



Periodiske bæredygtighedsoplysninger for investeringsprodukt, som fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Arbejdernes Landsbank

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300D6BJ7XOO03RR69

Produktnavn AL FormueInvest, strategi 5

Rapporteringsperiode 2023

Præ-kontraktuel information om produktet: <https://www.al-bank.dk/privat/investering/al-formueinvest>

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Nej

Det foretog **bæredygtige investeringer med et miljømål**: ___%

Det **fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke havde en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på 1,5%. Produktets målsætning var 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 foretog **bæredygtige investeringer med et socialt mål**: ___%

med et socialt mål

Det fremmede M/S-karakteristika, **men foretog ikke 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.



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

AL FormueInvest investerer igennem investeringsforeninger, som forvaltes af danske investeringsforvaltere med en håndtering af bæredygtighed, som er forenelig med Arbejdernes Landsbank værdier om bæredygtighed og ansvarlighed.

AL FormueInvest promoverer bæredygtighed ud fra to hovedprincipper:

Princip 1: Eksklusion af selskaber der har en væsentlig eksponering mod aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljø og/eller samfund. Dette omfatter eksempelvis kontroversielle våben, såsom klyngeammunition, landminer, kemiske og biologiske våben og atomvåben uden for ikke-spredningstraktaten.

I løbet af 2023 er princippet omkring eksklusion overholdt.

Dette indebærer både en screening ved potentielle investeringer, og en løbende screening ved eksisterende investeringer. Ved eksisterende investeringer, hvor selskaberne begynder at have aktiviteter, som er uforenelige med principperne, kan der i første omgang tages skridt til at påvirke selskabet i positiv retning. Lykkes dette ikke, vil investeringen blive solgt fra.

Princip 2: Kun i begrænset omfang investeringer i selskaber med CCC ESG-rating.

ESG-rating hentes fra anerkendt rating-bureau, som vægter skadevirkninger (miljømæssige såvel som sociale) fra virksomhedens drift sammen med virksomhedens positive bidrag, samt om den arbejder ud fra god ledelsesskik. ESG står for Environment (miljø), Social (samfund) og Governance (ledelse). Ratings med CCC udgør det laveste ud af skalaens 7 trin.

Den samlede markedsværdi af investeringer i selskaber med CCC ESG-rating lå under 0,1 procent ved udgangen af 2023.

Denne periodiske rapport følger EU's standard på området.

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

Beregningen af performance for bæredygtighedsindikatorerne er baseret på bæredygtighedsnøgletal for en lang række selskaber, og det er ikke muligt at opnå garanti for, at alle indikatorer er omfattet af en revisionserklæring eller en gennemgang foretaget af en tredjepart.

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

● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Det er beskrevet hvordan bæredygtighedsindikatorerne klarede sig under afsnittet om opfyldelsen af de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt.

Da dette er den første periodiske rapport, er der ikke historiske sammenligninger.

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

Det var ikke hensigten at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skadede de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis foretog, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Det var ikke hensigten at foretage bæredygtige investeringer.

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.



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

I overensstemmelse med bankens politik for ansvarlige investeringer samarbejder banken kun med investeringsforvaltere, som i kapitalforvaltningsprocessen tager højde for de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger (PAI-indikatorer).

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer tages i betragtning i kapitalforvaltningsprocessen, særligt ved at en serie af væsentlige indikatorer anbefalet af EU iagttages i forbindelse med investeringer.

Blandt indikatorerne er udledninger af drivhusgas, energiforbrug, biodiversitet, udledninger til vand, overtrædelse af FN Global Compact principper, lønforskel mellem køn og kønsdiversitet i bestyrelser.

Der er få selskaber, som er helt uproblematisk på alle indikatorer. Yderligere er værdierne på indikatorerne typisk forskellige fra branche til branche. Når en kapitalforvalter overvejer en konkret investering, vil hensynet til indikatorer blive gjort i sammenhæng med bl.a. investeringens positive effekter på miljø og samfund, med investeringens rolle i porteføljen og med investeringens forventede risiko og afkast.



Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Største investeringer	Sektor	% aktiver	Land
Sparinvest Mellemlange Obligationer W DK0060818862	Investeret i flere sektorer	36,97%	Danmark
BankInvest Glo. Akt. Ansvarlig Udv. W DK0061271509	Investeret i flere sektorer	21,17%	Danmark
Bankinvest Korte HY Obl. W DK0061066339	Investeret i flere sektorer	13,26%	Danmark
Bankinv.Danske Akt. Indeks Bæredygtig W DK0061532405	Investeret i flere sektorer	9,86%	Danmark
Maj Invest Value Aktier W DK0060825644	Investeret i flere sektorer	7,32%	Danmark
BankInvest Virksomhedsobl. IG W DK0060822708	Investeret i flere sektorer	6,56%	Danmark
Sparinvest Value Aktier KL W DK0060819597	Investeret i flere sektorer	4,87%	Danmark

For fonde anvendes udstederlandet. Fondens underliggende investeringer kan være placeret i adskillige lande.

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

2023

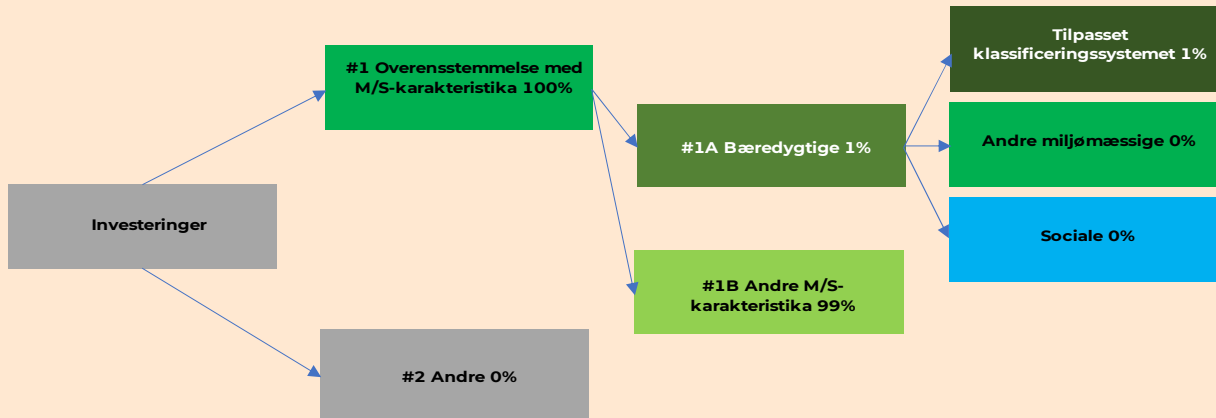


Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

Som det fremgår af skemaet nedenfor, er en mindre andel af produktet investeret i økonomiske aktiviteter, som er i tråd med EU-klassificeringssystemet. Det er ikke et mål for produktet at foretage sådanne investeringer. Banken ser det som en fordel ved en investering, hvis den er helt eller delvist i tråd med EU-klassificeringssystemet.

● **Hvad var aktivallokeringen?**

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.

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

Sektor (NACE Hovedafdeling)	Andel af investeringer
Fremstillingsvirksomhed*	19,0%
Engroshandel og detailhandel, reparation af motorkøretøjer og motorcykler	3,3%
Transport og godshåndtering*	3,1%
El-, gas- og fjernvarmeforsyning *	0,6%
Råstofindvinding*	0,6%
Fast ejendom	0,3%
Bygge- og anlægsvirksomhed	0,2%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0,0%
Vandforsyning, kloakvæsen, affaldshåndtering og rensning af jord og grundvand	0,0%
Samlet andel af virksomheder, der er aktive i fht. fossile brændstoffer**	4,9%

I skemaet ovenfor angives andelen af investeringer i forskellige økonomiske sektorer, der har stor indvirkning på klimaet. Databegrænsninger gør, at de faktiske andele kan være større end de angivne ovenfor.

* Kan indeholde indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, produktion af, forarbejdning af, oplagring af, raffinering af eller distribution, herunder transport af, oplagring af og handel med fossile brændstoffer

** Indeholder indtægter fra efterforskning efter, indvinding af, produktion af, forarbejdning af, oplagring af, raffinering af eller distribution, herunder transport af, oplagring af og handel med fossile brændstoffer



I hvilket omfang var de 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, banken modtager fra bankens dataleverandør:

- Rapporterede data på tilpasning til EU-klassificeringssystemet er tilgængelige for 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 er det ikke muligt at bringe sådanne tal. Investeringer i bankens 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. Banken vil følge tæt, hvornår der kommer pålidelige data om naturgas og atomkraft til rådighed.

