

Bæredygtighedsrelaterede Oplysninger

Dokumentet udgør et modekseksempel på, hvordan Danske Bank A/S fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika i en balanceret modelportefølje, der tilbydes vores private banking kunder. Selvom kundernes bæredygtighedspræferencer kan variere, anses de beskrivelser, der er skitseret heri, generelt for at være repræsentative for standardiserede produktløsninger, der tilbydes til private banking kunder og interne processer, der er på plads for at understøtte disse. For nøjagtige oplysninger om, hvorvidt og hvordan Danske Bank A/S har forpligtet sig til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika over for dig som kunde, henvises der til SFDR-bilag, der er vedlagt din kundeaftale.

Balanced Model Portfolio – Private Banking

På denne side kan du finde produktspecifik information om Balanced Model Portfolio –Private Banking ("produktet") integration af bæredygtighedsforhold. Oplysningerne supplerer oplysninger tilgængelige i produktets SFDR Bilag.

Sammenfatning

Produktet fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved anvendelsen af en række eksklusionskriterier og aktivt ejerskab udøvet på niveau af underliggende fonde forvaltet gennem Danske Invest Management A/S, Danske Invest Asset Management AS eller Danske Invest Funds Ltd. ("**Danske Invest**"). Produktet har intet fastlagt mål for andelen af bæredygtige investeringer.

Yderligere oplysninger om de specifikke miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som produktet fremmer, er beskrevet i dette dokument med oplysninger om produktets investeringsstrategi, andelen af investeringer, der fremmer de respektive karakteristika, overvågning, anvendte metoder, datakilder og -behandling af disse samt oplysninger om begrænsninger ved de valgte metoder og data, due diligence, og politikker for aktivt ejerskab.

Sammenfattende integrerer produktets investeringsstrategi de respektive miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at forpligte produktets investeringsforvaltere til at tage højde for disse aspekter i deres forvaltning af strategien. Investeringsforvalterne er dermed forpligtede til ikke direkte/indirekte at investere i udstedere, der er anført på eksklusionslister for produktets eksklusioner, for derigennem at reducere produktets eksponering over for adfærd og aktiviteter af samfundsskadelig karakter. Tilsvarende er produktet ved udvælgelsen af underliggende investeringer forpligtet til at tage højde for, om der udøves aktivt ejerskab gennem afstemning og/eller dialog.

Da produktet forbeholder sig ret til at foretage investeringer, der ikke anvendes til opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, kan du i dette dokument finde yderligere oplysninger om den faktiske fordeling mellem investeringer, der bruges til at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika, andre investeringer og i hvilket omfang der søges eksponeringer gennem indirekte investeringer.

En passende grad af overvågning er afgørende for at sikre, at produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika integreres efter hensigten. Derfor integreres for produktets underliggende komponenter ved kombination af såkaldte pre-trade- og post-trade-kontroller for at sikre, at produktet overholder sine forpligtelser som beskrevet i SFDR bilaget. I dette dokument kan du læse mere om disse kontroller og om, hvordan de gælder for de forskellige karakteristika.

Produktet anvender en række indikatorer, som sikrer, at der måles på de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes. Dette tjener til løbende overvågning og giver samtidig mulighed for at rapportere om produktets resultater i forhold til de indikatorer, der især er relevante for investorer. Metoderne er forbundet med en række databegrænsninger og vil afvige markant afhængigt af de karakteristika, som produktet fremmer.

