste ledelseslag.</li> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der anerkender kønsbestemte lønforskelle.</li> </ul>
	Partnerskaber for systemisk forandring	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der indgår i multi-stakeholder initiativer, som arbejder for en mere bæredygtig fremtid.</li> </ul>
<b>Ledelsesmæssige faktorer</b>	Strategi og rapportering vedrørende bæredygtighed	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der har sikret ekstern verifikation af indberettede oplysninger (limited assurance).</li> </ul>
	God ledelsespraksis og etisk opførsel	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der har offentliggjort en politik for ansvarlig skat.</li> </ul>

I tillæg til den årlige analyse har afdelingen en række processer på plads for at minimere bæredygtighedsrisici. SDG Invests 'Politik for integration af bæredygtighedsrisici' danner de grundlæggende rammer for dette arbejde.

Centralt i afdelingens arbejde med at minimere bæredygtighedsrisici, er at foretage løbende monitorering af om der indtræder en social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. Hvis en alvorlig begivenhed opstår, tager afdelingen kontakt til den implicerede virksomhed, for at få en udredning. I tilfælde af at denne udredning ikke er tilfredsstillende, sættes virksomheden på den interne 'watchlist' og vil, afhængigt af sagens alvor, tages ud af porteføljen.

I afdelingen tages desuden højde for negative bæredygtighedsvirkninger ('principal adverse impacts') gennem årlig monitorering, analyse og rapportering af væsentlige negative bæredygtighedsindikatorer. Disse negative bæredygtighedsindikatorer relaterer sig til drivhusgasser, biodiversitet, vand, affald samt sociale- og medarbejderforhold.

Der findes grundlæggende tre typer bæredygtighedsrisici, relateret til miljømæssige-, sociale- eller ledelsesmæssige begivenheder eller omstændigheder, der kan have en negativ indvirkning på værdien af investeringen. Denne afdeling er eksponeret for alle tre typer bæredygtighedsrisici, da afdelingens investeringsunivers består af store, globale selskaber. Bæredygtighedsrisici er dog minimeret, da der udelukkende foretages investering i børsnoterede aktier, hvor det er muligt at

fremskaffe tilstrækkelige virksomhedsoplysninger og data, til dels at sikre at det vil være muligt på et tidligt tidspunkt at identificere mulige bæredygtighedsrisici, og dels at sikre at det er muligt at få tilstrækkelige data til at foretage den løbende bæredygtighedsscreening.

Den geografiske spredning af virksomheder i afdelingen, har indflydelse på eksponeringen for bæredygtighedsrisici. I afdelingen foretages der primært investering i amerikanske og europæiske virksomheder, mens en betydeligt mindre andel af porteføljen er i øvrige markeder. Bæredygtighedsrisici, især vedrørende sociale og ledelsesmæssige faktorer, vil typisk være relativt mindre i USA eller EU. Dog har størstedelen af porteføljevirksomhederne værdikæder, der spreder sig globalt. Når SDG Invest vurderer bæredygtighedsrisici, er det med et specifikt fokus på de risici, der kan opstå i værdikæden, både vedrørende klima og miljø, sociale faktorer samt ledelsesmæssige faktorer.

Eksponeringen mod specifikke bæredygtighedsrisici er forskellige mellem de sektorer, som SDG Invest investerer i. I SDG Invests 'minimumsstandarder for bæredygtighed' er der opsat eksklusioner af sektorer, som afdelingen ikke må foretage investering i. Udover eksklusioner er der i afdelingernes investeringsunivers ikke opsat rammer for hvilke sektor der må investeres i, hvorfor SDG Invest er opmærksom på sektorspecifikke bæredygtighedsrisici før en eventuel investeringsbeslutning.

De årlige analyser, den løbende overvågning, samt den dialog vi engagerer porteføljevirksomheder i, sikrer at afdelingens bæredygtighedsrisici er minimeret. Dog kan miljømæssige-, sociale- eller ledelsesmæssige begivenheder eller omstændigheder opstå, der kan have en potentiel negativ indvirkning på afkastet af afdelingens investeringer. Det forventes at afkastet i afdelingen vil afvige fra de generelle markedsafkast og indeks, men afdelingen forventer også på sigt mindst at kunne følge markedsudviklingen. Følgende to faktorer ligger til grund for disse forventninger:

- Udviklingen mod bæredygtighed modnes meget forskelligt på de individuelle markeder verden over. Vores screening af virksomhederne for bæredygtige forhold medfører en portefølje, hvor sammensætningen kan afvige fra de generelle benchmark både med hensyn til de selskaber der indgår i porteføljerne og den geografiske allokering.
- Det forventes at virksomheder der aktivt tager stilling til bæredygtighedsrisici vil være mere opmærksomme på hvordan disse risici bør håndteres hvis de indtræffer. Disse virksomheder har med større sandsynlighed gennemført scenarioanalyser samt oprettet procedurer der har til formål at gardere dem mod bæredygtighedsrisici.

### *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Som beskrevet ovenfor forsøges bæredygtighedsrisici løbende at blive mitigeret ud fra den investeringsstrategi der anvendes, og den løbende overvågning og opfølgning der foretages af porteføljevirksomhederne.

Herudover vil der løbende blive overvåget og evalueret på negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, kaldet PAI indikationer.

I Annex I til de tekniske standarder til Disclosuresforordningen opstilles der i tabel 1 14 'principal adverse impacts' indikatorer. I denne afdeling forsøges der løbende at blive taget højde for alle definerede PAI indikatorer, ved at indsamle data fra porteføljevirksomhederne. Den indsamlede data analyseres for at afklare, om virksomhedernes arbejde med bæredygtighed stemmer overens med afdelingens investeringsformål, og ikke anses for værende en negativ bæredygtighedsindvirkning. Metoden for dataindsamling og -analyse er beskrevet ovenfor.

De 'Principal adverse impacts' der er angivet i Annex 1, Tabel 2 og 3 inddrages i det omfang de vurderes relevante for afdelingen, og efterhånden som data på indikatorerne bliver integreret i porteføljevirksomhederne. SDG Invest inddrager til enhver tid indikator 4 fra Tabel 2, samt indikator 4, 9, 10 og 15 fra Tabel 3. Begrundelse for inddragelse eller udeladelse vil fremgå af den årlige rapportering på 'principal adverse impacts' indikatorer.

Hvordan der tages højde for de 14 PAI indikatorer fremgår af følgende tabel:

PAI indikator		Hvordan der tages højde for PAI indikatoren i afdelingen?
<b>Greenhouse gas emissions</b>	GHG emissions	Afdelingens investeringsformål er at bidrage til at opnå Paris-aftelsens målsætning om net-zero emissions i 2050, ved at begrænse global temperaturstigning til 1,5 grader. Derfor sættes der i afdelingen klare mål for porteføljevirksomhederne ift. at dette mål kan nås, ud fra analyse og monitorering af disse PAI indikatorer. Herudover bliver en række sektor ekskluderet helt i afdelingens investeringsstrategi, hvor det derfor løbende sikres, at disse eksklusioner opretholdes.
	Carbon footprint	
	GHG intensity of investee companies	
	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	
	Share of non-renewable energy consumption and production	
	Energy consumption intensity per high impact climate secto	
<b>Biodiversity</b>	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Der bliver løbende foretaget analyse af hvordan porteføljevirksomhederne forholder sig til biodiversitet, og hvordan dette inkluderes i virksomhedernes strategier og bæredygtighedsprogrammer.
<b>Water</b>	Emissions to water	For relevante sektorer analyseres der på hvordan porteføljevirksomhederne tager inddrager nøgletal for vand og affald i deres bæredygtighedsstrategier.
<b>Waste</b>	Hazardous waste ratio	
<b>Social and employee matters</b>	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Den løbende screening og analyse af virksomhederne er udviklet med henblik på at sikre at afdelingens investeringer lever op til OECD Guidelines for Multinational Enterprises og FN's Guiding Principles on Business and Human Rights.
	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
	Unadjusted gender pay gap	Der foretages løbende analyse af hvordan porteføljevirksomhederne forholder sig til forskelle på løn imellem køn, herunder hvilke indikatorer som virksomhederne implementer med henblik på at sikre og mindske forskellene.
	Board gender diversity	Der foretages løbende analyse af hvordan porteføljevirksomhedernes tilgange til at sikre at der er politikker for diversitet og inklusion.
	Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	I afdelingen foretaget der eksklusion af sektorer der har omsætning indenfor våben, herunder også kontroversielle våben. Den løbende analyse, skal være med til at sikre, at dette løbende er gældende for porteføljevirksomhederne.

Oplysninger om 'principal adverse impacts' vil, når reglerne træder i kraft, være tilgængelig i den periodiske rapportering, der offentliggøres årligt på vores hjemmeside [sdginvest.dk](http://sdginvest.dk).

## *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD Guidelines for Multinational Enterprises og UN Guiding Principles of Business and Human Rights?*

De ovenfor beskrevne metoder til analyse af bæredygtighedsindvirkninger, Sustainability Scorecard og PAI Mapping, er udviklet med henblik på at sikre at afdelingens investeringer lever op til OECD Guidelines for Multinational Enterprises og FN's Guiding Principles on Business and Human Rights.



### **Tager dette produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

PAI-indikatorerne vurderes ud fra analysen i PAI-mapping, jf. beskrivelserne ovenfor. Resultaterne inddrages i den løbende vurdering af porteføljevirksohederne, se yderligere beskrivelser heraf ovenfor, og rapporteres årligt på hjemmesiden.

Nej



### **Hvilken investeringsstrategi følger dette produkt?**

Afdelingen anvender en aktiv investeringsstrategi for at opfylde afdelingens bæredygtige investeringsformål.

Investeringsbeslutningen foretages i tre trin. Første trin, er den finansielle udvælgelse, som er beskrevet yderligere i 7.2 i investeroplysningerne. Andet trin er den negative screening, hvor en række sektorer og økonomiske aktiviteter fravælges. Endeligt er tredje trin den bæredygtige analyse, hvor SDG Leads Sustainability Scorecard benyttes.