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

- Banken har ikke mulighed for at modtage 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.

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

I bankens kapitalforvaltningsproces har banken mulighed for at benytte mere detaljerede data, når de er til rådighed, for de enkelte selskaber.

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

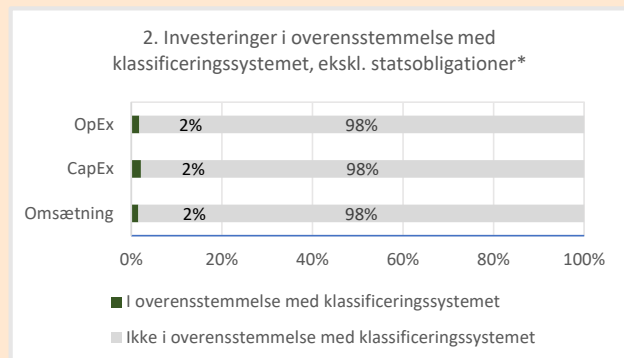
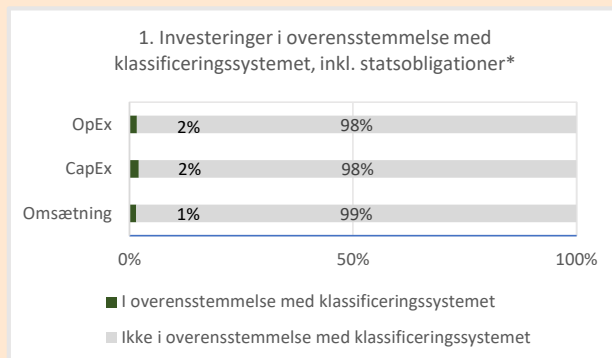
Som angivet ovenfor, har vi ikke adgang til pålidelige data for hvor stor en del af økonomiske aktiviteter tilpasset taksonomien, som hidrører fra naturgas og atomkraft.



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 klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") 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.

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 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 95,4% af de samlede investeringer

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

Målsætningen for andelen af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet inkl. statsobligationer baseret på omsætning var

0%

Målsætningen for andelen af investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet ekskl. statsobligationer baseret på omsætning var

0%

Andelen af produktet, der er bæredygtighedsdata på baseret på omsætning

11%

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

Andelen af statsengagementer for produktet

5%

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 var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter:

0,1%

Andelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter:

0,8%

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.



Hvilke investeringer blev medtaget under "Andre", hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Der foretages ikke investeringer i kategorien "Andre".



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

Investeringer i produktet er fordelt i hundredvis af selskaber. Dette gøres bl.a. for at opnå en passende spredning af porteføljen.

Det aktive ejerskab sker igennem investeringsforvalterne. En del af det aktive ejerskab er stemmeafgivelser ved generalforsamlinger. Igennem produktets investeringer er der afgivet stemmer til tusindvis af forskellige generalforsamlingsemner. Her prioriteres emner som god ledelsesskik, hensyn til miljø, hensyn til sociale forhold og transparens.

Det anvendes også at kontakte investeringsmodtagende selskabers ledelse og gå i dialog med disse. Dette kan ske ved selskabers brud på internationale normer.

En foranstaltning kan også være frasalg af et investeringsmodtagende selskab.

For at opnå mere effekt af det aktive ejerskab, samarbejdes i flere sammenhænge med andre investorer for at påvirke selskaber.

Du kan læse mere om foranstaltninger og aktivt ejerskab her:

<https://www.al-bank.dk/om-banken/baeredygtighed-og-governance>



Hvor kan jeg læse mere?

Produktspecifik information om anvendte metoder til at vurdere, måle og overvåge de miljømæssige og sociale karakteristika kan findes på:

<https://www.al-bank.dk/privat/investering/al-formueinvest>

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

<https://www.al-bank.dk/om-banken/baeredygtighed-og-governance>