Generelt er data afgørende for succesfuldt at kunne integrere bæredygtighedsfaktorer i produktets investeringsstrategi og dermed gøre det muligt at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Af samme årsag anvendes der ved forvaltning af produktet flere ESG-datakilder, der er tilknyttet forskellige leverandører. For at sikre konsistens i overvågningen og rapporteringen serviceres nogle datapunkter kun af én leverandør. Dette gælder f.eks. ved rapportering af væsentlige skadevirkninger og ved rapportering i forbindelse med EU-klassificeringssystemet for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Sikring af due diligence (screening) af investeringsuniverset for bæredygtighedsfaktorer, der er relevante for produktets forpligtelser, sker gennem en top-down-tilgang ved screening i forbindelse med udelukkelse, som også påvirker andre strategier, samt en bottom-up-tilgang ved overvejelser, der udelukkende har indvirkning på dette produkt (f.eks. vurderinger, der er relevante for at bestemme, hvordan en investering kan påvirke produktets generelle bæredygtighedsprofil).

Principperne i Danske Banks Instruks for Aktivt Ejerskab er implementeret i forvaltningen af Danske Invest fonde, som Produktet er investeret i og danner således grundlaget for udøvelse af aktivt ejerskab i relation til investeringer i produktet.

Produktet anvender ikke et specifikt indeks i forbindelse med opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt (produktet) fremmer miljømæssige samt sociale karakteristika, men har ikke bæredygtige investeringer som mål.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Produktet anvender eksklusioner relateret til udstedere, som:

- er involverede i **samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd** som defineret gennem Danske Banks normbaserede screening (udvidede bæredygtighedsscreening). Den udvidede bæredygtighedsscreening fokuserer på overholdelse af FN Global Compact principper, OECD Retningslinjer for Multinationale Selskaber, FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervslivet og ILO-konventioner.
- er involverede i **uetiske eller kontroversielle aktiviteter** ved omsætning fra relevante aktiviteter relateret til:
 - Tobak (>5 % omsætning)
 - Kontroversielle våben (>0% omsætning)
- er involverede i **aktiviteter med betydelig negativ klimapåvirkning** ved omsætning fra relevante aktiviteter relateret til:
 - Tørvefyret elproduktion (>5% omsætning)
 - Tjæresand (>5% omsætning)
 - Termisk kul (>5% omsætning)¹

Yderligere eksklusioner kan være anvendt på fondsniveau, men disse indgår ikke i Produktets investeringsstrategi/udvælgelse.

¹ På grundlag af en vurdering af en udsteders omstillingsplan kan der træffes beslutning om, at udsteder ikke er omfattet af eksklusionen for termisk kul, uagtet at omsætningen overstiger tærsklen på 5%.

Underliggende Danske Invest fonde anvender aktivt ejerskab i overensstemmelse med principperne i Danske Banks Instruks for Aktivt ejerskab og retningslinjer om afstemning og dialog med henblik på at påvirke udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold i relation til væsentlige bæredygtighedsemner.

Investeringsstrategi

Produktet anvender en aktivt forvaltet strategi og investerer i udstedere gennem investeringer i Danske Invest fonde. Ved udvælgelsen af de underliggende fonde sikres, at produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes som en integreret del af investeringsstrategien. Produktets investeringsstrategi er fokuseret på at begrænse væsentlige negative indvirkninger gennem eksklusioner. Som en del af investeringsstrategien sikres desuden aktivt ejerskab gennem udvælgelse af fonde, der integrerer aktivt ejerskab i forvaltning af investeringsstrategien i overensstemmelse med principperne i Danske Bank Instruks for Aktivt Ejerskab.

De miljømæssige og sociale karakteristika og forhold relateret til god selskabsledelse integreres løbende i investeringsstrategien gennem en forpligtelse for de underliggende fonde til systematisk at identificere og håndtere bæredygtighedsfaktorer, der er integreret i udvælgelsesprocessen. Miljømæssige og sociale karakteristika samt selskabsledelse kan her påvirke en beslutning om opkøb / øge vægten i produktet eller modsat at fastholde / sælge beholdningen i produktet.

I hvilket omfang produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika opnås gennem investeringsstrategien overvåges regelmæssigt og rapporteres i produktets periodiske rapport.

Politikken til vurdering af ledelsespraksis

Danske Banks politik for ansvarlige investeringer og underliggende instrukser danner grundlag for at håndtere udstederes ledelsespraksis i produktet.

