

ESG-nøgletal i netbank – spørgsmål/svar

Spørgsmål	Svar
Hvor kommer data fra?	Vores løsning benytter data fra MSCI (Morgan Stanley Capital International). Det er dem, som mange kapitalforvaltere benytter som dataleverandør til bl.a. ESG-data for investeringer via puljeaftaler og investeringsforeninger. MSCI er blandt verdens førende ESG-dataleverandører.
Hvilke data benyttes?	De såkaldte "ESG" scores står for Environmental, Social og Governance. ESG er anerkendt i branchen som nøgletal, man kigger på, når man skal vurdere en given investering, i forhold til andre investeringer.
Hvad betyder og hvad er en ESG-score?	<p>En ESG-score dækker over en karakter, der udtrykker et givent selskabs ageren og påvirkning på de tre områder – miljø (E), sociale forhold (S) og ledelse (G). ESG-oplysningerne udtrykker, hvordan man tager ansvar. Alle selskaber påvirker miljø og omgivelser i større eller mindre grad. Med ESG-data skabes bevidsthed og ærlighed omkring selskabets negative påvirkning og positive værdiskabelse – og kontinuerlige arbejde på at forbedre den.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Environmental (miljø) omhandler, hvordan selskabets aktiviteter påvirker miljøet og håndterer miljørisici, eksempelvis ressourceknaphed og forvaltning af ressourcer, bevarelse af naturressourcer og udledning af drivhusgasser. • Social (sociale forhold) omhandler den måde, hvorpå et selskab styrer relationer med medarbejdere, leverandører, kunder og det omgivende samfund, eksempelvis arbejdsforhold, sundhed og sikkerhed, medarbejderforhold og mangfoldighed. • Governance (ledelse) omhandler selskabets ledelse, eksempelvis ledelsesløn, revisioner, aktionærrettigheder, bestikkelse, korruption og bestyrelsesdiversitet.
Hvordan er datakvaliteten?	<p>Der sker i øjeblikket en kraftig udvikling og modning af de data og modeller, som ligger til grund for ESG-score. EU accelererer denne udvikling via reguleringer, men også forbrugernes efterspørgsel motiverer dette.</p> <p>På tværs af udbydere af ESG-data kan der være forskel på de ESG-værdier, udbyderne har beregnet for det samme selskab. Men disse forventes løbende indsnævret efterhånden, som begreber og metrikker bliver ensrettet, og dataudbydernes modellerne modnes.</p>

ESG-nøgletal i netbank – spørgsmål/svar

Spørgsmål	Svar
Hvordan er ESG-scoren beregnet for mine investeringer?	<p>Det er vores dataudbyder, MSCI, der foretager beregningerne. Du kan læse mere herom på MSCI's hjemmeside.</p> <p>I Investeringsoverblik kan du se en samlet ESG-score beregnet for alle dine investeringer.</p> <p>Vælger du "Vis mere >" får du uddybet din samlede ESG-score, idet du kan se, hvad værdierne er isoleret set for henholdsvis E, S og G på dine samlede investeringer – og du kan se dem opgjort for hver af dine investeringer.</p> <p>Beregning af samlet ESG-score sker via en vægtning af de investeringer, der indgår i ESG-scoren.</p>
Hvad betyder "Andel af investeringen"?	På alle beregnede ESG-værdier oplyses "Andel af investeringen". Værdien angiver, hvor stor en procentdel af investeringen (baseret på kursværdien), der indgår i ESG-beregningen. Hvis der ikke findes ESG-data på en investering, indgår den ikke i beregningen af den samlede ESG-score, hvilket vil være afspejlet i "Andel af investeringen".
Hvor ofte beregnes data?	<p>ESG beregning på Depotniveau Beregnes dagligt, hvor de enkelte beholdninger i et depot vægtes forholdsmæssigt i forhold til kursværdien: Samlet kursværdi / kursværdi pr ISIN. Er der beholdninger uden ESG værdier, indgår de ikke i beregningen og reducerer samtidig "Andel af investering"</p> <p>ESG beregning på Puljekonti Beregnes en gang månedlig på tværs af samtlige beholdninger, der ligger i puljens investeringer. Der beregnes også "Andel af investering" på puljer</p> <p>ESG beregning på Investeringskonto FRI Beregnes dagligt, hvor de enkelte beholdninger i et depot vægtes forholdsmæssigt i forhold til kursværdien: Samlet kursværdi / kursværdi pr ISIN. Er der beholdninger uden ESG værdier, indgår de ikke i beregningen og reducerer samtidig "Andel af investering"</p> <p>ESG beregning på kundens samlede investeringer Beregnes dagligt på basis af de vægtede ESG værdier på de enkelte investeringsprodukter en kunde har</p>
Mine scores ændrer sig løbende?	Ja, dine ESG-scores kan godt ændres, da de genberegnes løbende. Hvis datagrundlaget, der anvendes i beregningerne, ændres, så ændrer ESG-scoringerne sig tilsvarende.

