

Oplysninger efter forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser

Følgende puljer fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika:

- Korte obligationer
- Indeksobligationer

Følgende pulje fremmer sociale karakteristika:

- Danske aktier

Følgende puljer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika:

- Lange obligationer
- Kreditobligationer
- Globale aktier

Puljesammensætninger der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, vil kun blive opfyldt hvis sammensætningen indeholder mindst en af ovennævnte puljer, der fremmer disse karakteristika. Andelen af den konkrete puljesammensætning, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, afhænger af andelen af puljer der fremmer disse karakteristika.

Puljerne fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til en eller flere af følgende bæredygtighedsfaktorer:

- Drivhusgasemissioner
- Tobak
- Sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse
- Sociale rettigheder
- Forvaltningsskik

Klimarisici er identificeret som en bæredygtighedsrisiko for de underliggende investeringer i form af fysiske risici afledt af klimaforandringer og transitionsrisici afledt af omstillingen til en lavemissionsøkonomi. Puljer der fremmer miljømæssige karakteristika integrerer transitionsrisici i investeringsstrategien, i henhold til politik for integration af bæredygtighedsrisici, som er nærmere beskrevet i Lægernes Banks politik for bæredygtighed.

Puljefor kreditobligationer

Eksempel på puljesammensætning består af følgende afdelinger fra Investeringsforeningen Lægernes

- 50% LI Obligationer Globale High Yield Akk.
- 50% LI Obligationer Emerging Markets Akk.

I Bilag I findes yderligere oplysninger om de miljømæssige og sociale karakteristika, samt hvordan ovenstående bæredygtighedsfaktorer er integreret i investeringsstrategien.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produkt navn:
Pulje for kreditobligationer

Indikator for juridiske enheder:
529900SEFOTJH1MLGZ92

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-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 EU-taksonomien eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja
 Nej

<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%	<input type="checkbox"/> 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%
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

Produktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til følgende bæredygtighedsfaktorer:

Investeringer i børsnoterede virksomhedsobligationer

- Drivhusgasemissioner
- Tobak
- Sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Investeringer i statsobligationer

- Sociale rettigheder
- Forvaltningsskik

Ved at tage hensyn til ovenstående bæredygtighedsfaktorer er det hensigten at reducere investeringers negative indvirkninger på bæredygtighed. Der er integreret flere redskaber i produktets investeringsstrategi, med henblik på at sikre, at produktets investeringer tager hensyn til ovennævnte bæredygtighedsfaktorer. Læs mere herom i afsnittet *Investeringsstrategi* nedenfor.

Produktet anvender referencebenchmarks med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika som produktet fremmer. Læs mere herom i afsnittet *Referencebenchmarks* nedenfor.

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

● *Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette produkt?*

Bæredygtighedsindikatorerne afspejler de bæredygtighedshensyn som er integreret i produktets investeringer. De er udvalgt med henblik på at måle, i hvilken grad produktet opnår at tage hensyn til de konkrete bæredygtighedsfaktorer.

De klimarelaterede bæredygtighedsindikatorer findes, i tabellerne nedenfor, under "drivhusgasemissioner". Indikatorer for drivhusgasemissioner omfatter CO₂-aftryk fra produktets investeringer. CO₂-aftryk opgøres på forskellige udledningstyper (anvendelsesområder eller "scopes") og aktivklasser, da opgørelsesmetoden er tilpasset den underliggende investeringstype.

Hertil kommer de indikatorer, som kan have en indvirkning på reduktionen af drivhusgasemissioner, nemlig andelen af selskaber med involvering i fossil energi og andelen af selskaber, som ikke har fastsat CO₂-reduktionsmål i tråd med Paris-aftalens temperaturmålsætning. Indikatorerne er udvalgt blandt de målepunkter, som EU har fastsat, for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighed. De betragtes derfor som væsentlige for vurdering af produktets klimarelaterede bæredygtighedshensyn.