I henhold til disse rammer er overvejelser om ledelsespraksis en integreret del af investeringsprocessen både, hvad angår udvælgelsen af investeringer i underliggende fonde og fondenes forvaltning af investeringer i porteføljen.

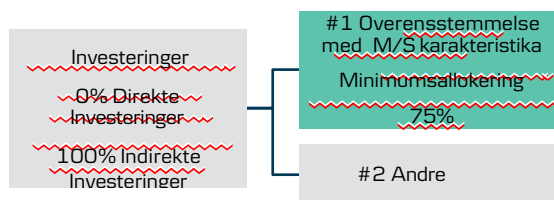
Konkret varetages god ledelsespraksis gennem eksklusioner knyttet til Danske Banks udvidede bæredygtighedsscreening, der blandt andet ekskluderer udstedere, der ikke efterlever internationale ledelsesmæssige principper, som følge af FN's vejledende principper om menneskerettigheder og erhvervslivet, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og ILO-konventioner. Til at varetage hensynet for god ledelsespraksis anvendes desuden definerende grænseværdier for ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønninger af personale og overholdelse af skatteregler.

Andel af investeringerne

Produktet fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika med en forventet minimumsallokering på 75% af formuen. Minimumsallokeringen er udtryk for andelen af investeringer, der er blevet screenet med henblik på at fremme produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

For den resterende andel af formuen forbeholder produktet sig adgangen til ikke at screene investeringerne og derved vurdere, om disse investeringer fremmer produktets miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Minimumsallokeringen er beregnet mod den samlede markedsværdi af formuen og afspejler den forventede minimumsallokering som et gennemsnit inden for den relevante rapporteringsperiode.



Investeringer omfatter alle det finansielle produkts investeringer.

#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.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Der er etableret en række interne processer til at sikre, at produktet fremmer og integrerer de miljømæssige og/eller sociale karakteristika (bæredygtighedsforhold) som angivet.

Underliggende fonde i produktet screenes dagligt for at sikre, at de gældende eksklusioner for produktet overholdes. Responsible Investment i Danske Bank Asset Management er ansvarlige for at vedligeholde gældende eksklusioner, der udelukker investeringer omfattet af Produktets eksklusioner. Da eksklusionerne er integreret i relevante handels- og compliance systemer, kan det automatisk registreres, om en underliggende fond har et værdipapir, som ikke er tilladt at holde i henhold til investeringsretningslinjerne.

For så vidt angår aktivt ejerskab skal foretages en årlig screening af Danske Invest fondenes beholdninger op imod det præ-definerede "Voting Scope" og "Engagement Scope" med henblik på at afstemme om indsatsen i relation til aktivt ejerskab er tilstrækkelig og eller kræver yderligere tilpasning.

Metoder

Opnåelse af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmet af produktet måles ved brug af nedenstående metoder:

"Reduktion af samfundsmæssigt skadelige aktiviteter og adfærd" måles på grundlag af det gennemsnitlige antal af selskaber samt udstedere udelukket fra produktet som følge af den udvidede bæredygtighedsscreening.

"Reduktion af aktiviteter, der medfører betydelige negative klimapåvirkninger" måles på grundlag af det gennemsnitlige antal investeringer udelukket fra produktet som følge af eksklusionerne for termisk kul, tjæresand og tørvefyret elproduktion.

"Reduktion af deltagelse i uetiske og kontroversielle aktiviteter" måles på grundlag af det gennemsnitlige antal investeringer udelukket fra produktet som følge af eksklusionerne for tobak og kontroversielle våben.

“Udstederes håndtering af bæredygtighedsforhold” måles på grundlag af det samlede antal dialoger, der er registreret for udstedere i de underliggende fonde og de samlede antal af miljømæssige og/eller sociale forslag, der er registreret som stemt om i de underliggende fonde.