Den negative screening i andet trin sikrer at alle investeringer lever på til foreningens politikker, herunder vores minimumstandarder for bæredygtighed, som er tilgængelige på [sdginvest.dk](http://sdginvest.dk). Minimumstandarderne for bæredygtighed skitserer vores tilgang til en række økonomiske aktiviteter forbundet med særlige risici indenfor biodiversitet, afskovning, energi, menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Den negative screening i andet trin sikrer desuden eksklusion af en række økonomiske aktiviteter, hvor følgende virksomheder ekskluderes helt fra afdelingens portefølje:

- Virksomheder der har omsætning, som stammer fra produktion eller udvinding af fossile brændstoffer.
- Virksomheder der har omsætning, som stammer fra alkohol.
- Virksomheder der har omsætning, som stammer fra hasardspil.
- Virksomheder der har omsætning, som stammer fra pornografi.
- Virksomheder der har omsætning, som stammer fra våben.
- Virksomheder der har omsætning, der stammer fra tobak.

Det tredje trin er bæredygtighedsanalysen, hvor SDG Lead har udviklet et analyseværktøj, Sustainability Scorecard, der benyttes til at analysere alle virksomheder inden der foretages investering, ligesom der foretages en årlig analyse af virksomhederne i porteføljen. Dette er en manuel analyse, baseret på både kvalitativt og kvantitativt data, som giver et dybdegående indblik i porteføljevirksohedens bæredygtige profil.

Sustainability Scorecard opdateres årligt for at afspejle udviklingen inden for bæredygtighed, men vil som minimum altid have 35 forskellige parametre og over 100 forskellige scoringsmuligheder. Sustainability Scorecard parametrene vurderer hvordan investeringer arbejder med følgende områder:

- Sustainability

**Investeringsstrategien** er retningsgivende for Investering-beslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.



- Governance
- Leadership

Bæredygtighedsanalysen munder ud i en score for hver virksomhed som der investeres i. Efter den årlige screening udvælges de virksomheder der har lavest score til en yderligere analyse. Her vurderes det, om virksomhederne har gennemgået en positiv udvikling, samt om de viser villighed til at tage yderligere skridt i en bæredygtig retning. Hvis dette ikke er tilfældet, vil virksomheden blive taget ud af porteføljen.

Alle virksomheder vurderes herudover ud fra SDG Lead's PAI Mapping værktøj, der benyttes til at indsamle data på de 14 'principal adverse impact' indikatorer, og til vurdering af om virksomhedernes aktiviteter er i overensstemmelse med Forordning (EU) 2020/852 om fastlæggelse af en ramme til at fremme bæredygtige investeringer (taksonomiforordningen), samt til at afklare bæredygtighedsrisici for den specifikke investering, der potentielt vil kunne have negativ indvirkning på afkast, investeringsformålet eller de 17 Verdensmål. Alle virksomheder i porteføljen gennemgås årligt i PAI Mapping værktøjet.

Potentielle investeringer, hvor der ikke er tilstrækkelig information til at foretage en dybdegående bæredygtighedsanalyse, må ikke indgå i afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab er en naturlig del af afdelingens arbejde. Mindst en gang årligt henvender afdelingen sig til porteføljeverksamhederne med resultaterne af årets screening. Her gives indblik i positive initiativer, samt forbedringsforslag til områder hvor afdelingen ser at initiativer kunne styrkes. For alle foreningens afdelinger prioriteres, at der foretages løbende overvågning og opfølgning på eventuelle negative indvirkninger, ligesom der prioriteres direkte kontakt med virksomhedernes ledelser via breve og dialog.

### ● **Hvad er de bindende elementer ved investeringsstrategien, som anvendes til at udvælge de investeringer med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsformål?**

- Den negative screening, hvor en række sektorer og økonomiske aktiviteter ekskluderes helt fra afdelingernes investeringer
- Alle virksomheder der investeres i bliver screenet via SDG Lead's Sustainability Scorecard, som baseret på FN's 17 Verdensmål for Bæredygtig udvikling samt internationale standarder indenfor relevante fagområder. I Sustainability Scorecard vurderes virksomhederne ud fra hvordan de arbejder med områderne bæredygtighed, virksomhedsledelse og lederskab indenfor bæredygtighed. Der scores på minimum 35 forskellige parametre.

### ● **Hvad er politikken for at vurdere god selskabsledelse i de investeringsmodtagne virksomheder?**

God selskabsledelse er en integreret del af både Sustainability Scorecard analysen samt PAI Mapping. Dertil gennemføres der, inden investering samt årligt herefter, en risikobaseret analyse af virksomhedens praksis for ansvarlig selskabsledelse gennem vurdering af eksternt materiale omhandlende virksomheden.

Sager der antyder dårlig selskabsledelse samles og analyseres, og sammenholdes med resultaterne fra analyserne i Sustainability Scorecard og PAI Mapping. Hvis det vurderes, at der er risiko for mangel på god selskabsledelse, vil SDG Invest ikke foretage investeringen. Investorer kan, efter forespørgsel, få indsigt i analysen omkring god selskabsledelse.

I denne proces er der fokus på virksomhedens gennemsigtighed, hvorvidt virksomheden anerkender et potentielt problem, samt kvaliteten af virksomhedens beskrivelser for at mitigere eventuelle brud på praksis for god selskabsledelse.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdsstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

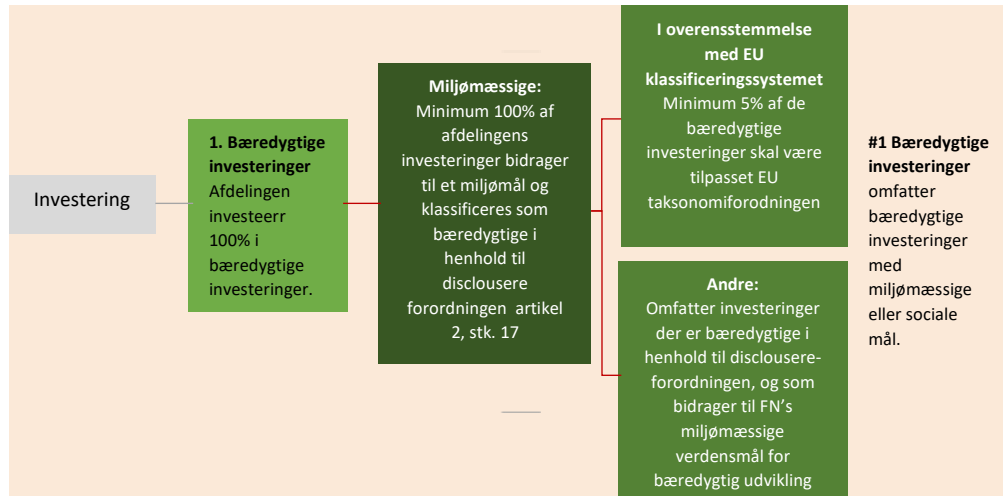


## **Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?**

Afdelingen investerer 100% i bæredygtige investeringer, og alle investeringer vil være 100 % miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Afdelingen investerer udelukkende i bæredygtige investeringer, der har gennemgået SDG Invest's dybdegående bæredygtighedsanalyse, og som støtter op om afdelingens bæredygtige investeringsformål.

**Aktivallokeringen** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



Ovenstående investeringsallokering er kun vejledende. Allokeringer kan ændres over tid, og procenttal skal ses som et gennemsnit af produktets investeringer.



### Hvor stor er minimumsandelen af miljømæssigt bæredygtige investeringer karakteriseret i henhold til EU-klassificeringssystemet?

EU's taksonomiforordning har til formål at skabe en fælles definition på, hvilke økonomiske aktiviteter, der bidrager til at opfylde EU's miljømål, samt indføre en oplysningspligt for europæiske virksomheder og finansielle markedsdeltagere. I udgangspunktet er ikke alle sektorer og økonomiske aktiviteter omfattet af rapporteringskravene, ligesom ikke alle lande i afdelingens investeringsunivers er omfattet.

Andelen af investeringer, som er klassificeret som miljømæssigt bæredygtige investeringer i henhold til EU-klassificeringssystemet udgør minimum 5 %.

Afdelingens investeringsstrategi medfører, at der i porteføljen alene er få virksomheder, der har væsentlige økonomiske aktiviteter, i de brancher der er omfattet EU-klassificeringssystemets tekniske screeningskriterier. Afdelingen vil bidrage til miljømålene 'modvirkning af klimaændringer' og 'tilpasning til klimaændringer'.

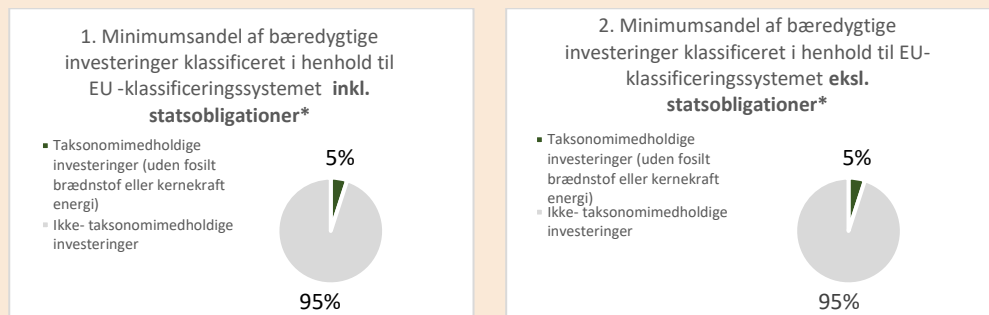
### Foretages der investeringer i selskaber der har fossile brændstoffer og/ eller kernekraft energi relaterede aktiviteter der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja
- Fossilt brændstof
- Kernekraft energi
- Nej

Aktiviteter der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af porteføljeverksamheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**, der afspejler porteføljeverksamheders grønne operationelle aktiviteter.

I de to diagrammer nedenfor angives minimumsandelen af de investeringer, der er i henhold til EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme hvor meget af porteføljen der er i henhold til klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram hvor meget at hele porteføljen inkl. statsobligationer er i overensstemmelse med klassificeringssystemet og det andet diagram viser andelen af porteføljen ekskl. Statsobligationer som er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.



\*I disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer. Bemærk at der i porteføljen ikke er indeholdt statsobligationer.

### ● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Følgende vil være gældende for afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringer i henhold til EU-klassificeringssystemet:

- Minimum 5 % i omstillingsaktiviteter
- Minimum 0% i mulighedsskabende aktiviteter

Disse minimumsandelev for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter hænger sammen med afdelingens investeringsstrategi og udvælgelsesproces, hvor investeringsuniverset afgrænses og hovedsageligt muliggør investeringer i omstillingsaktiviteter.

Det sikres, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke væsentligt skader nogle af de definerede miljømål, samt er i overensstemmelse med minimumsgarantier, via løbende monitorering og via vores analyser som udført i Sustainability Scorecard og PAI Mapping som beskrevet i afsnit 4.