Resterende indikatorer fordeler sig over flere temaer, men har det tilfælles, at de afspejler de eksklusionskriterier der er fastsat i produktets investeringsstrategi. Eksklusionskriterierne betyder, at selskaber og lande som bryder med kriterierne, er udelukket fra produktet og dets investeringer. Ved eksklusion af lande ekskluderes ligeledes 100 pct. statsejede selskaber fra lande omfattet af eksklusion. Eksklusionskriterierne fremgår af de grå felter, i tabellen nedenfor, og hensigten med indikatorerne er at måle hvorvidt produktet efterlever de fastsatte eksklusionskriterier.

Investeringer i børsnoterede virksomhedsobligationer

Bæredygtighedsfaktor	Bæredygtighedsindikator
Drivhusgasemissioner	Drivhusgasemissioner i alt (anvendelsesområde 1- og 2-drivhusgasemissioner).
	CO2-aftryk (anvendelsesområde 1-, 2- og 3-drivhusgasemissioner).
	CO2-aftryk (anvendelsesområde 1- og 2-drivhusgasemissioner).
	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer.
	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Paris-aftalens temperaturmålsætning.
	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med mere end 5 pct. omsætning fra udvinding af olie og gas fra tjæresand, hvis klimaplaner ikke skønnes i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmålsætning.
	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med mere end 5 pct. omsætning fra udvinding af olie og gas i Arktis, hvis klimaplaner ikke skønnes i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmålsætning.
	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med mere end 1 pct. omsætning fra udvinding af termisk kul, hvis klimaplaner ikke skønnes i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmålsætning.
	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med mere end 50 pct. omsætning fra kulbaseret energiproduktion, hvis klimaplaner ikke skønnes i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmålsætning.
	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder aktive i undersektorerne "udvinding og produktion" og "integrerede olie og gasselskaber" under energisektoren, hvis klimaplaner ikke skønnes i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmålsætning.
Tobak	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder involveret i produktion af tobaksprodukter.
	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med mere end 10 pct. omsætning fra distribution eller salg af tobaksprodukter.
	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med mere end 10 pct. omsætning fra salg af produkter og services nødvendige for fremstillingen af tobaksprodukter.
	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med mere end 10 pct. omsætning fra salg af navne-rettigheeder til brug for tobaksprodukter.

Sociale og personale-mæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse	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.
	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben.
	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af atomvåben.

Investeringer i statsobligationer

Bæredygtighedsfaktor	Bæredygtighedsindikator
Sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning.
Forvaltningsskik	Antallet af investeringsmodtagende lande med laveste bæredygtighedsrating og stater med den næstlaveste rating med risiko for nedjustering.
	Antallet af investeringsmodtagende lande i jurisdiktioner på EU-listen over ikkesamarbejdsvillige skattejurisdiktioner.

- **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?**

Produktet har ikke 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 til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

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:

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktor er 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, delvist. Produktet tager 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.

Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet integrerer en række redskaber i investeringsstrategien, der har til formål at reducere investeringers negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Strategi for investeringer i børsnoterede virksomhedsobligationer

Drivhusgasemissioner

CO₂-målsætning:

Lægernes Pension og Bank har tilsluttet sig FN-initiativet Net Zero Asset Owner Alliance. Initiativet har til hensigt at understøtte investorers mål om netto-nuludledninger fra investeringsporteføljen inden 2050. I henhold til retningslinjer fastsat i initiativet er produktets børsnoterede virksomhedsobligationsinvesteringer omfattet af en målsætning om at CO₂-aftrykket fra investeringerne skal reduceres med 30 pct. inden udgangen af 2024 relativt til niveauet ultimo 2019.

CO₂-aftrykket opgøres som anvendelsesområde 1- og 2-drivhusgasemissioner pr. investeret mio. kr.

Eksklusionskriterier:

- Virksomheder med mere end 5 pct. omsætning fra udvinding af olie og gas fra tjæresand.
- Virksomheder med mere end 5 pct. omsætning fra udvinding af olie og gas i Arktis.
- Virksomheder med mere end 1 pct. omsætning fra udvinding af termisk kul.
- Virksomheder med mere end 50 pct. omsætning fra kulbaseret energiproduktion.
- Virksomheder aktive i undersektorerne "udvinding og produktion" og "integrerede olie og gasselskaber" under energisektoren.

Sektortilhørsforhold bestemmes i henhold til klassifikationsstandarderne Global Industry Classification Standard (GICS) og Bloomberg Industry Classification Standard (BICS).