Eksklusioner

Eksklusioner anvendt for produktet er defineret gennem kriterier, omsætningsværdier og datakilder beskrevet i Danske Banks [Instruks for eksklusioner](#). For den udvidede bæredygtighedsscreening, der dækker eksklusioner for samfundsmæssig skadelige adfærd og aktiviteter, henvises der yderligere til metodebeskrivelsen:

[Udvidet Bæredygtighedsscreening](#)

Aktivt Ejerskab

Danske Banks tilgang til aktivt ejerskab er beskrevet i [Instruks for Aktivt Ejerskab](#) med underliggende beskrivelser omkring metodetilgang i [Retningslinjer for Dialog](#) og [Retningslinjer for Afstemning](#).

Datakilder og databehandling

Investeringsteams, der forvalter produktet og underliggende Danske Invest fonde har adgang til research materiale og data gennem Danske Bank A/S' ESG Data Platform. ESG Data Platformen består af følgende ESG data- og researchudbydere: CDP, ISS, MSCI, RepRisk, SASB, Sustainalytics, og Verisk Maplecroft. Der anvendes således en omfattende mængde af tredjeparts ESG-data og vurderinger med henblik på at skabe et retvisende billede af bæredygtighedsforhold relateret til udstedere. For et væsentligt antal datapunkter generes "det samme" datapunkt fra flere udbydere med henblik på sikre løbende sammenlignelighed og evaluering af datakvalitet.

Produktets investeringers overensstemmelse med miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter defineret under EU's klassificeringssystem rapporteres alene på grundlag af data fra ISS. Tilsvarende gør sig generelt gældende for rapportering af investeringernes vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsforhold.

ESG-data er i vidt omfang estimeret med behov for at udfordre disse estimeringer gennem brug af et bredt grundlag af datakilder. Standardprocessen for gennemgang af et datasæt involverer: generelle analyser, tests af individuelle virksomhedsvurderinger, sammenligning af dataresultater med andre kilder/leverandører, dialog og interviews med udbydere.

Begrænsninger mht. metoder og data

Der findes en stor mængde bæredygtighedsdata, men datalandskabet er karakteriseret ved en mangel på konsistente metoder og begrænset gennemsnitlighed med hensyn til, hvordan scorer, indikatorer og vurderinger er korrekt afspejlet for virksomhederne. Disse begrænsninger i data skyldes en række faktorer, ikke mindst at de til dels afspejler, hvordan bæredygtighedsdata produceres. Da videregivelse af oplysninger om bæredygtighed i virksomhederne i vid udstrækning er frivillig, er det langt fra alle virksomheder, der udsender rapporter, der dækker deres ledelse eller tilgang til håndtering af bæredygtighedsrelaterede aspekter af deres aktiviteter.

Endvidere mangler der konsensus om rapporteringens omfang og format, og derved rapporteres der fra virksomhedernes side ikke i et standardiseret eller let sammenligneligt format. Dette skaber i visse tilfælde begrænsninger i forhold til opnåelsen af miljømæssige

og/eller sociale karakteristika. Derudover er konsistens i tilgængelig data udfordret ved varierende metoder og datadækning hos eksterne dataleverandører, der leverer ESG data, der integreres i investeringsprocessen.

I erkendelse af den manglende konsensus og standardisering består Danske Banks ESG Data Platform af data fra flere dataleverandører, der kan understøtte forskellige vinkler til vurdering af investeringer. Tilsvarende anvender Danske Bank i vidt omfang egner, der vurderes at give relevante oplysninger om de væsentlige bæredygtighedsrelaterede aspekter af en investering. Tilsvarende anvender Danske Bank i vidt omfang egne modeller med henblik på at mitigere risici og afhængig af metodevalg hos eksterne leverandører.

Due Diligence

Udover de anførte indikatorer gennemgår investeringsteams økonomiske -og bæredygtighedsoplysninger fra flere forskellige datakilder (det omfatter men er ikke begrænset ikke til selskabsrapporter og eksterne investeringsanalyser). Investeringsteamet får adgang til værktøjer, viden, forskning, uddannelse og ekspertise inden for relevante emner for at kunne understøtte due diligence-processerne.