Før der foretages nye investeringer og årligt af de underliggende investeringer gennemføres en analyse, med henblik på at klarlægge, at der bidrages til et af de definerede miljømål, herunder hvorvidt virksomheden har økonomisk aktivitet, der er omfattet af de tekniske screeningskriterier. I de tilfælde hvor virksomhederne har aktiviteter, der er omfattet af de tekniske screeningskriterier, vil det ud fra tilgængelige data fra virksomhederne blive vurderet, hvorvidt og i hvor stor grad virksomhederne opfylder de tekniske screeningskriterier.



### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

Andelen af investeringer med miljømål, der ikke er i henhold til EU-Klassificeringssystemet udgør minimum 95 %.

Afdelingens investeringsstrategi medfører, at der i porteføljen alene er få virksomheder, der har væsentlige økonomiske aktiviteter, i de brancher der er omfattet EU-klassificeringssystemet.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes lavemissionsalternativer, og hvor bl.a. drivhusgasemissionsniveauet er blandt de bedste resultater.

Minimum 95% af porteføljen er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsformål?

**Bæredygtige referencebenchmarks** er indeks der måler om afdelingen opfylder det bæredygtige investeringsformål.

EU's 'Paris-aligned benchmark' er benchmark hvor de underliggende investeringer er valgt så porteføljens emissioner af drivhusgasser stemmer overens med de langsigtede mål fra Paris-aftalen om at begrænse global temperaturstigning, samt lever op til en række minimumsstandarder for bæredygtighed.

Afdelingens miljømæssige investeringsformål måles mod følgende referencebenchmark:  
MSCI World Climate Paris-Aligned Index

- **Hvordan tager referencebenchmarket højde for bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsformål?**

Dette benchmark er sammensat af globale aktier og gennemfører bæredygtighedsanalyse af indikatorer inden for miljømæssige-, sociale-, og ledelsesmæssige forhold, hvilket også er gældende for denne afdeling. Desuden har det valgte benchmark et mål om at reducere CO2 emissioner årligt med 10%, hvilket stemmer overens med afdelingens investeringsformål.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Afdelingens bæredygtighedsnøgletal sammenlignes løbende med benchmarket og det sikres årligt at opgjorte nøgletal følger metodologien for benchmarket.

- **Hvordan adskiller det anvendte indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Referencebenchmarket adskiller sig fra et bredt markedsindeks ved at det er sammensat ud fra forskellige bæredygtighedsanalyser, og ud fra målet om at CO2 skal reduceres med 10% årligt.

- **Hvor findes metoden, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Metoden til opgørelse af benchmarket, er beskrevet yderligere her: <https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/index-metrics/msci-world-climate-paris-aligned/735619>



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: [sdginvest.dk](http://sdginvest.dk).

## Bilag 3 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger - SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.

Offentliggørelse af oplysninger for finansielle produkter før indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1 til 4a, af Forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1 af Forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Kapitalforeningen SGD Invest, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.  
Legal entity identifier (LEI-kode): 549300RSBZCKVPHOG64

### Bæredygtigt investeringsformål

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt mål eller socialt mål, forudsat at sådanne investeringer ikke er til væsentlig skade for nogen miljømæssige og sociale mål, og at de virksomheder der investeres i følger god ledelsespraksis.

Har det finansielle produkt et bæredygtigt investeringsformål?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Nej</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Produktet vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømæssigt formål: 100%</b>	<input type="checkbox"/> Produktet fremmer <b>miljø og/eller sociale karakteristika (M/S)</b> , og selvom det ikke har et bæredygtigt investeringsformål, vil det have minimum ___% i bæredygtige investeringer.
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter der kvalificerer sig som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med økonomiske aktiviteter der kvalificeres som miljømæssig bæredygtige henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter der ikke kvalificerer sig om miljømæssigt bæredygtige henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med økonomiske aktiviteter der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Produktet vil minimum have <b>bæredygtige investeringer med et socialt formål</b> på: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt formål
	<input type="checkbox"/> Produktet fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men vil <b>ikke have bæredygtige investeringer</b>

Penneo dokumentnøgle: HSYE4-3U252-JK8BZ-K8ZX7-OF1GA-PO05W



### Hvad er produktets bæredygtige investeringsformål?

Afdelingen har som miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål, at porteføljen bidrager til opnåelsen af Paris-aftalens målsætning om at begrænse global temperaturstigning til 1,5 grader.

Da den bæredygtige rapportering er under fortsat udvikling og inden for visse bæredygtighedsområder mangler standardiseret rapportering, har afdelingen på nuværende tidspunkt fokuseret på et bæredygtigt investeringsformål, hvor datagrundlaget er mest modent. Selv om det ikke er en specifik del af investeringsformålet, har afdelingen en holistisk tilgang til bæredygtighed, inspireret af FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling, og vægter at porteføljevirksohederne har en positiv indvirkning både på klima og miljø samt på sociale forhold. Afdelingen har et miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål, men dette investeringsformål udøves ikke på bekostning af sociale bæredygtighedsfaktorer.

SDG Invests investeringsstrategi tager udgangspunkt i FN's 17 verdensmål, og investeringsbeslutninger træffes derfor med henblik på at opnå en portefølje af virksomheder der på forskellig vis har økonomiske aktiviteter der ud over investeringsformålet bidrager positivt til FN's 17 verdensmål.

Opfyldelse af afdelingens miljømæssige investeringsformål måles mod følgende EU Paris-aligned benchmark: *MSCI World Climate Paris-Aligned Index*.

**EU-klassificeringssystemet** er et klassificeringssystem som er fastsat i forordning (EU) 2020/852, hvor der defineres en liste af **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ikke.

Metoden til måling af benchmarket fremgår nedenfor i afsnit: 'Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsformål?'

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

## ● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer er anvendt til at måle produktets opnåelse af det bæredygtige investeringsformål?**

Opfyldelse af afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringsformål måles ud fra porteføljevirksomhedernes afrapportering på CO2-emissioner. Denne afrapportering benyttes til at gennemføre et årligt klimaregnskab for porteføljen. Dette klimaregnskab indeholder de centrale bæredygtighedsindikatorer:

- Weighted Average Carbon Intensity
- Total Carbon Emissions
- Carbon Footprint
- Carbon Intensity

Klimaregnskabet tillader løbende opfølgning på reduktionen af CO2 i porteføljen.

For at opnå investeringsformålet, skal den årlige CO2 reduktion som minimum stemme overens med den reduktion, der er nødvendig for at opnå Paris-aftalen og herved begrænse global temperaturstigning til 1,5 grader. Ifølge FN svarer dette til en årlig CO2 reduktion på 7,6% (UNEP, 2019).

Opfyldelse af det miljømæssige investeringsformål måles mod et Paris-aligned benchmark, som er sammensat således, at der opnås en årlig CO2 reduktion på 10% i Weighted Average Carbon Intensity.

## ● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer ikke andre miljømæssige og sociale bæredygtige mål**

Der gennemføres en analyse af alle investeringer ved investeringsbeslutning og årligt herefter med henblik på at sikre, at virksomhederne i porteføljen opfylder afdelingens investeringsformål, og for at sikre at der ikke sker væsentlig skade på nogen sociale- eller miljømæssige bæredygtige investeringsformål, som defineret i Disclosureforordningen artikel 2, nr. 17. Analysen fremhæver både positive bæredygtighedsindvirkninger, ligesom den afdækker og minimerer bæredygtighedsrisici.

Analysen gennemføres ud fra følgende metoder:

- *Sustainability Scorecard* har til formål at fremhæve positive bæredygtighedsindvirkninger, samt at afdække væsentligste risici, via en holistisk screening, der vurderer alle aspekter af bæredygtighed. Denne proces sikrer, at porteføljevirksomheder har særdeles veludviklede politikker, programmer og processer for samfundsansvar på plads.
- *PAI Mapping* har til formål at indsamle data om virksomheder på centrale negative bæredygtighedsindvirkninger. Denne dataindsamling danner grundlag for den periodiske rapportering på 'principal adverse impacts'. Desuden benyttes PAI Mapping til at sikre 'do no significant harm' og 'minimum safeguards'.

Læs mere om vores analyse og investeringsstrategi nedenfor i afsnit 'Hvilken investeringsstrategi anvendes der i afdelingen?'

Den ovenfor beskrevne årlige analyse benyttes til at vurdere porteføljens bæredygtige præstation på en række bæredygtighedsindikatorer, hvor SDG Invest har grupperet de væsentligste indikatorer efter otte 'impact' områder, som vedrører miljømæssige-, sociale- og ledelsesmæssige faktorer. Disse 'impact' områder vurderes som værende grundlæggende for at virksomhederne i porteføljen opfylder det bæredygtige investeringsformål, uden at gøre væsentlig skade på nogen andre bæredygtige investeringsformål. Der offentliggøres årligt en 'Impact Rapport', der

De vigtigste negative indvirkninger ('principal adverse impacts') er investeringsbeslutningernes betydelige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, social og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

rapporterer på udviklingen mod at opnå det bæredygtige investeringsformål, samt på 'impact' områderne og de dertilhørende bæredygtighedsindikatorer.

	Impact område	Centrale bæredygtighedsindikatorer
<b>Miljømæssige faktorer</b>	Klimaforandringer og miljøet	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der anvender vedvarende energi.</li> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der har strategisk integreret biodiversitet.</li> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der har opnået status 'targets set' ved Science-Based Targets Initiative.</li> </ul>
	Cirkulær økonomi	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der har strategisk integreret cirkulær økonomi.</li> </ul>
<b>Sociale faktorer</b>	Menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og ansvarlige leverandørkæder	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der offentliggør udførlig information om due diligence procedurer relateret til menneske- og arbejdstagerrettigheder.</li> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der offentliggør udførlig information om due diligence procedurer relateret til ansvarligt indkøb af råmaterialer.</li> </ul>
	Integration af verdensmålene i løsninger og innovation	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der integrerer bæredygtighed og/eller FN's 17 verdensmål i innovationsaktiviteter.</li> </ul>
	Diversitet og inklusion	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kønsdiversiteten i porteføljeverksamheders bestyrelse.</li> <li>▪ Kønsdiversiteten i porteføljeverksamheders øverste ledelseslag.</li> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der anerkender kønsbestemte lønforskelle.</li> </ul>
	Partnerskaber for systemisk forandring	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der indgår i multi-stakeholder initiativer, som arbejder for en mere bæredygtig fremtid.</li> </ul>
<b>Ledelsesmæssige faktorer</b>	Strategi og rapportering vedrørende bæredygtighed	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der har sikret ekstern verifikation af indberettede oplysninger (limited assurance).</li> </ul>
	God ledelsespraksis og etisk opførsel	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Andelen af porteføljeverksamheder der har offentliggjort en politik for ansvarlig skat.</li> </ul>

I tillæg til den årlige analyse har afdelingen en række processer på plads for at minimere bæredygtighedsrisici. SDG Invest's 'Politik for integration af bæredygtighedsrisici' danner de grundlæggende rammer for dette arbejde.

