

Produktblad for investeringsprodukt, som fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Vestjysk Bank A/S

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300B65M1U9FENOW23

Produktnavn Værdipleje

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☐ Ja

☒ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på

0%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**

☐ med et socialt mål

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, **men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Gennem investeringer i underliggende fonde fremmes følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

CO₂-reduktion

Produktet prioriterer investeringer i fonde, der sigter mod en reduktion af porteføljens CO₂e-udledning.

Eksklusioner

Produktet investerer i fonde, der efterlever produktets aktivitetsbaserede og normbaserede eksklusionsprincipper.

Aktivt ejerskab

Produktet investerer i fonde, der søger at påvirke selskabers bæredygtighedsforhold via aktivt ejerskab.

Der er ikke udpeget et overordnet referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer.



Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

ESG Score

Målsætningen er at have en gennemsnitlig ESG Score på minimum 5,7.

Vores leverandør af bæredygtighedsdata anvender en model til at sammenholde en lang række ESG-nøgletal vedr. miljø (Environment), sociale forhold (Social) og ledelsesmæssige forhold (Governance) til en **ESG-score** fra 0 til 10, hvor 10 er det mest bæredygtige. Modellen gør det muligt at sammenligne på tværs af brancher. Her anvendes et vægtet gennemsnit af disse ESG-scorer.

CO₂ intensitet (Weighted Average Carbon Intensity = CO₂ emission ift. omsætning)

Vi regner på CO₂-emission fra virksomhedens egen drift, fra virksomhedens anvendelse af energi og fra virksomhedens værdikæde, dvs. CO₂-tal for scope 1 og scope 2 og scope 3. CO₂ intensitet viser, hvor meget CO₂, en virksomhed udleder i forhold til sin omsætning. Det opgøres som et gennemsnit af tons CO₂ per million DKK og EUR i omsætning vægtet med størrelsen af investering i hver virksomhed. Internationalt kaldes CO₂ intensitet også WACI (Weighted Average Carbon Intensity). Virksomheder opgør og rapporterer selv deres CO₂-emissioner. I nogle tilfælde verificerer virksomhedernes revisorer dette. I nogle tilfælde, navnlig for scope 3, anvendes estimater fra vores dataleverandør.

Bidrag til FN's Verdensmål

Vores dataleverandør opgør per virksomhed, hvor stor en del af deres omsætning, som stammer fra aktiviteter med en positiv effekt ift. FN's verdensmål. Det kan dreje sig om grundlæggende behov og sociale forhold, som ernæring, sygdomsbekæmpelse og uddannelse; og det kan dreje sig om miljøforhold som alternativ energi, energieffektivitet, undgåelse af forurening og bæredygtigt landbrug.

Eksklusion

Værdipleje søger at investere i fonde, der udelukker selskaber med væsentlig eksponering til aktiviteter, som anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Værdipleje søger derudover at investere i fonde, der investerer i selskaber som er analyseret og vurderet ud fra ESG-forhold.

Eksklusion af virksomheder betyder, at virksomheder kan udelukkes fra at indgå i produktets investeringer, hvis mere end en begrænset procentdel af virksomhedens omsætning sker indenfor et bestemt kontroversielt forretningsområde. Det kan f.eks. være omsætning fra produktion eller salg af tobak, omsætning fra kulminedrift, gamblingvirksomhed eller våbenproduktion. Lande (statsobligationer) kan også blive ekskluderet f.eks. ifm. internationale sanktioner.

Overtrædelse af internationale konventioner

Det er målsætningen, at investeringerne under produktet ikke eller i mindst muligt omfang krænker principperne i FN's Global Compact og OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder

Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

- **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Der er i Værdipleje ikke hensigt om at foretage bæredygtige investeringer.

- modvirkning af klimændringer
- tilpasning til klimændringer
- bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- omstilling til en cirkulær økonomi
- forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Der er i Værdipleje ikke hensigt om at foretage bæredygtige investeringer.

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

Ikke relevant

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



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

☒ Ja, Værdipleje investerer kun i fonde, hvor investeringsforvalteren i porteføljeforvaltningsprocessen tager højde for de væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer) i deres investeringsbeslutninger.

De underliggende fonde anvender således oplysninger om udstedernes omsætning inden for udvalgte sektorer og ESG rating i investeringsanalysen. Derudover foretages der normbaseret screening, hvilket betyder, at investeringerne bliver gennemgået for selskaber, der eventuelt bryder internationale normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdsstandarder og forretningsetik (f.eks. FN's Global Compact eller ILO arbejdsmarkedskonventioner).