Screening anvendes som et værktøj til at identificere virksomheder, der for eksempel udviser skadelig miljøpraksis ved at bidrage til klimaændringer, biodiversitetspåvirkning, forurening eller selskaber med utilstrækkelig social praksis i forhold til menneskerettighedsspørgsmål samt arbejdsstandarder.

På grundlag af vores vurdering samt dialog med virksomhederne, kan vi løbende beslutte at sælge eller begrænse investeringer i en virksomhed, enten i en specifik investeringsstrategi eller på tværs af flere strategier for at sikre, at målet op at fremme miljømæssige samt sociale karakteristika opnås.

Politikker for aktivt ejerskab

Danske Banks [Instruks for Aktivt Ejerskab](#) med underliggende retningslinjer danner rammerne for aktiviteter relateret til aktivt ejerskab i forhold til produktets investeringer.

Aktivt ejerskab udøves primært gennem 1) dialog, 2) kollektive initiativer (collective engagement) og 3) afstemning på generalforsamlinger.

De nærmere retningslinjer for dialog med investeringsselskaber mv. er beskrevet i Danske Banks Engagement Guidelines (Retningslinjer for Dialog) med retningslinjer for afstemning beskrevet i Danske Banks Voting Guidelines (Retningslinjer for afstemning). For mere information se:

[Retningslinjer for afstemning](#)
[Retningslinjer for dialog](#)

Afstemning bliver håndteret gennem brug af en ekstern service provider (ISS) og koordineret gennem Danske Banks Responsible Investment team. Dialog koordineres centralt af Responsible Investment teamet, men udøves oftest af investeringsteam ansvarlige for at forvalte investeringsstrategier, som er investeret i selskaber, produktet måtte have eksponering til.

Det gælder også i relation til bæredygtighedsrelaterede kontroverser. Bæredygtighedsrelaterede kontroverser identificeres oftest gennem den Udvidede Bæredygtighedsscreening varetaget af Responsible Investment teamet. Som resultat af denne screening kan der være grundlag for at ekskludere et selskab, alternativt behov for yderligere dialog med henblik på at opnå en bedre forståelse af en kontrovers og/eller bekræfte dets

eksistens samt forstå omfanget heraf. Som resultat af denne screening kan der være grundlag for at ekskludere et selskab, alternativt behov for yderligere dialog med henblik på at opnå en bedre forståelse af en kontrovers og/eller bekræfte dets eksistens samt forstå omfanget heraf. I tilfælde af behov for yderligere dialog kan Responsible Investment teamet anbefale Danske Banks komite for ansvarlige investeringer (Responsible Investment Committee) at placere selskabet på en "watchlist". Den efterfølgende dialog vil her enten blive varetaget af det enkelte investeringsteam eller centralt af Responsible Investment teamet.

Hvis udsteder/selskabet ikke agerer som ventet i relation til disse initiativer, kan der træffes beslutning om at sælge beholdning, overvåge selskabet nærmere, og/eller Responsible Investment teamet kan beslutte at fremsætte en anbefaling om at have udstederen generelt udelukket under den udvidede bæredygtighedsstandardscreening. En sådan beslutning er betinget af godkendelse af komiteen for ansvarlige investeringer i Danske Bank.

For mere information se også:

[Udvidet Bæredygtighedsscreening](#)

Angivet referencebenchmark

Produktet anvender ikke et referencebenchmark til at afgøre, om produktet er tilpasset de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, det fremmer.

Ændringslog		
Version 1	Januar 2023	Bæredygtighedsrelaterede Oplysninger (web) i overensstemmelse med Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1288 af 6. april 2022 om supplerende regler til SFDR
Version 2	Oktober 2024	Opdaterede beskrivelser/sproglige tilpasninger til dokumentet. Opdateringerne er redaktionelle og ikke af materielt indhold.