Selskaber omfattet af eksklusionskriterier undtages eksklusion såfremt deres klimaplaner vurderes i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmålsætning. Vurderingen beror på om selskabets fremtidige udledninger er i overensstemmelse med et CO₂-budget, som sikrer en maksimal temperaturstigning på under 2 grader. Selskabers temperatur opgøres med afsæt i MSCI's metode herfor. Der kan desuden investeres i grønne obligationsudstedelser fra selskaber omfattet af eksklusionskriterier. Grønne obligationsudstedelser opgøres med afsæt i Bloombergs metode baseret på Green Bond Principles fastlagt af International Capital Markets Association.

Investerings-

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

Benchmarks:

- For investeringer i selskaber med lavere kreditvurdering (High Yield) anvendes et strategisk benchmark, hvor selskaber revægtes med afsæt i en samlet score for selskabets bæredygtighedsprofil ved inddragelse af en række bæredygtighedsfaktorer- og risici (ESG-rating). Eksponeringen øges til selskaber med høje ESG-ratings samt de selskaber, hvis ESG-rating forbedres over tid. Modsat reduceres eksponeringen til virksomheder med lav rating. Selskaber med laveste rating-niveau ekskluderes. Metoden medfører, at selskaber og sektorer med høje CO₂-udledninger nedvægtes. Benchmarket har derfor et lavere CO₂-aftryk sammenlignet med det relevante investeringsunivers.

Tobak

Produktet ekskluderer virksomheder, der er involveret i aktiviteter, der er relateret til produktion og salg af tobaksprodukter.

Eksklusionskriterier:

- Virksomheder involveret i produktion af tobaksprodukter og/eller e-cigaretter.
- Virksomheder med mere end 10 pct. af omsætningen fra distribution og/eller salg af tobaksprodukter og/eller e-cigaretter.
- Virksomheder med mere end 10 pct. af omsætningen fra salg af produkter og services som er nødvendige for fremstillingen af tobaksprodukter og e-cigaretter.
- Virksomheder med mere end 10 pct. af omsætningen fra salg af navnerettigheder til brug for tobaksprodukter og e-cigaretter (Licensering).

Sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Overtrædelser af internationale normer

Produktet ekskluderer virksomheder involveret i overtrædelser af FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Eksklusionskriterium:

- Virksomheder involveret i miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige kontroverser med en kontrovers-score på 0 i henhold til MSCI's metode for vurdering heraf.

Kontroversielle våben og atomvåben

Produktet ekskluderer virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben og atomvåben.

Eksklusionskriterier:

- Virksomheder involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben i henhold til EU's definition (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).
- Virksomheder involveret i fremstilling eller salg af atomvåben.

Sociale rettigheder

Produktet ekskluderer stater forbundet med krænkelse af sociale rettigheder som omhandlet i internationale traktater og konventioner, samt FN's principper.

Eksklusionskriterium:

- Stater omfattet af EU-sanktioner mod landets politiske ledelse eller personer med tætte bånd til landets politiske ledelse. Kriteriet omfatter alle sanktionstyper, herunder finansielle sanktioner, indrejserestriktioner og våbenembargoer. EU implementerer FN-sanktioner, som dermed også er en del af eksklusionskriteriet.

Forvaltningsskik

Bæredygtigheds-rating

Produktet ekskluderer stater med en lav samlet score for landets bæredygtighedsprofil ved inddragelse af en række bæredygtighedsfaktorer- og risici (ESG-rating). Ratingen er en indikator for god regeringsførelse som angår forhold knyttet til landes økonomiske, politiske og sociale udvikling såsom administrativ gennemsigtighed, anti-korruption, miljømæssig ansvarlighed, demokrati og retsstatsprincippet. Ratingen er baseret på en vurdering af en række bæredygtighedsfaktorer, hvor miljømæssige forhold vægter 15 pct. (E), sociale forhold vægter 25 pct. (S) og politiske forhold (G) vægter 50 pct. i den samlede score.

Eksklusionskriterium:

- Stater med med laveste (CCC) og stater med næstlaveste (B) rating-niveau med risiko for nedjustering i henhold til MSCI's metode.