Centralt i afdelingens arbejde med at minimere bæredygtighedsrisici, er at foretage løbende monitorering af om der indtræder en social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. Hvis en alvorlig begivenhed opstår, tager afdelingen kontakt til den implicerede virksomhed, for at få en udredning. I tilfælde af at denne udredning ikke er tilfredsstillende, sættes virksomheden på den interne 'watchlist' og vil, afhængigt af sagens alvor, tages ud af porteføljen.

I afdelingen tages desuden højde for negative bæredygtighedsvirkninger ('principal adverse impacts') gennem årlig monitorering, analyse og rapportering af væsentlige negative bæredygtighedsindikatorer. Disse negative bæredygtighedsindikatorer relaterer sig til drivhusgasser, biodiversitet, vand, affald samt sociale- og medarbejderforhold.

Der findes grundlæggende tre typer bæredygtighedsrisici, relateret til miljømæssige-, sociale- eller ledelsesmæssige begivenheder eller omstændigheder, der kan have en negativ indvirkning på værdien af investeringen. Denne afdeling er eksponeret for alle tre typer bæredygtighedsrisici, da afdelingens investeringsunivers består af store, globale selskaber. Bæredygtighedsrisici er dog minimeret, da der udelukkende foretages investering i børsnoterede aktier, hvor det er muligt at

fremskaffe tilstrækkelige virksomhedsoplysninger og data, til dels at sikre at det vil være muligt på et tidligt tidspunkt at identificere mulige bæredygtighedsrisici, og dels at sikre at det er muligt at få tilstrækkelige data til at foretage den løbende bæredygtighedsscreening.

Den geografiske spredning af virksomheder i afdelingen, har indflydelse på eksponeringen for bæredygtighedsrisici. I afdelingen foretages der primært investering i amerikanske og europæiske virksomheder, mens en betydeligt mindre andel af porteføljen er i øvrige markeder. Bæredygtighedsrisici, især vedrørende sociale og ledelsesmæssige faktorer, vil typisk være relativt mindre i USA eller EU. Dog har størstedelen af porteføljevirksomhederne værdikæder, der spreder sig globalt. Når SDG Invest vurderer bæredygtighedsrisici, er det med et specifikt fokus på de risici, der kan opstå i værdikæden, både vedrørende klima og miljø, sociale faktorer samt ledelsesmæssige faktorer.

Eksponeringen mod specifikke bæredygtighedsrisici er forskellige mellem de sektorer, som SDG Invest investerer i. I SDG Invests 'minimumsstandarder for bæredygtighed' er der opsat eksklusioner af sektorer, som afdelingen ikke må foretage investering i. Udover eksklusioner er der i afdelingernes investeringsunivers ikke opsat rammer for hvilke sektor der må investeres i, hvorfor SDG Invest er opmærksom på sektorspecifikke bæredygtighedsrisici før en eventuel investeringsbeslutning.

De årlige analyser, den løbende overvågning, samt den dialog vi engagerer porteføljevirksomheder i, sikrer at afdelingens bæredygtighedsrisici er minimeret. Dog kan miljømæssige-, sociale- eller ledelsesmæssige begivenheder eller omstændigheder opstå, der kan have en potentiel negativ indvirkning på afkastet af afdelingens investeringer. Det forventes at afkastet i afdelingen vil afvige fra de generelle markedsafkast og indeks, men afdelingen forventer også på sigt mindst at kunne følge markedsudviklingen. Følgende to faktorer ligger til grund for disse forventninger:

- Udviklingen mod bæredygtighed modnes meget forskelligt på de individuelle markeder verden over. Vores screening af virksomhederne for bæredygtige forhold medfører en portefølje, hvor sammensætningen kan afvige fra de generelle benchmark både med hensyn til de selskaber der indgår i porteføljerne og den geografiske allokering.
- Det forventes at virksomheder der aktivt tager stilling til bæredygtighedsrisici vil være mere opmærksomme på hvordan disse risici bør håndteres hvis de indtræffer. Disse virksomheder har med større sandsynlighed gennemført scenarioanalyser samt oprettet procedurer der har til formål at gardere dem mod bæredygtighedsrisici.

### *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Som beskrevet ovenfor forsøges bæredygtighedsrisici løbende at blive mitigeret ud fra den investeringsstrategi der anvendes, og den løbende overvågning og opfølgning der foretages af porteføljevirksomhederne.

Herudover vil der løbende blive overvåget og evalueret på negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, kaldet PAI indikationer.

I Annex I til de tekniske standarder til Disclosuresereforordningen opstilles der i tabel 1 14 'principal adverse impacts' indikatorer. I denne afdeling forsøges der løbende at blive taget højde for alle definerede PAI indikatorer, ved at indsamle data fra porteføljevirksomhederne. Den indsamlede data analyseres for at afklare, om virksomhedernes arbejde med bæredygtighed stemmer overens med afdelingens investeringsformål, og ikke anses for værende en negativ bæredygtighedsindvirkning. Metoden for dataindsamling og -analyse er beskrevet ovenfor.

De 'Principal adverse impacts' der er angivet i Annex 1, Tabel 2 og 3 inddrages i det omfang de vurderes relevante for afdelingen, og efterhånden som data på indikatorerne bliver integreret i porteføljevirksomhederne. SDG Invest inddrager til enhver tid indikator 4 fra Tabel 2, samt indikator 4, 9, 10 og 15 fra Tabel 3. Begrundelse for inddragelse eller udeladelse vil fremgå af den årlige rapportering på 'principal adverse impacts' indikatorer.



Hvordan der tages højde for de 14 PAI indikatorer fremgår af følgende tabel:

PAI indikator		Hvordan der tages højde for PAI indikatoren i afdelingen?
<b>Greenhouse gas emissions</b>	GHG emissions	Afdelingens investeringsformål er at bidrage til at opnå Paris-aftelsens målsætning om net-zero emissions i 2050, ved at begrænse global temperaturstigning til 1,5 grader. Derfor sættes der i afdelingen klare mål for porteføljevirksomhederne ift. at dette mål kan nås, ud fra analyse og monitorering af disse PAI indikatorer. Herudover bliver en række sektor ekskluderet helt i afdelingens investeringsstrategi, hvor det derfor løbende sikres, at disse eksklusioner opretholdes.
	Carbon footprint	
	GHG intensity of investee companies	
	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	
	Share of non-renewable energy consumption and production	
	Energy consumption intensity per high impact climate secto	
<b>Biodiversity</b>	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Der bliver løbende foretaget analyse af hvordan porteføljevirksomhederne forholder sig til biodiversitet, og hvordan dette inkluderes i virksomhedernes strategier og bæredygtighedsprogrammer.
<b>Water</b>	Emissions to water	For relevante sektorer analyseres der på hvordan porteføljevirksomhederne tager inddrager nøgletal for vand og affald i deres bæredygtighedsstrategier.
<b>Waste</b>	Hazardous waste ratio	
<b>Social and employee matters</b>	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Den løbende screening og analyse af virksomhederne er udviklet med henblik på at sikre at afdelingens investeringer lever op til OECD Guidelines for Multinational Enterprises og FN's Guiding Principles on Business and Human Rights.
	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
	Unadjusted gender pay gap	Der foretages løbende analyse af hvordan porteføljevirksomhederne forholder sig til forskelle på løn imellem køn, herunder hvilke indikatorer som virksomhederne implementer med henblik på at sikre og mindske forskellene.
	Board gender diversity	Der foretages løbende analyse af hvordan porteføljevirksomhedernes tilgange til at sikre at der er politikker for diversitet og inklusion.
	Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	I afdelingen foretaget der eksklusion af sektorer der har omsætning indenfor våben, herunder også kontroversielle våben. Den løbende analyse, skal være med til at sikre, at dette løbende er gældende for porteføljevirksomhederne.

Oplysninger om 'principal adverse impacts' vil, når reglerne træder i kraft, være tilgængelig i den periodiske rapportering, der offentliggøres årligt på vores hjemmeside [sdginvest.dk](http://sdginvest.dk).

## *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD Guidelines for Multinational Enterprises og UN Guiding Principles of Business and Human Rights?*

De ovenfor beskrevne metoder til analyse af bæredygtighedsindvirkninger, Sustainability Scorecard og PAI Mapping, er udviklet med henblik på at sikre at afdelingens investeringer lever op til OECD Guidelines for Multinational Enterprises og FN's Guiding Principles on Business and Human Rights.



### **Tager dette produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

Ja

PAI-indikatorerne vurderes ud fra analysen i PAI-mapping, jf. beskrivelserne ovenfor. Resultaterne inddrages i den løbende vurdering af porteføljevirksohederne, se yderligere beskrivelser heraf ovenfor, og rapporteres årligt på hjemmesiden.

Nej



### **Hvilken investeringsstrategi følger dette produkt?**

Afdelingen anvender en aktiv investeringsstrategi for at opfylde afdelingens bæredygtige investeringsformål.

Investeringsbeslutningen foretages i tre trin. Første trin, er den finansielle udvælgelse, som er beskrevet yderligere i 7.2 i investeroplysningerne. Andet trin er den negative screening, hvor en række sektorer og økonomiske aktiviteter fravælges. Endeligt er tredje trin den bæredygtige analyse, hvor SDG Leads Sustainability Scorecard benyttes.

Den negative screening i andet trin sikrer at alle investeringer lever på til foreningens politikker, herunder vores minimumstandarder for bæredygtighed, som er tilgængelige på [sdginvest.dk](http://sdginvest.dk). Minimumstandarderne for bæredygtighed skitserer vores tilgang til en række økonomiske aktiviteter forbundet med særlige risici indenfor biodiversitet, afskovning, energi, menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Den negative screening i andet trin sikrer desuden eksklusion af en række økonomiske aktiviteter, hvor følgende virksomheder ekskluderes helt fra afdelingens portefølje:

- Virksomheder der har omsætning, som stammer fra produktion eller udvinding af fossile brændstoffer.
- Virksomheder der har omsætning, som stammer fra alkohol.
- Virksomheder der har omsætning, som stammer fra hasardspil.
- Virksomheder der har omsætning, som stammer fra pornografi.
- Virksomheder der har omsætning, som stammer fra våben.
- Virksomheder der har omsætning, der stammer fra tobak.

