

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

Målsætning er at have en gennemsnitlig ESG Score over benchmarket.

Benchmark: ESG Score Testindeks

Vores leverandør af bæredygtighedsdata anvender en model til at sammenholde en lang række såkaldte ESG-nøgletal vedr. miljø (**E**nvironment), sociale forhold (**S**ocial) og ledelsesmæssige forhold (**G**overnance) til en **ESG-score** fra 0 til 100, hvor 100 er det mest bæredygtige. Denne model gør det muligt umiddelbart at sammenligne på tværs af brancher. Her anvendes et vægtet gennemsnit af disse ESG-scoringer.

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

Målsætningen er at have en gennemsnitlig CO2 intensitet lavere end benchmarket.

Benchmark: CO Intensity Testindeks

Virksomheder opgør og rapporterer selv deres CO2-emissioner. I nogle tilfælde verificerer virksomhedernes revisorer dette. Vi regner på CO2-emission fra virksomhedens egen drift og anvendelse af energi, dvs. såkaldt scope 1 og scope 2 CO2-tal. CO2 intensitet viser, hvor meget CO2, en virksomhed udleder i forhold til sin omsætning – således viser tallet 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. Vi regner på CO2-emission fra virksomhedens egen drift og anvendelse af energi, dvs. såkaldt scope 1 og scope 2 CO2-tal. CO2 intensitet viser, hvor meget CO2, en virksomhed udleder i forhold til sin omsætning – således viser tallet 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).

Bidrag til FN's Verdensmål

Målsætning er at bidrage til opfyldelsen af FN's Verdensmål. Der opgøres derfor, i hvilken grad de virksomheder, som der investeres i, erklærer, at de understøtter FN's Verdensmål, og dette tal skal i vægtet gennemsnit ligge over benchmarket.

Benchmark: SDG Testindeks

Virksomheder oplyser ofte hvilke af FN's Verdensmål, de understøtter. En virksomhed, som understøtter alle 17 mål, ses som 100 % støttende, mens en virksomhed, som understøtter kun 6 mål, ses som 35 % støttende. Der udregnes et gennemsnit vægtet efter, hvor store investeringerne i virksomheden er. Tallet skal tages med forbehold: Der er ikke bred enighed om, hvor meget handling en specifik virksomhed skal sætte bag, når de oplyser, at de understøtter et verdensmål. Med andre ord kan virksomheder erklære, at de understøtter et verdensmål og reelt gøre ganske lidt. Samtidig favoriserer den anvendte regnemetode virksomheder, som satser på mange mål, selv om en virksomhed, som fokuserer på få mål, måske reelt gør en større positiv forskel. Derfor vil vores investeringsbeslutninger aldrig alene basere sig på tilslutning til FN's 17 verdensmål.

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.

Overholdelse 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.

Vores leverandør af bæredygtighedsdata opsamler information om potentielle kontroverser ift. **internationale konventioner**, og klassificerer dem under f.eks. menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøbeskyttelse og korruption. Vores model ser virksomheder som potentielt overtrædende eller ikke-overtrædende, og udregner ud fra investeringernes størrelser en procent af vores samlede portefølje som udgøres af potentielt overtrædende virksomheder. Når vi træffer investeringsbeslutninger, ser vi på de enkelte kontroverser, og det kan ske, at eksempelvis en større virksomhed med betydelige positive bidrag til bæredygtighed til stede i mange geografier vurderes som en rimelig investering, selv om der foreligger informationer om en mindre alvorlig kontrovers.

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 klimaændringer
- tilpasning til klimaændringer
- 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 personale-mæssige 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 porteføljevaltningsprocessen 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, som du vil modtage omkring produktet.

Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at Værdipleje er underlagt bankens politik for ansvarlige investeringer. Det overvåges løbende, at Værdipleje overholder de begrænsninger, der følger af politikken. Politikken kan tilgås her: www.vestjyskbank.dk/investorbeskyttelse

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 korrupsion 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 pengeinstituttets 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.