Ikke samarbejdsvillige skattejurisdiktioner

Produktet ekskluderer stater der enten ikke deltager i en konstruktiv dialog med EU om skatteforvaltning eller som ikke har opfyldt deres tilsagn om at gennemføre reformer for at overholde en række objektive kriterier for god forvaltningspraksis på skatteområdet vedrørende gennemsigtighed på skatteområdet, fair beskatning og gennemførelse af internationale standarder for bekæmpelse af udhuling af skattegrundlaget og overførsel af overskud.

Eksklusionskriterium:

- Stater optaget på EU's liste over ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner.

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?

Bindende elementer betyder, at der fastsættes en række kriterier, for udvælgelsen af de investeringer der indgår i produktet, som ikke kan ignoreres eller tilsidesættes pba. skøn.

For dette produkt, udgør de ovennævnte eksklusionskriterier og benchmark, de bindende elementer i investeringsstrategien. Forvaltere er juridisk forpligtet til at efterleve eksklusionskriterier. Dele af produktets portefølje er aktivt forvaltet, hvorfor aktivt forvaltede investeringer i produktet kan afvige fra benchmarks. Aktive forvalteres efterlevelse af bæredygtighedskriterier i benchmarks monitoreres løbende med henblik på at sikre efterlevelse af disse.

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

De bindende elementer reducerer universet for investerbare selskaber, dvs. selskaber, som produktet kunne investere i såfremt produktet ikke var underlagt eksklusionskriterier.

For de aktivklasser, der er underlagt eksklusionskriterier, forventes investeringsuniverset reduceret som følger:

- Børsnoterede virksomhedsobligationer reduceres med 9,4 pct.
- Statsobligationer reduceres med 10 pct.

Investeringsuniverset er defineret som de markedskapitaliseringsvægtede moderindeks for de relevante aktivklasser.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende**

Følgende redskaber anvendes til at sikre at fremme god ledelsespraksis i selskaber:

- Der investeres ikke i selskaber, som bryder med internationale principper og national lovgivning for god selskabsledelse. Vurderingen af selskabers efterlevelse af retningslinjerne tager afsæt i FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale
- Brug af benchmarks i virksomhedsobligationsporteføljen, hvori der indgår kriterier for god selskabsledelse til brug for revægtning af selskaber i benchmarket.

God ledelsespraksis

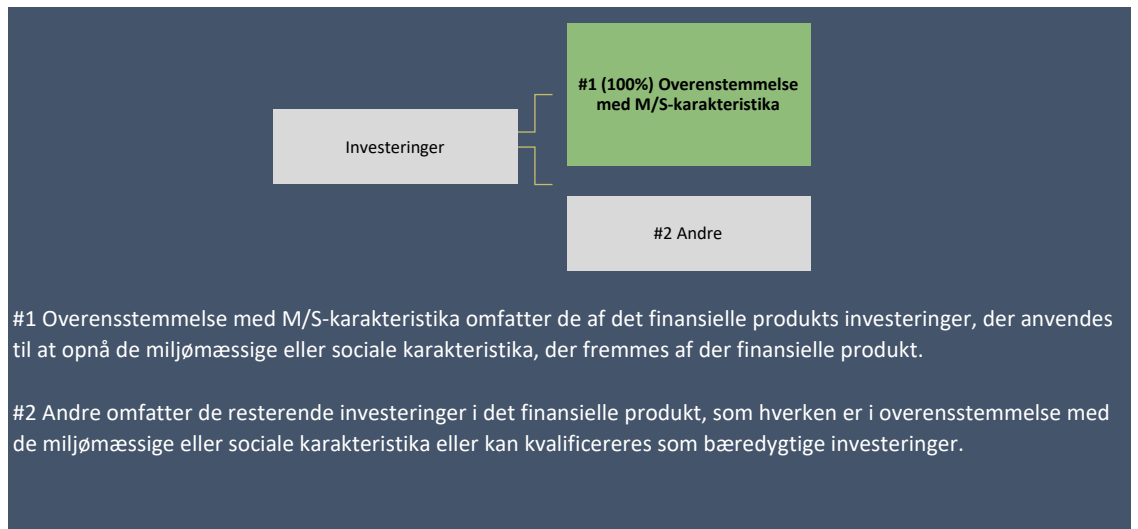
omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Som det fremgår af figuren nedenfor, er 100 pct. af produktets investeringer, i overensstemmelse med produktets miljømæssige og sociale karakteristika. Produktet består af 50 pct. virksomhedsobligationer og 50 pct. statsobligationer.