Det tredje trin er bæredygtighedsanalysen, hvor SDG Lead har udviklet et analyseværktøj, Sustainability Scorecard, der benyttes til at analysere alle virksomheder inden der foretages investering, ligesom der foretages en årlig analyse af virksomhederne i porteføljen. Dette er en manuel analyse, baseret på både kvalitativt og kvantitativt data, som giver et dybdegående indblik i porteføljevirksohedens bæredygtige profil.

Sustainability Scorecard opdateres årligt for at afspejle udviklingen inden for bæredygtighed, men vil som minimum altid have 35 forskellige parametre og over 100 forskellige scoringsmuligheder. Sustainability Scorecard parametrene vurderer hvordan investeringer arbejder med følgende områder:

- Sustainability

**Investeringsstrategi** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

- Governance
- Leadership

Bæredygtighedsanalysen munder ud i en score for hver virksomhed som der investeres i. Efter den årlige screening udvælges de virksomheder der har lavest score til en yderligere analyse. Her vurderes det, om virksomhederne har gennemgået en positiv udvikling, samt om de viser villighed til at tage yderligere skridt i en bæredygtig retning. Hvis dette ikke er tilfældet, vil virksomheden blive taget ud af porteføljen.

Alle virksomheder vurderes herudover ud fra SDG Lead's PAI Mapping værktøj, der benyttes til at indsamle data på de 14 'principal adverse impact' indikatorer, og til vurdering af om virksomhedernes aktiviteter er i overensstemmelse med Forordning (EU) 2020/852 om fastlæggelse af en ramme til at fremme bæredygtige investeringer (taksonomiforordningen), samt til at afklare bæredygtighedsrisici for den specifikke investering, der potentielt vil kunne have negativ indvirkning på afkast, investeringsformålet eller de 17 Verdensmål. Alle virksomheder i porteføljen gennemgås årligt i PAI Mapping værktøjet.

Potentielle investeringer, hvor der ikke er tilstrækkelig information til at foretage en dybdegående bæredygtighedsanalyse, må ikke indgå i afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab er en naturlig del af afdelingens arbejde. Mindst en gang årligt henvender afdelingen sig til porteføljeverksamhederne med resultaterne af årets screening. Her gives indblik i positive initiativer, samt forbedringsforslag til områder hvor afdelingen ser at initiativer kunne styrkes. For alle foreningens afdelinger prioriteres, at der foretages løbende overvågning og opfølgning på eventuelle negative indvirkninger, ligesom der prioriteres direkte kontakt med virksomhedernes ledelser via breve og dialog.

### ● **Hvad er de bindende elementer ved investeringsstrategien, som anvendes til at udvælge de investeringer der er med til at opfylde det bæredygtige investeringsformål?**

- Den negative screening, hvor en række sektorer og økonomiske aktiviteter ekskluderes helt fra afdelingernes investeringer
- Alle virksomheder der investeres i bliver screenet via SDG Lead's Sustainability Scorecard, som baseret på FN's 17 Verdensmål for Bæredygtig udvikling samt internationale standarder indenfor relevante fagområder. I Sustainability Scorecard vurderes virksomhederne ud fra hvordan de arbejder med områderne bæredygtighed, virksomhedsledelse og lederskab indenfor bæredygtighed. Der scores på minimum 35 forskellige parametre.

### ● **Hvad er politikken for at vurdere god selskabsledelse i de investeringsmodtagne virksomheder?**

God selskabsledelse er en integreret del af både Sustainability Scorecard analysen samt PAI Mapping. Dertil gennemføres der, inden investering samt årligt herefter, en risikobaseret analyse af virksomhedens praksis for ansvarlig selskabsledelse gennem vurdering af eksternt materiale omhandlende virksomheden.

Sager der antyder dårlig selskabsledelse samles og analyseres, og sammenholdes med resultaterne fra analyserne i Sustainability Scorecard og PAI Mapping. Hvis det vurderes, at der er risiko for mangel på god selskabsledelse, vil SDG Invest ikke foretage investeringen. Investorer kan, efter forespørgsel, få indsigt i analysen omkring god selskabsledelse.

I denne proces er der fokus på virksomhedens gennemsigtighed, hvorvidt virksomheden anerkender et potentielt problem, samt kvaliteten af virksomhedens beskrivelser for at mitigere eventuelle brud på praksis for god selskabsledelse.

## Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?

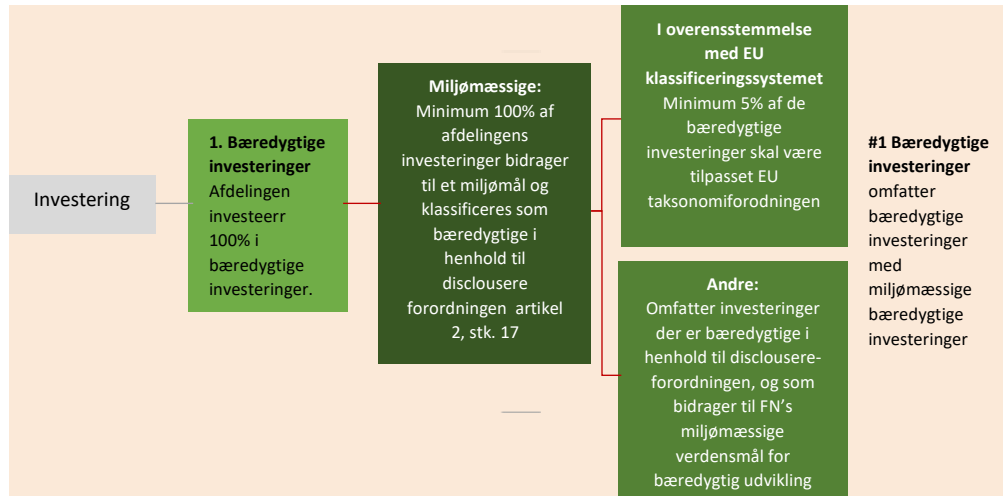
Afdelingen investerer 100% i bæredygtige investeringer, og alle investeringer vil være 100 % miljømæssigt bæredygtige investeringer.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdsstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Afdelingen investerer udelukkende i bæredygtige investeringer, der har gennemgået SDG Invest's dybdegående bæredygtighedsanalyse, og som støtter op om afdelingens bæredygtige investeringsformål.

**Aktivallokeringen** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



Ovenstående investeringsallokering er kun vejledende. Allokeringer kan ændres over tid, og procenttal skal ses som et gennemsnit af produktets investeringer.



### Hvor stor er minimumsandelen af miljømæssigt bæredygtige investeringer karakteriseret i henhold til EU-klassificeringssystemet?

EU's taksonomiforordning har til formål at skabe en fælles definition på, hvilke økonomiske aktiviteter, der bidrager til at opfylde EU's miljømål, samt indføre en oplysningspligt for europæiske virksomheder og finansielle markedsdeltagere. I udgangspunktet er ikke alle sektorer og økonomiske aktiviteter omfattet af rapporteringskravene, ligesom ikke alle lande i afdelingens investeringsunivers er omfattet.

Andelen af investeringer, som er klassificeret som miljømæssigt bæredygtige investeringer i henhold til EU-klassificeringssystemet udgør minimum 5 %.

Afdelingens investeringsstrategi medfører, at der i porteføljen alene er få virksomheder, der har væsentlige økonomiske aktiviteter, i de brancher der er omfattet EU-klassificeringssystemets tekniske screeningskriterier. Afdelingen vil bidrage til miljømålene 'modvirkning af klimaændringer' og 'tilpasning til klimaændringer'.

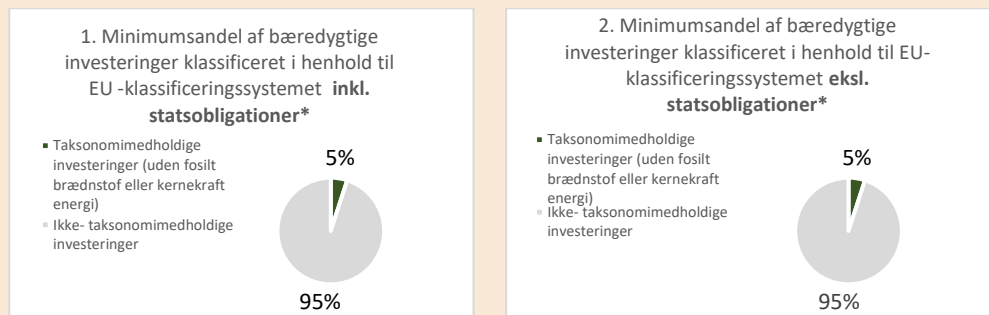
### Foretages der investeringer i selskaber der har fossile brændstoffer og/ eller kernekraft energi relaterede aktiviteter der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

- Ja
  - Fossilt brændstof
  - Kernekraft energi
- Nej

Aktiviteter der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af porteføljeverksamheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**, der afspejler porteføljeverksamheders grønne operationelle aktiviteter.

I de to diagrammer nedenfor angives minimumsandelen af de investeringer, der er i henhold til EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme hvor meget af porteføljen der er i henhold til klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram hvor meget at hele porteføljen inkl. statsobligationer er i overensstemmelse med klassificeringssystemet og det andet diagram viser andelen af porteføljen ekskl. Ststatsobligationer som er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.



\*I disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer. Bemærk at der i porteføljen ikke er indeholdt statsobligationer.

### ● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Følgende vil være gældende for afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringer i henhold til EU-klassificeringssystemet:

- Minimum 5 % i omstillingsaktiviteter
- Minimum 0% i mulighedsskabende aktiviteter

Disse minimumsandelev for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter hænger sammen med afdelingens investeringsstrategi og udvælgelsesproces, hvor investeringsuniverset afgrænses og hovedsageligt muliggør investeringer i omstillingsaktiviteter.

Det sikres, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke væsentligt skader nogle af de definerede miljømål, samt er i overensstemmelse med minimumsgarantier, via løbende monitorering og via vores analyser som udført i Sustainability Scorecard og PAI Mapping som beskrevet i afsnit 4.

