

Ved en **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-klassificerings-systemet** 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 EU-taksonomien eller ej.

**Produktnavn:** Pulje for lange obligationer  
**Indikator for juridiske enheder:** 529900SEFOTJH1MLGZ92

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nej</b>	
<input type="checkbox"/>	<b>Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%</b>	<input type="checkbox"/>	<b>Det fremmede miljømæssige/sociale karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på ___%</b>
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/>	<b>Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%</b>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input checked="" type="checkbox"/>	<b>Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>	<input checked="" type="checkbox"/>	<b>Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer</b>



### I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Produktet har fremmet miljømæssige karakteristika ved at tage hensyn til følgende bæredygtighedsfaktorer:

- Drivhusgasemissioner

I hvilket omfang produktet har taget hensyn til bæredygtighedsfaktoren, måles ved hjælp af bæredygtighedsindikatorerne i tabellen nedenfor.

#### ● *Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorer sig?*

Bæredygtighedsindikatorerne er udvalgt med henblik på at måle, i hvilken grad produktet har formået at tage hensyn til de konkrete bæredygtighedsfaktorer. Eksempelvis om produktet har formået at reducere drivhusgasemissioner fra dets investeringer.

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt, opnås.

Bæredygtighedsfaktor	Bæredygtighedsindikator	Indvirkning [2022]	Indvirkning [Historisk]
Drivhusgasemissioner	Drivhusgasemissioner i alt (anvendelsesområde 1- og 2-drivhusgasemissioner).	246 tons	N/A
	CO <sub>2</sub> -aftryk (anvendelsesområde 1- og 2-drivhusgasemissioner).	3,63 tons pr. mio. kr.	N/A

Da 2022 er første rapporteringsår er det endnu ikke muligt at vise den historiske udvikling for bæredygtighedsindikatorerne.

● **... og sammenlignet med tidligere perioder?**

Det er endnu ikke muligt at sammenligne med tidligere perioder, da dette er det første rapporteringsår i nærværende skabelon. Den historiske sammenligning vil indgå i rapporteringen fra 2024.

● **Hvad var målene for de bæredygtige investeringer som det finansielle produkt delvis foretog, og hvordan bidrog de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke haft til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

● **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?**

Produktet har ikke haft til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

— *Hvordan blev der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Produktet har ikke haft til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

— *Var de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Produktet har ikke haft til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktor er 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.*

## Hvordan tog det finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Produktet har taget hensyn til udvalgte indikatorer for vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De udvalgte indikatorer er i overensstemmelse med Lægernes Banks politik for identifikation og prioritering af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Indikatorerne fremgår i tabellerne ovenfor under bæredygtighedsindikatorer. Forklaring til hvordan produktet har taget hensyn til disse faktorer fremgår af samme afsnit.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Tabellen nedenfor viser produktets største investeringer på tværs af aktivklasser.

Største investering	Sektor	% aktiver	Land
NYKREDIT REALKREDIT A/S	Finans	23,7%	Danmark
REALKREDIT DANMARK A/S	Finans	22,3%	Danmark
NORDEA KREDIT REALKREDITAKTIESELSKAB	Finans	14,3%	Danmark
Jyske Realkredit A/S	Finans	8,5%	Danmark
Statsministeriet, Departementet	Offentlig	7,6%	Danmark
DLR KREDIT A/S	Finans	0,8%	Danmark

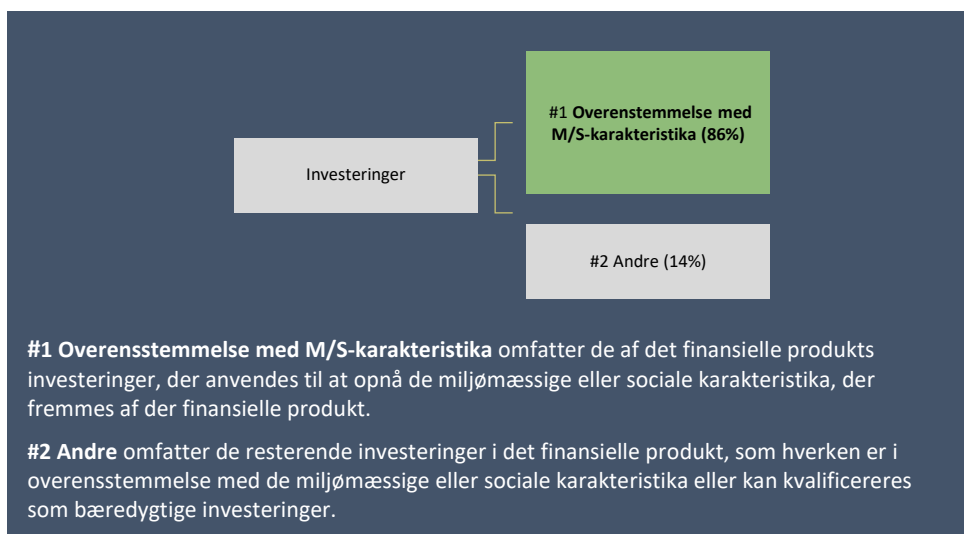
Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2022.



## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

- *Hvad var aktivallokeringen?*

Som det fremgår af figuren nedenfor, var 86 pct. af produktets investeringer, i overensstemmelse med produktets miljømæssige og sociale (M/S) karakteristika.



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

For de resterende 14 pct. af produktets investeringer, der omfatter danske statsobligationer og kontanter, hvor der for nuværende ikke garanteres hensyntagen til bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen, hvorfor der ikke kan garanteres nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.

Det skyldes, at der for visse børsnoterede aktivtyper skønnes vanskeligt at integrere relevante bæredygtigfaktorer i investeringsprocessen. Bl.a. som følge af manglende data eller manglende redskaber til integration af bæredygtighedsfaktorer.

Investeringsstrategien for produktet søger at opnå eksponering til en række forskellige aktivtyper med forskellige afkast- og risikokarakteristika med henblik på at sikre et optimalt risikojusteret afkast. Der arbejdes på at sikre integration af bæredygtighedsfaktorer i investeringstrategien for de dele af produktets investeringer, som idag ikke integrerer bæredygtighedshensyn. Målsætningen er, at produktets andel af investeringer omfattet af bæredygtighedsfaktorer løbende øges.

● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Sektortilhørsforhold opgøres i henhold til klassifikationsstandarderne Global Industry Classification Standard (GICS) og Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), hvor sidstnævnte er oversat til GICS-metoden. Opgørelsen dækker 100 pct. af produktets investeringer. Det understreges, at de anvendte klassifikationsstandarder ikke er anvendelig på tværs af aktivklasser. De høje andele for sektorerne "Finans" og "Offentlig" afspejler eksempelvis delvist investeringsporteføljens underliggende investeringer i hhv. realkredit- og statsobligationer.

Sektor	% aktiver
Finans	86,2%
Offentlig	13,8%

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

- **Omsætning** der afspejler andelen 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 grøn økonomi
- **Driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

**Omstillings-aktiviteter** er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveau, der svarer til de bedste resultater.



## I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Data til at vurdere investeringers overensstemmelse med EU-klassifikationssystemet er ikke til rådighed, men forventes tilgængelige fremover i takt med, at lovgivningen udvikles og udstedere i overensstemmelse hermed stiller data til rådighed. Nedenstående rapportering er derfor fastlagt til 0 for rapporteringsperioden 2022.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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 overensstemmelse med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer inkl. statsobligationer, mens det andet diagram viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



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

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

Der er ikke tilgængelig data til at understøtte opgørelsen.

- **Hvordan procentdelen af investeringer, der var overensstemmelse med EU klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Historisk sammenligning vil indgå i rapporteringen fra 2024.



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



Hvad var andelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke var i overstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Ikke relevant.



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

Se forklaring i afsnittet om aktivallokering ovenfor.



Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Produktet fulgte en aktiv forvaltet investeringsstrategi for at opnå dets miljømæssige karakteristika, reduktion af drivhusgasemissioner. Inden en investeringsafslutning blev truffet, blev oplysninger om CO2-udledning på kapitalcenterniveau identificeret og vurderet.



Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?

Produktet anvender ikke referencebenchmark.

- *Hvordan adskiller referencebenchmarket sig fra et bredt markedsindeks?*

N/A

- *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig med hensyn til bæredygtighedsindikatorerne for at fastslå, om referencebenchmarket var i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, det fremmer?*

N/A

- *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med referencebenchmarket?*

N/A

- *Hvordan klarede dette finansielle produkt sig sammenlignet med det brede markedsindeks?*

N/A

**Reference benchmarks** er indekser til måling af, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det fremmer.