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.

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

Produktet anvender ikke derivater til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika.



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

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer. Det forventes derfor at *andre investeringer* vil udgøre 100 pct. af produktets investeringer.

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.

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.

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende**
Der er ikke tilgængelig data til at understøtte opgørelsen.



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

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

Ikke relevant.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Produktet foretager ikke bæredygtige investeringer med sociale mål.



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

Se forklaring i afsnittet om *planlagt aktivallokering* ovenfor.

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



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Reference benchmarks

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

Der anvendes et referencebenchmark i produktet, som integrerer udvalgte bæredygtighedsfaktorer. Benchmarks anvendes med henblik på at tage hensyn til bæredygtighedsfaktoren "drivhusgasemissioner". For øvrige bæredygtighedsfaktorer er der i visse tilfælde enten overlap mellem produktets eksklusionskriterier og de eksklusionskriterier, som indgår i benchmarkkonstruktionerne, eller også er produktets eksklusionskriterier skærpet relativt til benchmarkets kriterier. For disse er det således eksklusionskriterierne, som tager hensyn til de relevante bæredygtighedsfaktorer.

Aktivklasse	Benchmark navn
Virksomhedsobligationer	ICE BofA Global High Yield ESG Tilt

● *Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?*

Der anvendes standardiserede referencebenchmarks, som er udbudt og konstrueret af benchmarkudbydere. Referencebenchmarks integrerer derfor ikke alle produktets bæredygtighedsfaktorer og tilpasses ikke ved ændring af produktets bæredygtighedsfaktorer.

● *Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?*

Referencebenchmarks anvendes dels for aktivt forvaltede investeringer og dels for passivt forvaltede investeringer. For passivt forvaltede investeringer bringes investeringer i overensstemmelse med referencebenchmark i tråd med benchmarksudbyderens metode herfor. Der foretages månedlig eller kvartalsvis tilpasning af benchmarks i tråd med de bæredygtighedsfaktorer, som indgår i benchmarkkonstruktionen. For aktivt forvaltede investeringer monitoreres forvalteres efterlevelse af benchmarkets bæredygtighedsfaktorer kvartalsvis. Efterlevelse indgår i den samlede vurdering af forvalterens performance og manglende efterlevelse kan derfor medføre fravalg af forvaltere.

● *Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?*

ICE High Yield ESG Tilt

Benchmarket er konstrueret ved brug af en samlet score for selskabers bæredygtighedsprofil baseret på data for en række bæredygtighedsfaktorer- og risici (ESG-rating). Som følge af metoden øges eksponering til selskaber med gode ESG-ratings samt de selskaber, hvis ESG-rating forbedres over tid. Modsat, mindskes eksponeringen til selskaber med dårlige ratings. Følgende elementer i benchmarkkonstruktionen har relevans for bæredygtighedsfaktoren "drivhusgasemissioner":

- ESG-ratingen tager afsæt i forhold med særlig betydning for selskabers forretning og selskaber kan påvirke. I ESG-ratingen indgår bl.a. data om selskabers ressourceforbrug, CO₂-udledninger, og produkters klimaafttryk. Benchmarket inkluderer alene selskaber, som har en ESG-rating. Det betyder, at selskaber med utilstrækkelig bæredygtighedsrapportering, herunder på klimaområdet, ekskluderes fra benchmarket. Tilpasning af selskabers vægt i benchmarket sker uafhængigt af selskabernes sektortilhørsforhold, hvorfor sektorer med lavt rating-niveau nedvægtes til fordel for andre sektorer.
- Benchmarkkonstruktionen betyder, at selskaber og sektorer med høje CO₂-udledninger nedvægtes. Det gælder fx selskaber i energi- og forsyningssektorerne. Benchmarket har derfor et lavere CO₂-aftryk sammenlignet med det relevante investeringsunivers.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

[Lægernes Bank - Bæredygtighedsrelaterede oplysninger](#)