Før der foretages nye investeringer og årligt af de underliggende investeringer gennemføres en analyse, med henblik på at klarlægge, at der bidrages til et af de definerede miljømål, herunder hvorvidt virksomheden har økonomisk aktivitet, der er omfattet af de tekniske screeningskriterier. I de tilfælde hvor virksomhederne har aktiviteter, der er omfattet af de tekniske screeningskriterier, vil det ud fra tilgængelige data fra virksomhederne blive vurderet, hvorvidt og i hvor stor grad virksomhederne opfylder de tekniske screeningskriterier.



### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

Andelen af investeringer med miljømål, der ikke er i henhold til EU-Klassificeringssystemet udgør minimum 95 %.

Afdelingens investeringsstrategi medfører, at der i porteføljen alene er få virksomheder, der har væsentlige økonomiske aktiviteter, i de brancher der er omfattet EU-klassificeringssystemet.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes lavemissionsalternativer, og hvor bl.a. drivhusgasemissionsniveauet er blandt de bedste resultater.

Minimum 95% af porteføljen er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsformål?

**Bæredygtige referencebenchmarks** er indeks der måler om afdelingen opfylder det bæredygtige investeringsformål.

EU's 'Paris-aligned benchmark' er benchmark hvor de underliggende investeringer er valgt så porteføljens emissioner af drivhusgasser stemmer overens med de langsigtede mål fra Paris-aftalen om at begrænse global temperaturstigning, samt lever op til en række minimumsstandarder for bæredygtighed.

Afdelingens miljømæssige investeringsformål måles mod følgende referencebenchmark:  
MSCI World Climate Paris-Aligned Index

- **Hvordan tager referencebenchmarket højde for bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsformål?**

Dette benchmark er sammensat af globale aktier og gennemfører bæredygtighedsanalyse af indikatorer inden for miljømæssige-, sociale-, og ledelsesmæssige forhold, hvilket også er gældende for denne afdeling. Desuden har det valgte benchmark et mål om at reducere CO2 emissioner årligt med 10%, hvilket stemmer overens med afdelingens investeringsformål.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indekismetoden løbende?**

Afdelingens bæredygtighedsnøgletal sammenlignes løbende med benchmarket og det sikres årligt at opgjorte nøgletal følger metodologien for benchmarket.

- **Hvordan adskiller det anvendte indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Referencebenchmarket adskiller sig fra et bredt markedsindeks ved at det er sammensat ud fra forskellige bæredygtighedsanalyser, og ud fra målet om at CO2 skal reduceres med 10% årligt.

- **Hvor findes metoden, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Metoden til opgørelse af benchmarket, er beskrevet yderligere her: <https://www.msci.com/our-solutions/indexes/index-profile-tool/index-metrics/msci-world-climate-paris-aligned/735619>



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: [sdginvest.dk](http://sdginvest.dk).

## Bilag 4 Bæredygtighedsrelaterede oplysninger - SDG Invest Bæredygtige Obligationer

Offentliggørelse af oplysninger for finansielle produkter før indgåelse af en aftale, jf. artikel 9, stk. 1 til 4a, of Forordning (EU) 2019/2088 og artikel 5, stk. 1 af Forordning (EU) 2020/852

Produkt navn: Kapitalforeningen SGD Invest, afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer  
Legal entity identifier (LEI-kode): 549300DBCQJ5HL6VBY894

### Bæredygtigt investeringsformål

Ved **bæredygtig investering** forstås en investering i en økonomisk aktivitet, som bidrager til et miljømæssigt mål eller socialt mål, forudsat at sådanne investeringer ikke er til væsentlig skade for nogen miljømæssige og sociale mål, og at de virksomheder der investeres i følger god ledelsespraksis.

Har det finansielle produkt et bæredygtigt investeringsformål?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Nej</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Produktet vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømæssigt formål: 100%</b>	<input type="checkbox"/> Produktet fremmer <b>miljø og/eller sociale karakteristika (M/S)</b> , og selvom det ikke har et bæredygtigt investeringsformål, vil det have minimum ___% i bæredygtige investeringer.
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter der kvalificerer sig som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med økonomiske aktiviteter der kvalificeres som miljømæssig bæredygtige henhold til EU-klassificeringssystemet
<input checked="" type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter der ikke kvalificerer sig om miljømæssigt bæredygtige henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med økonomiske aktiviteter der ikke kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Produktet vil minimum have <b>bæredygtige investeringer med et socialt formål</b> på: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt formål
	<input type="checkbox"/> Produktet fremmer miljø og/eller sociale karakteristika, men vil <b>ikke have bæredygtige investeringer</b>



### Hvad er produktets bæredygtige investeringsformål?

Afdelingen har som miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål, at porteføljen bidrager til opnåelsen af Paris-aftalens målsætning om at begrænse global temperaturstigning til 1,5 grader.

Da den bæredygtige rapportering er under fortsat udvikling og inden for visse bæredygtighedsområder mangler standardiseret rapportering, har afdelingen på nuværende tidspunkt fokuseret på et bæredygtigt investeringsformål, hvor datagrundlaget er mest modent. Selv om det ikke er en specifik del af investeringsformålet, har afdelingen en holistisk tilgang til bæredygtighed, inspireret af FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling, og vægter at porteføljeverksamhederne har en positiv indvirkning både på klima og miljø samt på sociale forhold. Afdelingen har et miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål, men dette investeringsformål udøves ikke på bekostning af sociale bæredygtighedsfaktorer.

SDG Invests investeringsstrategi tager udgangspunkt i FN's 17 verdensmål, og investeringsbeslutninger træffes derfor med henblik på at opnå en portefølje af virksomheder der på forskellig vis har økonomiske aktiviteter der ud over investeringsformålet bidrager positivt til FN's 17 verdensmål.

Opfyldelse af afdelingens miljømæssige investeringsformål måles mod følgende EU Paris-aligned benchmark: *MSCI EUR IG Climate Paris Aligned Corporate Bond Index*.

**EU-klassificeringssystemet** er et klassificeringssystem som er fastsat i forordning (EU) 2020/852, hvor der defineres en liste af **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ikke.

Metoden til måling af benchmarket fremgår nedenfor i afsnit: 'Følger afdelingen et indeks som referencebenchmark for hvordan det bæredygtige investeringsformål nås?'

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de bæredygtige mål for dette finansielle produkt nås.

## ● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer er anvendt til at måle produktets opnåelse af det bæredygtige investeringsformål?**

Opfyldelse af afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringsformål måles ud fra porteføljevirksomhedernes afrapportering på CO<sub>2</sub>-emissioner. Denne afrapportering benyttes til at gennemføre et årligt klimaregnskab for porteføljen. Dette klimaregnskab indeholder den centrale bæredygtighedsindikatorer:

- Weighted Average Carbon Intensity

Klimaregnskabet tillader løbende opfølgning på reduktionen af CO<sub>2</sub> i porteføljen.

For at opnå investeringsformålet, skal den årlige CO<sub>2</sub> reduktion som minimum stemme overens med den reduktion, der er nødvendig for at opnå Paris-aftalen og herved begrænse global temperaturstigning til 1,5 grader. Ifølge FN svarer dette til en årlig CO<sub>2</sub> reduktion på 7,6% (UNEP, 2019).

Opfyldelse af det miljømæssige investeringsformål måles mod et Paris-aligned benchmark, som er sammensat således, at der opnås en årlig CO<sub>2</sub> reduktion på 10% i Weighted Average Carbon Intensity.

## ● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer ikke andre miljømæssige og sociale bæredygtige mål**

Der gennemføres en analyse af alle investeringer ved investeringsbeslutning og årligt herefter med henblik på at sikre, at virksomhederne i porteføljen opfylder afdelingens investeringsformål, og for at sikre at der ikke sker væsentlig skade på nogen sociale- eller miljømæssige bæredygtige investeringsformål, som defineret i Disclosureforordningen artikel 2, nr. 17. Analysen fremhæver både positive bæredygtighedsindvirkninger, ligesom den afdækker og minimerer bæredygtighedsrisici.

Analysen gennemføres ud fra følgende metoder:

- *Sustainability Scorecard* har til formål at fremhæve positive bæredygtighedsindvirkninger, samt at afdække væsentligste risici, via en holistisk screening, der vurderer alle aspekter af bæredygtighed. Denne proces sikrer, at porteføljevirksomheder har særdeles veludviklede politikker, programmer og processer for samfundsansvar på plads.
- *PAI Mapping* har til formål at indsamle data om virksomheder på centrale negative bæredygtighedsindvirkninger. Denne dataindsamling danner grundlag for den periodiske rapportering på 'principal adverse impacts'. Desuden benyttes PAI Mapping til at sikre 'do no significant harm' og 'minimum safeguards'.

Læs mere om vores analyse og investeringsstrategi nedenfor i afsnit 'Hvilken investeringsstrategi anvendes der i afdelingen?'

I tillæg til den årlige analyse har afdelingen en række processer på plads for at minimere bæredygtighedsrisici. SDG Invests 'Politik for integration af bæredygtighedsrisici' danner de grundlæggende rammer for dette arbejde.

Centralt i afdelingens arbejde med at minimere bæredygtighedsrisici, er at foretage løbende monitorering af om der indtræder en social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. Hvis en alvorlig begivenhed opstår, tager afdelingen kontakt til den implicerede virksomhed, for at få en udredning. I tilfælde af at denne udredning ikke er tilfredsstillende, sættes virksomheden på den interne 'watchlist' og vil, afhængigt af sagens alvor, tages ud af porteføljen.

De vigtigste negative indvirkninger ('principal adverse impacts') er investeringsbeslutningernes betydelige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, social og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettigheder, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.



I afdelingen tages desuden højde for negative bæredygtighedsvirkninger ('principal adverse impacts') gennem årlig monitorering, analyse og rapportering af væsentlige negative bæredygtighedsindikatorer. Disse negative bæredygtighedsindikatorer relaterer sig til drivhusgasser, biodiversitet, vand, affald samt sociale- og medarbejderforhold.

Der findes grundlæggende tre typer bæredygtighedsrisici, relateret til miljømæssige-, sociale- eller ledelsesmæssige begivenheder eller omstændigheder, der kan have en negativ indvirkning på værdien af investeringen. Denne afdeling er eksponeret for alle tre typer bæredygtighedsrisici, da afdelingens investeringsunivers består af store, globale selskaber. Bæredygtighedsrisici er dog minimeret, da der udelukkende foretages investering i børsnoterede aktier, hvor det er muligt at fremskaffe tilstrækkelige virksomhedsoplysninger og data, til dels at sikre at det vil være muligt på et tidligt tidspunkt at identificere mulige bæredygtighedsrisici, og dels at sikre at det er muligt at få tilstrækkelige data til at foretage den løbende bæredygtighedscreening.