Hvilke PAI-indikatorer, der tages hensyn til, afhænger af datakvalitet og tilgængelighed.

Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer kan ses i årsrapporten i henhold til Disclosure-forordningen.

Oplysningerne om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er tilgængelige i den periodiske rapportering.

☐ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktets investeringsstrategi er baseret på et match mellem fordelingen af de underliggende aktiver og investors investeringsprofil. I overensstemmelse med bankens politik for integration af bæredygtighedsrisici tages hensyn til bæredygtighedsrisici på linje med relevante finansielle risici. Samtidig tages beskrevne bæredygtighedshensyn. For at opnå den rette sammensætning udvælges fonde fra nogle af landets bedste investeringsforvaltere, som vi har en tæt dialog og opfølgning med.

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



Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?

Værdipleje investerer som udgangspunkt kun i fonde, der som minimum er klassificeret i henhold til artikel 8 i Disclosure-forordningen og som opfylder kravene i investeringsforvalterens generelle politik for ansvarlige investeringer. Dette betyder, at der som udgangspunkt kun investeres i fonde, der:

- ikke investerer i selskaber, der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.
- ikke investerer i virksomheder, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand, olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder eller fra produktion og salg af tobak.
- ikke investerer i virksomheder, der er involveret i produktion af kontroversielle våben såsom klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben uden for ikke-spredningsaftalen.
- ikke investerer i selskaber med CCC ESG-rating, med mindre dette er i overensstemmelse med processen fastlagt i politik for ansvarlige investeringer.



Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?

Der er ikke defineret en minimumssats, idet der ikke er givet tilsagn om at reducere investeringsmulighederne.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

Værdipleje søger at investere i fonde, der som minimum er klassificeret som artikel 8 i henhold til Disclosure-forordningen. Sikring af god ledelsespraksis er således en integreret del af den normbaserede screening i de underliggende fonde. Investeringerne i fondene gennemgår minimum årligt en normbaseret screening for brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet arbejdstagerrettigheder, børnearbejde, tvangsarbejde og diskrimination samt retten til faglig organisering. Derudover indgår elementer som korruption, hvidvask, overholdelse af skatteregler og bestikkelse i MSCI's ESG-rating.

Mere information om vores politik for vurdering af god ledelsespraksis kan findes på:

www.vestjyskbank.dk/investor-relations/organisation

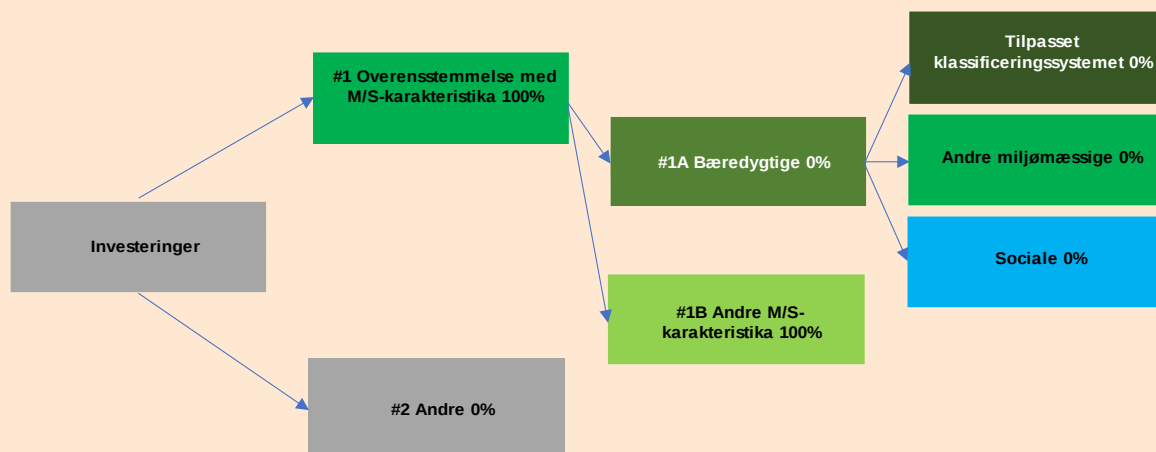
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

#1 100% af produktets investeringer forventes at være i overensstemmelse med miljømæssige og sociale karakteristika.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

-Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

-Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Der anvendes ikke derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Det har været et ønske for banken at give en højere detaljering omkring tilpasningen til EU-klassificeringssystemet. Imidlertid er der på nuværende tidspunkt en del begrænsninger i de data, vi får fra vores dataleverandør:

- Rapporterede data på tilpasning til EU-klassificeringssystemet er tilgængelige på nogle virksomheder, men mangler i mange andre tilfælde.