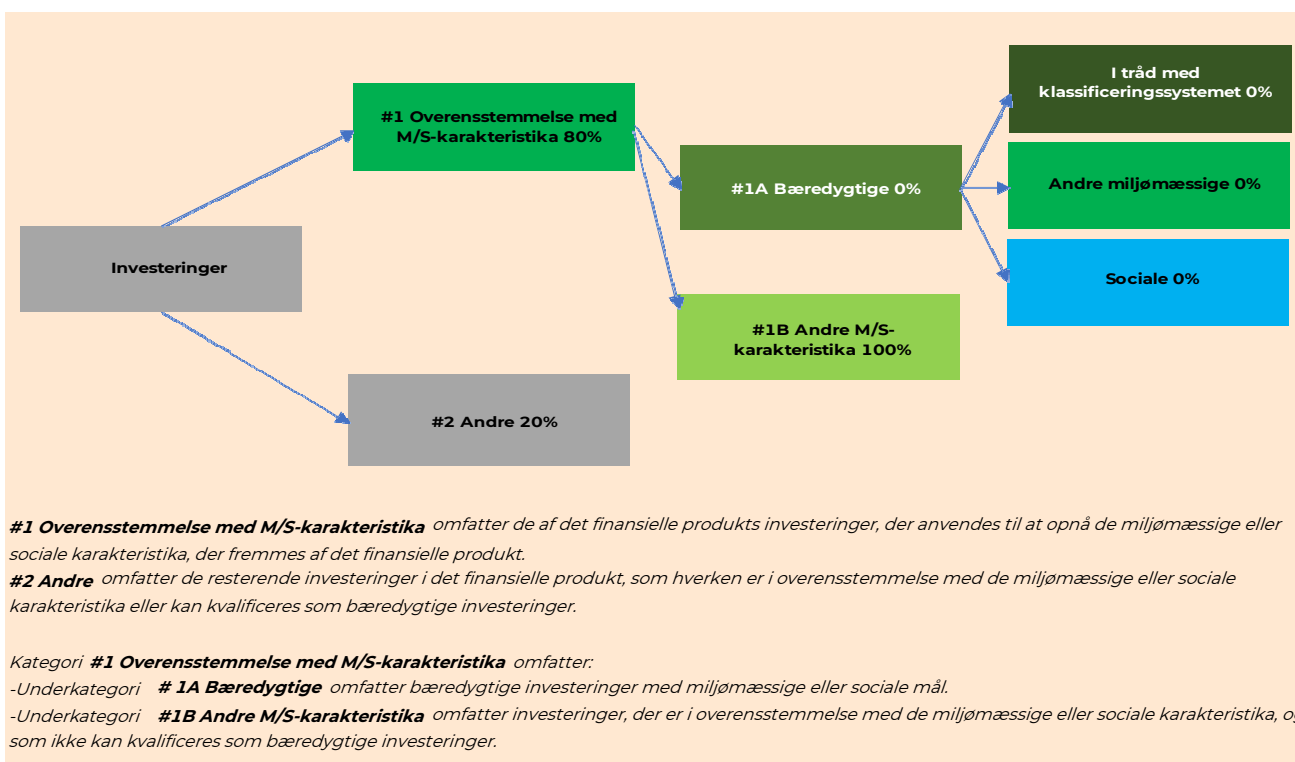


Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika. Minimum 80% af produktets investeringer forventes at være i overensstemmelse med miljømæssige og sociale karakteristika.

#Andre. 20 % af produktets investeringer forventes at være i andre investeringer, for hvilke der er utilstrækkelige data.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



● **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?

● **Har produktet til hensigt at foretage investeringer i aktiviteter, som relaterer sig til fossile gasser og atomkraft, og som er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

Ja:

I fossile gasser

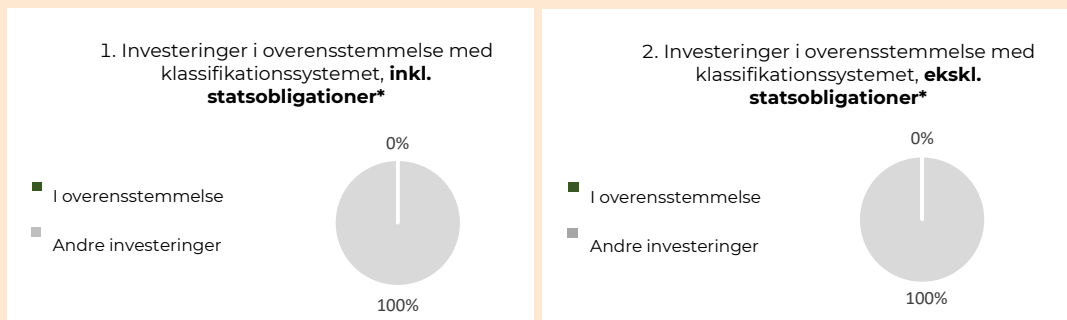
I atomkraft

Nej

For at investeringer i **fossile gasser** kan være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet skal de leve op til en række krav herunder krav til emissioner og omstilling til vedvarende energi og lavemissionsenergikilder inden udgangen af 2035. For **atomkraft** gælder en række omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringskrav.

For at investeringer i aktiviteter med relation til fossile gasser og/eller atomkraft kan anses for at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, skal disse bidrage til at modvirke klimaændringer og må samtidig ikke gøre væsentlig skade på miljømål under EU-klassificeringssystemet. De komplette kriterier for, hvornår aktiviteter med relation til fossile gasser og atomkraft er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, fremgår af EU-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.



***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.

● **Beregningsmetoder og datakilder**

Andelen af aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, beregnes i forhold til omsætning. Andel af aktiviteter ift. kapitaludgifter (CapEx) og driftsudgifter (OpEx) beregnes ikke, fordi det ikke er muligt at tilvejebringe de fornødne data til formålet.

Da oplysninger om, i hvilken grad investeringerne er i miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, ikke er let tilgængelige fra investeringsmodtagende virksomheders offentliggjorte oplysninger, modtager vi tilsvarende oplysninger fra tredjepartsleverandører.

Oplysninger, som ligger til grund for beregninger om miljømæssigt bæredygtige investeringers opfyldelse af miljømål, princippet om ikke at gøre væsentlig skade, tekniske screeningskriterier og minimumsgarantier, som beskrevet i EU klassificeringssystemet, stammer fra en lang række selskaber. Det er ikke muligt at opnå garanti for, at alle oplysninger er omfattet af en revisionserklæring eller gennemgang foretaget af en tredjepart.

● **Statsengagementer, som ikke kan vurderes ift. EU klassificeringssystemet**

Der er ingen hensigt om i Værdipleje at foretage bæredygtige investeringer

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Grundet utilstrækkelige data er der ikke på nuværende tidspunkt angivet minimumsandele for omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter på produktet.

Minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter: 0%

Minimumsandelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter: 0%

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 forordning (EU) 2020/852.



Hvad er minimumsandelen af 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/investorbeskyttelse