Den geografiske spredning af virksomheder i afdelingen, har indflydelse på eksponeringen for bæredygtighedsrisici. I afdelingen foretages der primært investering i amerikanske og europæiske virksomheder, mens en betydeligt mindre andel af porteføljen er i øvrige markeder. Bæredygtighedsrisici, især vedrørende sociale og ledelsesmæssige faktorer, vil typisk være relativt mindre i USA eller EU. Dog har størstedelen af porteføljeverksomhederne værdikæder, der spreder sig globalt. Når SDG Invest vurderer bæredygtighedsrisici, er det med et specifikt fokus på de risici, der kan opstå i værdikæden, både vedrørende klima og miljø, sociale faktorer samt ledelsesmæssige faktorer.

Eksponeringen mod specifikke bæredygtighedsrisici er forskellige mellem de sektorer, som SDG Invest investerer i. I SDG Invests 'minimumsstandarder for bæredygtighed' er der opsat eksklusioner af sektorer, som afdelingen ikke må foretage investering i. Udover eksklusioner er der i afdelingernes investeringsunivers ikke opsat rammer for hvilke sektor der må investeres i, hvorfor SDG Invest er opmærksom på sektorspecifikke bæredygtighedsrisici før en eventuel investeringsbeslutning.

De årlige analyser, den løbende overvågning, samt den dialog vi engagerer porteføljeverksamheder i, sikrer at afdelingens bæredygtighedsrisici er minimeret. Dog kan miljømæssige-, sociale- eller ledelsesmæssige begivenheder eller omstændigheder opstå, der kan have en potentiel negativ indvirkning på afkastet af afdelingens investeringer. Det forventes at afkastet i afdelingen vil afvige fra de generelle markedsafkast og indeks, men afdelingen forventer også på sigt mindst at kunne følge markedsudviklingen. Følgende to faktorer ligger til grund for disse forventninger:

- Udviklingen mod bæredygtighed modnes meget forskelligt på de individuelle markeder verden over. Vores screening af virksomhederne for bæredygtige forhold medfører en portefølje, hvor sammensætningen kan afvige fra de generelle benchmark både med hensyn til de selskaber der indgår i porteføljerne og den geografiske allokering.
- Det forventes at virksomheder der aktivt tager stilling til bæredygtighedsrisici vil være mere opmærksomme på hvordan disse risici bør håndteres hvis de indtræffer. Disse virksomheder har med større sandsynlighed gennemført scenarioanalyser samt oprettet procedurer der har til formål at gardere dem mod bæredygtighedsrisici.

### *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Som beskrevet ovenfor forsøges bæredygtighedsrisici løbende at blive mitigeret ud fra den investeringsstrategi der anvendes, og den løbende overvågning og opfølgning der foretages af porteføljeverksamhederne.

Herudover vil der løbende blive overvåget og evalueret på negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, kaldet PAI indikationer.

I Annex I til de tekniske standarder til Disclosuresforordningen opstilles der i tabel 1 14 'principal adverse impacts' indikatorer. I denne afdeling forsøges der løbende at blive taget højde for alle definerede PAI indikatorer, ved at indsamle data fra porteføljeverksamhederne.

Den indsamlede data analyseres for at afklare, om virksomhedernes arbejde med bæredygtighed stemmer overens med afdelingens investeringsformål, og ikke anses for værende en negativ bæredygtighedsindvirkning. Metoden for dataindsamling og -analyse er beskrevet ovenfor.

De 'Principal adverse impacts' der er angivet i Annex 1, Tabel 2 og 3 inddrages i det omfang de vurderes relevante for afdelingen, og efterhånden som data på indikatorerne bliver integreret i porteføljevirksohederne. SDG Invest inddrager til enhver tid indikator 4 fra Tabel 2, samt indikator 4, 9, 10 og 15 fra Tabel 3. Begrundelse for inddragelse eller udeladelse vil fremgå af den årlige rapportering på 'principal adverse impacts' indikatorer.

Hvordan der tages højde for de 14 PAI indikatorer fremgår af følgende tabel:

PAI indikator		Hvordan der tages højde for PAI indikatoren i afdelingen?
<b>Greenhouse gas emissions</b>	GHG emissions	Afdelingens investeringsformål er at bidrage til at opnå Paris-aftelsens målsætning om net-zero emissions i 2050, ved at begrænse global temperaturstigning til 1,5 grader. Derfor sættes der i afdelingen klare mål for porteføljevirksohederne ift. at dette mål kan nås, ud fra analyse og monitorering af disse PAI indikatorer. Herudover bliver en række sektor ekskluderet helt i afdelingens investeringsstrategi, hvor det derfor løbende sikres, at disse eksklusioner opretholdes.
	Carbon footprint	
	GHG intensity of investee companies	
	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	
	Share of non-renewable energy consumption and production	
	Energy consumption intensity per high impact climate secto	
<b>Biodiversity</b>	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Der bliver løbende foretaget analyse af hvordan porteføljevirksohederne forholder sig til biodiversitet, og hvordan dette inkluderes i virksomhedernes strategier og bæredygtighedsprogrammer.
<b>Water</b>	Emissions to water	For relevante sektorer analyseres der på hvordan porteføljevirksohederne tager inddrager nøgletal for vand og affald i deres bæredygtighedsstrategier.
<b>Waste</b>	Hazardous waste ratio	
<b>Social and employee matters</b>	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Den løbende screening og analyse af virksomhederne er udviklet med henblik på at sikre at afdelingens investeringer lever op til OECD Guidelines for Multinational Enterprises og FN's Guiding Principles on Business and Human Rights.
	Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	
	Unadjusted gender pay gap	Der foretages løbende analyse af hvordan porteføljevirksohederne forholder sig til forskelle på løn imellem køn, herunder hvilke indikatorer som virksomhederne implementer med henblik på at sikre og mindske forskellene.
	Board gender diversity	Der foretages løbende analyse af hvordan porteføljevirksohedernes tilgange til at sikre at der er politikker for diversitet og inklusion.
	Exposure to controversial weapons (antipersonnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	I afdelingen foretaget der eksklusion af sektorer der har omsætning indenfor våben, herunder også kontroversielle våben. Den løbende analyse, skal være med til at sikre, at

		dette løbende er gældende for porteføljevirksohederne.
--	--	--

Oplysninger om 'principal adverse impacts' vil, når reglerne træder i kraft, være tilgængelig i den periodiske rapportering, der offentliggøres årligt på vores hjemmeside [sdginvest.dk](http://sdginvest.dk).

### *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD Guidelines for Multinational Enterprises og UN Guiding Principles of Business and Human Rights?*

De ovenfor beskrevne metoder til analyse af bæredygtighedsindvirkninger, Sustainability Scorecard og PAI Mapping, er udviklet med henblik på at sikre at afdelingens investeringer lever op til OECD Guidelines for Multinational Enterprises og FN's Guiding Principles on Business and Human Rights.



### Tager produktet højde for 'principal adverse impacts'?

Ja

PAI-indikatorerne vurderes ud fra analysen i PAI-mapping, jf. beskrivelserne ovenfor. Resultaterne inddrages i den løbende vurdering af porteføljevirksohederne, se yderligere beskrivelser heraf ovenfor, og rapporteres årligt på hjemmesiden.

Nej



### Hvilken investeringsstrategi anvendes der i afdelingen?

Afdelingen anvender en aktiv investeringsstrategi for at opfylde afdelingens bæredygtige investeringsformål.

Investeringsbeslutningen foretages i tre trin. Første trin, er den finansielle udvælgelse, som er beskrevet yderligere i 7.2 i investoroplysningerne. Andet trin er den negative screening, hvor en række sektorer og økonomiske aktiviteter fravælges. Endeligt er tredje trin den bæredygtige analyse, hvor SDG Leads Sustainability Scorecard benyttes.

Den negative screening i andet trin sikrer at alle investeringer lever på til foreningens politikker, herunder vores minimumstandarder for bæredygtighed, som er tilgængelige på [sdginvest.dk](http://sdginvest.dk). Minimumstandarderne for bæredygtighed skitserer vores tilgang til en række økonomiske aktiviteter forbundet med særlige risici indenfor biodiversitet, afskovning, energi, menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder.

Den negative screening i andet trin sikrer desuden eksklusion af en række økonomiske aktiviteter, hvor følgende virksomheder ekskluderes helt fra afdelingens portefølje:

- Virksomheder der har omsætning, som stammer fra produktion eller udvinding af fossile brændstoffer.
- Virksomheder der har omsætning, som stammer fra alkohol.
- Virksomheder der har omsætning, som stammer fra hasardspil.
- Virksomheder der har omsætning, som stammer fra pornografi.
- Virksomheder der har omsætning, som stammer fra våben.
- Virksomheder der har omsætning, der stammer fra tobak.

Det tredje trin er bæredygtighedsanalysen, hvor SDG Lead har udviklet et analyseværktøj, Sustainability Scorecard, der benyttes til at analysere alle virksomheder inden der foretages investering, ligesom der foretages en årlig analyse af virksomhederne i porteføljen. Dette er en manuel analyse, baseret på både kvalitativt og kvantitativt data, som giver et dybdegående indblik i porteføljevirksohedens bæredygtige profil.

**Investeringsstrategi** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Sustainability Scorecard opdateres årligt for at afspejle udviklingen inden for bæredygtighed, men vil som minimum altid have 35 forskellige parametre og over 100 forskellige scoringsmuligheder. Sustainability Scorecard parametrene vurderer hvordan investeringer arbejder med følgende områder:

- Sustainability
- Governance
- Leadership

Bæredygtighedsanalysen munder ud i en score for hver virksomhed som der investeres i. Efter den årlige screening udvælges de virksomheder der har lavest score til en yderligere analyse. Her vurderes det, om virksomhederne har gennemgået en positiv udvikling, samt om de viser villighed til at tage yderligere skridt i en bæredygtig retning. Hvis dette ikke er tilfældet, vil virksomheden blive taget ud af porteføljen.

Alle virksomheder vurderes herudover ud fra SDG Lead's PAI Mapping værktøj, der benyttes til at indsamle data på de 14 'principal adverse impact' indikatorer, og til vurdering af om virksomhedernes aktiviteter er i overensstemmelse med Forordning (EU) 2020/852 om fastlæggelse af en ramme til at fremme bæredygtige investeringer (taksonomiforordningen), samt til at afklare bæredygtighedsrisici for den specifikke investering, der potentielt vil kunne have negativ indvirkning på afkast, investeringsformålet eller de 17 Verdensmål. Alle virksomheder i porteføljen gennemgås årligt i PAI Mapping værktøjet.