- Der er ikke pålidelige data til rådighed for, hvor stor en del af økonomiske aktiviteter tilpasset EU-klassificeringssystemet, som hidrører fra naturgas og atomkraft. Derfor kan vi ikke bringe sådanne tal. Investeringer i vores porteføljer i naturgas og atomkraft udgør højst en meget begrænset andel, og det er indtrykket, at aktiviteter i naturgas og atomkraft altovervejende ikke klassificeres som tilpassede til EU-klassificeringssystemet. Vi vil følge tæt, hvornår der kommer pålidelige data om naturgas og atomkraft til rådighed.

- Vores oplysninger om tilpasning til EU-klassificeringssystemet er i de fleste tilfælde ikke fordelt på specifikke miljømål. Vi kan derfor ikke opsplitte tilpasning ud på miljømål.

- Vi har ikke tilstrækkelige data til pålideligt at sige i hvilket omfang oplysninger om tilpasning til EU-klassificeringssystemet er omfattet af revisionserklæring eller gennemgang foretaget af en tredjepart.

- Af tekniske årsager kan vi ikke regne på graden af investeringer i omstillingsaktiviteter og investeringer i mulighedsskabende aktiviteter i investeringsforeningsbeviser. Derfor kan de reelle tal være højere end dem, vi angiver.

Vi forventer at se store forbedringer i data i de kommende år.

I vores kapitalforvaltningsproces har vi mulighed for at bruge de mere detaljerede data, når de er til rådighed, selskab for selskab.



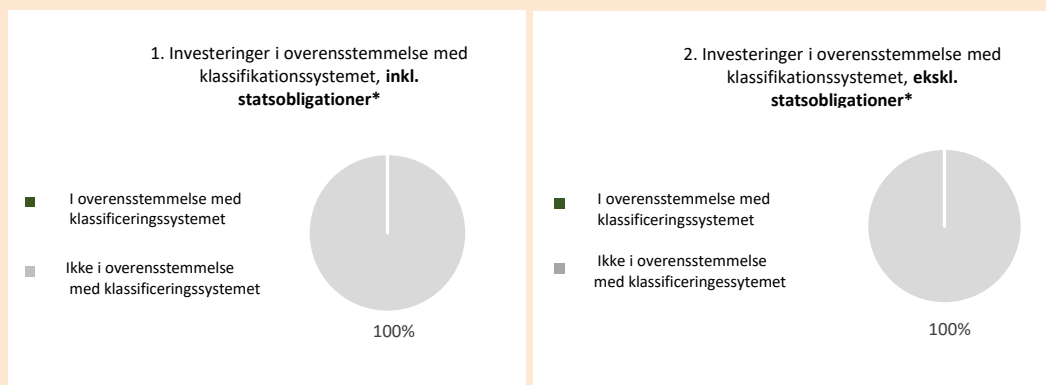
Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

☐	Ja:	☐	Inden for fossilgas	☐	Inden for atomkraft
☒	Nej				

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaaendringer ("modvirkning af klimaaendringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note ovenfor. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delgerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



Dette diagram tegner sig for 100% af de samlede investeringer

*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

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 investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



Statsengagementer, som ikke kan vurderes ift. EU klassificeringssystemet

EU-klassificeringssystemet egner sig i første omgang ikke til statsobligationer, men kan udgøre et fornuftigt element i en portefølje, ikke mindst af hensyn til den lave risiko på statsobligationer.



Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Af tekniske årsager kan banken ikke regne på graden af investeringer i omstillingsaktiviteter og investeringer i mulighedsskabende aktiviteter i investeringsforeningsbeviser.

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

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



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

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet er

0%

Der er ingen hensigt om i Værdipleje at foretage bæredygtige investeringer.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandelen udgør socialt bæredygtige investeringer?

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål er

0%



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Der er ingen hensigt om i Værdipleje at foretage bæredygtige investeringer.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

www.vestjyskbank.dk/investering/vaerdipleje/

Mere information om pengeinstituttets øvrige politikker med relation til bæredygtige investeringer kan findes på:

www.vestjyskbank.dk/esg