ESG-nøgletal i netbank - spørgsmål/svar

Spørgsmål	Svar
Hvorfor er der ikke vist nogen ESG-score på en af mine investeringer?	Det kan eksempelvis skyldes, at leverandøren af data, MSCI, ikke har tilstrækkeligt datagrundlag til at kunne foretage beregningerne. Der er i øjeblikket f.eks. ikke nogen ESG-score på Vestjysk Bank.
Hvordan kan det være, at min kammerat får oplyst andre ESG-værdier, når vi har investeret i det samme selskab?	Hvis I benytter samme bank, vil I se de samme oplysninger. Det samme gælder, hvis I anvender banker, som benytter samme udbyder af ESG-data, som vi gør. Men hvis de ESG-værdier, I ser, kommer fra forskellige dataleverandører, vil de være baseret på forskellige modeller, hvorfor der kan opleves forskelle.
Studier viser, at der er stor forskel i ESG-scores på tværs af dataleverandører. Kan jeg regne med de data, jeg ser?	Det er korrekt, at alle dataleverandører har forskellige måder at sammensætte og score deres data på. Det er et område under modning, og der sker løbende en indsnævring i spredningen af scores på tværs af dataleverandører. MSCI, som vi benytter, er en global leder inden for ESG og har mangeårig påvist ekspertise, hvilket gør os komfortable i, at tallene er relevante og retvisende.
Er data modne til at tillægges værdi?	Ved at give dig indsigt søger vi at bidrage til den grønne omstilling. Med indsigterne ønsker vi, at du som investor med det bedst kendte fundament kan træffe beslutninger om, hvordan du med dine investeringer påvirker den verden, vi lever i. Vi har ikke set markante forskelle i den samlede vurdering af et selskab imellem forskellige udbydere af ESG-data. Derfor vurderer vi, at vi, med de indsigter vi udstiller til dig, giver en ny vinkel, der kan understøtte dine beslutninger.
Hvordan kan ét selskab have en "grønnere" ESG-score end et selskab, som producerer noget, der er meget miljøvenligt?	Den samlede ESG-score for et selskab har beregninger, der inddrager både E-, S- og G-data – og ikke kun miljømæssige forhold. Én ting er de produkter, et selskab producerer. En anden ting er den måde produkterne produceres på, og den måde virksomheden drives.
Hvorfor skifter værdier på et selskab?	Det kan skyldes, at selskabet bag investeringen har udsendt nye nøgletal, har været involveret i f.eks. korrupsion, kontroversiel adfærd, eller at MSCI har ændret deres vurdering.
Hvilket benchmark benytter I?	Alle benchmark sammenligninger er lavet imod det globale aktiebenchmark MSCI World Index. Der benyttes kun sammenligning mod et indeks. For obligationsbeholdninger og blandede investeringsforeninger, kan det være misvisende at sammenligne dem med et indeks baseret på aktier.
Jeg har fuldmagt til mit selskab, som har investeringer. Hvorfor ser jeg ikke de investeringer?	Når du logger på i din private netbank, understøtter vi kun visning af de investeringer, du selv ejer. Vi viser ikke dem, du har fuldmagt til. For at se oplysningerne for dit selskabs investeringer, skal du logge ind direkte i selskabets netbank.
Hvad er en god ESG score?	Man kan ikke entydigt sige, om en score er god eller dårlig. Alle scores er relative til den enkelte investering (aktie, obligation, fond) og dennes branche. <ul style="list-style-type: none"> • Rating spænder fra AAA – CCC, hvor AAA er det 'bedste'. • E, S og G spænder fra 0,00 – 10,00, hvor 10 er det 'bedste' • Datadækningsgrad spænder fra 0-100, hvor 100 er det 'bedste'

ESG-nøgletal i netbank - spørgsmål/svar

Spørgsmål	Svar
Jeg vil gerne investere. Og jeg ønsker, at det skal være i et "grønt" selskab. Hvordan kan jeg sikre det?	Vi har prioriteret og er startet dér, hvor det vedkommer dig personligt og giver dig et samlet overblik. På nuværende tidspunkt kan du se ESG-score på de selskaber, du allerede har investeret i. Vi viser endnu ikke ESG-score på selskaber, du ikke har investere i. Men det er på vores liste over kommende tiltag.
Er der nogle steder, jeg kan se mere om f.eks. CO2 udledning på et selskab?	Alle større selskaber skal udgive en årlig CSR-rapport eller bæredygtighedsrapport, som gengiver selskabets arbejde på ESG-området. Den er typisk tilgængelig via selskabets hjemmeside
Hvordan kan et selskab score X, Y, Z i henholdsvis E, S og G og så have en højere samlet ESG-score?	Værdierne for E, S og G dannes ud fra vægtene på kerneområderne, sammen med hvor eksponeret virksomheden er overfor problemstillingerne, og hvor godt den håndterer disse. ESG-scoren findes da ud fra et vægtet gennemsnit af E, S og G værdierne som afslutningsvist normaliseres i forhold til resten af industrien.

ESG-nøgletal og data vi benytter

ESG	ESG er et sæt af kriterier, der kan bruges af investorer til at vurdere, hvor ansvarlig en virksomhed er
E Environmental (miljø)	Ansvarlig planlægning og forvaltning af naturlige ressourcer til virksomheden For eksempel elektronisk affald, produkt CO2-fodaftryk, emballage materiale og affald
S Social (Sociale forhold)	Forholdet mellem forretningen og dens medarbejdere, leverandører og samfundet For eksempel arbejdskraft i forsyningskæden, standarder, privatliv og datasikkerhed, sundhed og sikkerhed
G Governance (Selskabsledelse)	Virksomhedens ledelse, politikker og kontroller For eksempel bestyrelse, forretningsetik, konkurrencebegrænsende forhold, regnskab og skattemæssig gennemsigthed

CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
LAGGER		AVERAGE			LEADER	
En virksomhed, der halter efter sin branche på grund af dens høje eksponering og manglende håndtering af væsentlige ESG-risici		En virksomhed med en blandet eller gennemsnitlig håndtering af de væsentligste ESG-risici og muligheder i forhold til branchefæller			En virksomhed, der er leder sin branche i håndtering af de væsentligste ESG-risici og muligheder	

Kategori	Rating	Final adjustet score
Leader	AAA	8,6-10,0
	AA	7,1-8,6
Average	A	5,7-7,1
	BBB	4,3-5,7
	BB	2,9-4,3
Lagget	B	1,4-2,9
	CCC	0-1,4