Potentielle investeringer, hvor der ikke er tilstrækkelig information til at foretage en dybdegående bæredygtighedsanalyse, må ikke indgå i afdelingens investeringsunivers.

### ● **Hvad er de bindende elementer ved investeringsstrategien, som anvendes til at udvælge de investeringer der er med til at opfylde det bæredygtige investeringsformål?**

- Den negative screening, hvor en række sektorer og økonomiske aktiviteter ekskluderes helt fra afdelingernes investeringer
- Alle virksomheder der investeres i bliver screenet via SDG Lead's Sustainability Scorecard, som baseret på FN's 17 Verdensmål for Bæredygtig udvikling samt internationale standarder indenfor relevante fagområder. I Sustainability Scorecard vurderes virksomhederne ud fra hvordan de arbejder med områderne bæredygtighed, virksomhedsledelse og lederskab indenfor bæredygtighed. Der scores på minimum 35 forskellige parametre.

### ● **Hvad er politikken for at vurdere god selskabsledelse i investeringen?**

God selskabsledelse er en integreret del af både Sustainability Scorecard analysen samt PAI Mapping. Dertil gennemføres der, inden investering samt årligt herefter, en risikobaseret analyse af virksomhedens praksis for ansvarlig selskabsledelse gennem vurdering af eksternt materiale omhandlende virksomheden.

Sager der antyder dårlig selskabsledelse samles og analyseres, og sammenholdes med resultaterne fra analyserne i Sustainability Scorecard og PAI Mapping. Hvis det vurderes, at der er risiko for mangel på god selskabsledelse, vil SDG Invest ikke foretage investeringen. Investorer kan, efter forespørgsel, få indsigt i analysen omkring god selskabsledelse.

I denne proces er der fokus på virksomhedens gennemsigtighed, hvorvidt virksomheden anerkender et potentielt problem, samt kvaliteten af virksomhedens beskrivelser for at mitigere eventuelle brud på praksis for god selskabsledelse.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdsstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



### **Hvad er aktivallokeringen og minimumsandelen af bæredygtige investeringer?**

Afdelingen investerer 100% i bæredygtige investeringer, og alle investeringer vil være 100 % miljømæssigt bæredygtige investeringer.

Afdelingen investerer udelukkende i bæredygtige investeringer, der har gennemgået SDG Invests dybdegående bæredygtighedsanalyse, og som støtter op om afdelingens bæredygtige investeringsformål.

**Aktivallokeringen** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



Ovenstående investeringsallokering er kun vejledende. Allokeringer kan ændres over tid, og procenttal skal ses som et gennemsnit af produktets investeringer.



## Hvor stor er minimumsandelen af miljømæssigt bæredygtige investeringer karakteriseret i henhold til EU-klassificeringssystemet?

EU's taksonomiforordning har til formål at skabe en fælles definition på, hvilke økonomiske aktiviteter, der bidrager til at opfylde EU's miljømål, samt indføre en oplysningspligt for europæiske virksomheder og finansielle markedsdeltagere. I udgangspunktet er ikke alle sektorer og økonomiske aktiviteter omfattet af rapporteringskravene, ligesom ikke alle lande i afdelingens investeringsunivers er omfattet.

Andelen af investeringer, som er klassificeret som miljømæssigt bæredygtige investeringer i henhold til EU-klassificeringssystemet udgør minimum 5 %.

Afdelingens investeringsstrategi medfører, at der i porteføljen alene er få virksomheder, der har væsentlige økonomiske aktiviteter, i de brancher der er omfattet EU-klassificeringssystemets tekniske screeningskriterier. Afdelingen vil bidrage til miljømålene 'modvirkning af klimaændringer' og 'tilpasning til klimaændringer'.

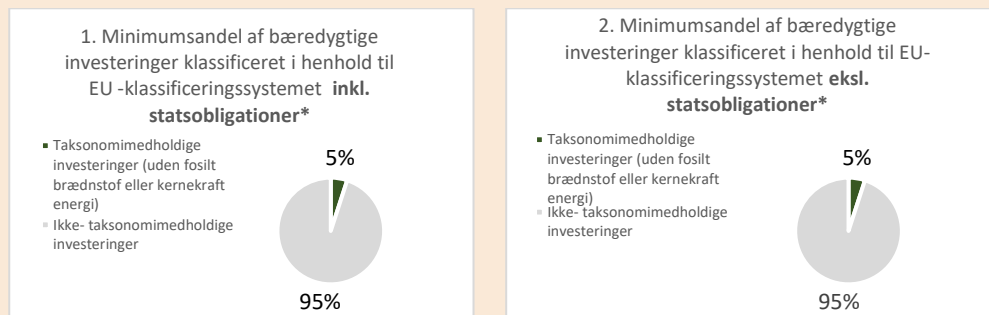
### ● **Foretages der investeringer i selskaber der har fossile brændstoffer og/ eller kernekraft energi relaterede aktiviteter der er i overensstemmelse med taksonomiforordningen?**

- Ja
- Fossilt brændstof  Kernekraft energi
- Nej

Aktiviteter der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter (CapEx)**, der viser de grønne investeringer foretaget af porteføljevervirksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter**, der afspejler porteføljevervirksomheders grønne operationelle aktiviteter.

I de to diagrammer nedenfor angives minimumsandelen af de investeringer, der er i henhold til EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme hvor meget af porteføljen der er i henhold til klassificeringssystemet for statsobligationer\*, viser det første diagram hvor meget at hele porteføljen inkl. statsobligationer er i overensstemmelse med klassificeringssystemet og det andet diagram viser andelen af porteføljen ekskl. Statsobligationer som er i overensstemmelse med klassificeringssystemet.



\*I disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer. Bemærk at der i porteføljen ikke er indeholdt statsobligationer.

### ● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Følgende vil være gældende for afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringer i henhold til EU-klassificeringssystemet:

- Minimum 5 % i omstillingsaktiviteter
- Minimum 0% i mulighedsskabende aktiviteter

Disse minimumsandelev for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter hænger sammen med afdelingens investeringsstrategi og udvælgelsesproces, hvor investeringsuniverset afgrænses og hovedsageligt muliggør investeringer i omstillingsaktiviteter.

Det sikres, at afdelingens bæredygtige investeringer ikke væsentligt skader nogle af de definerede miljømål, samt er i overensstemmelse med minimumsgarantier, via løbende monitorering og via vores analyser som udført i Sustainability Scorecard og PAI Mapping som beskrevet i afsnit 4.

Før der foretages nye investeringer og årligt af de underliggende investeringer gennemføres en analyse, med henblik på at klarlægge, at der bidrages til et af de definerede miljømål, herunder hvorvidt virksomheden har økonomisk aktivitet, der er omfattet af de tekniske screeningskriterier. I de tilfælde hvor virksomhederne har aktiviteter, der er omfattet af de tekniske screeningskriterier, vil det ud fra tilgængelige data fra virksomhederne blive vurderet, hvorvidt og i hvor stor grad virksomhederne opfylder de tekniske screeningskriterier.

### **Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

Andelen af investeringer med miljømål, der ikke er i henhold til EU-Klassificeringssystemet udgør minimum 95 %.

Afdelingens investeringsstrategi medfører, at der i porteføljen alene er få virksomheder, der har væsentlige økonomiske aktiviteter, i de brancher der er omfattet EU-klassificeringssystemet.

**Mulighedsskabende aktiviteter** gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

**Omstillingsaktiviteter** er aktiviteter, hvor der endnu ikke findes lavemissionsalternativer, og hvor bl.a. drivhusgasemissionsniveauet er blandt de bedste resultater.

Minimum 95% af porteføljen er miljømæssigt bæredygtige investeringer, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



## Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark med henblik på at opfylde det bæredygtige investeringsformål?

EU's 'Paris-aligned benchmark' er benchmark hvor de underliggende investeringer er valgt så porteføljens emissioner af drivhusgasser stemmer overens med de langsigtede mål fra Paris-aftalen om at begrænse global temperaturstigning, samt lever op til en række minimumsstandarder for bæredygtighed.

Afdelingens miljømæssige investeringsformål måles mod følgende referencebenchmark:  
*MSCI EUR IG Climate Paris Aligned Corporate Bond Index*

- **Hvordan tager referencebenchmarket højde for bæredygtighedsfaktorer på en måde, der løbende er i overensstemmelse med det bæredygtige investeringsformål?**

Dette benchmark er sammensat af globale selskaber og gennemfører bæredygtighedsanalyse af indikatorer inden for miljømæssige-, sociale-, og ledelsesmæssige forhold, hvilket også er gældende for denne afdeling. Desuden har det valgte benchmark et mål om at reducere CO2 emissioner årligt med 10%, hvilket stemmer overens med afdelingens investeringsformål.

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

Afdelingens bæredygtighedsnøgletal sammenlignes løbende med benchmarket og det sikres årligt at opgjorte nøgletal følger metodologien for benchmarket.

- **Hvordan adskiller det anvendte indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Referencebenchmarket adskiller sig fra et bredt markedsindeks ved at det er sammensat ud fra forskellige bæredygtighedsanalyser, og ud fra målet om at CO2 skal reduceres med 10% årligt.

- **Hvor findes metoden, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

Metoden til opgørelse af benchmarket, er beskrevet yderligere her: [https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_Fixed\\_Income\\_Climate\\_Paris\\_Aligned\\_Indexes\\_Nov2021.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_Fixed_Income_Climate_Paris_Aligned_Indexes_Nov2021.pdf)

**Bæredygtige referencebenchmarks** er indeks der måler om afdelingen opfylder det bæredygtige investeringsformål.



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: [sdginvest.dk](http://sdginvest.dk).

# PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registereret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

## Bo Holger Matthiesen (CPR valideret)

### Direktør

På vegne af: StockRate Forvaltning A/S

Serienummer: 8c31e9fa-e7af-4f1a-b5ab-d76c0e367426

IP: 93.178.xxx.xxx

2022-12-21 07:53:50 UTC



## Bjarne Helge Jensen (CPR valideret)

### Bestyrelsesformand

På vegne af: StockRate Forvaltning A/S

Serienummer: 259d88e4-9bd1-4efc-94b4-d0431ec9fbfc

IP: 98.110.xxx.xxx

2022-12-21 09:14:11 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstemplet med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

### Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>