

Produktoplysninger for finansielt produkt, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika (SFDR Artikel 10 oplysninger)

Arbejdernes Landsbank

Identifikator for juridiske
enheder (LEI-kode) 549300D6BJ7XOO03RR69

Produktnavn AL FormueInvest

Sammenfatning

AL FormueInvest er et finansielt produkt, der har miljømæssige og sociale karakteristika, men som ikke har bæredygtige investeringer som sit mål. Produktet investerer gennem danske investeringsforvaltere, der har en bæredygtighedsorienteret tilgang i overensstemmelse med Arbejdernes Landsbanks værdier. Specifikt fremmes følgende karakteristika: begrænset investering i selskaber med CCC ESG-rating og eksklusion af selskaber med betydelig negativ påvirkning.

Investeringsstrategien er baseret på en tilpasning mellem aktiver og investeringshorisont samt risikotolerance. Bæredygtighedsrisici tages i betragtning i overensstemmelse med bankens politik. Investeringer er diversificeret mellem forskellige aktivtyper. Der tages hensyn til negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, og bankens politikker fastlægger rammerne for dette arbejde.

Miljømæssige og sociale karakteristika overvåges ved at vurdere politikker, rapporter og revisionserklæringer fra samarbejdspartnere. Banken opretholder også en tæt dialog og opfølgning med investeringsforvalterne for at sikre, at deres aktiviteter er i overensstemmelse med bankens bæredygtighedsprincipper.

MSCI anvendes som leverandør af bæredygtighedsdata. Ikke alle datapunkter er tilgængelige for alle virksomheder. Datakvaliteten forventes at forbedres over tid.

Banken ser aktivt ejerskab som et vigtigt redskab til at fremme investeringsmodtagende virksomheders langsigtede værdiskabelse og minimere risici relateret til bæredygtighedsrelaterede forhold samt finansielle risici for kunderne, efter investeringen er foretaget.

Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men det har ikke bæredygtig investering som sit mål

Dette finansielle produkt foretager ikke bæredygtige investeringer.

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

Arbejdernes Landsbank tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Rammerne for bankens arbejde med investeringsbeslutningers negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fastlægges i bankens "Politik for integration af bæredygtighedsrisici", af "Politik for ansvarlige investeringer" og af "Erklæring om væsentligste negative bæredygtighedspåvirkninger", hvori processen for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger og -indikatorer beskrives. Politikkerne er godkendt af bankens bestyrelse. Ansvar for den løbende anvendelse af politikkerne er placeret hos chefen for AL Markets Kapitalforvaltning.

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, da det ikke er 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.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

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:

-Eksklusion af selskaber der har en væsentlig eksponering mod aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljø og/eller samfund, udelukkes. (Principperne for eksklusion er yderligere beskrevet i afsnittet om bindende elementer.)

-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 for god ledelsesskik. ESG står for Environment (miljø), Social (samfund) og Governance (ledelse). Ratings med CCC udgør det laveste ud af skalaens 7 trin.

Banken forventer i fremtiden at justere dette produktblad. Den nyeste udgave vil altid være tilgængelig på bankens hjemmeside (se link længere nede i dette dokument). Banken vil give dig besked, hvis der sker væsentlige ændringer på produktets bæredygtighedsmæssige egenskaber, særligt hvis der sker ændringer i mindre bæredygtig retning.

Dette produktblad 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.

Investeringsstrategi

Produktets investeringsstrategi er baseret på et match mellem de underliggende aktiver og særligt din investeringshorisont og din appetit på risiko. I overensstemmelse med bankens politik for integration af bæredygtighedsrisici tages hensyn til bæredygtighedsrisici på linje med relevante finansielle risici. Samtidig tages beskrevne bæredygtighedshensyn. Matchet opnås bl.a. ved at udvælge de bedste investeringsforvaltere og at have en tæt dialog og opfølgning med disse. Matchet opnås også ved at blande aktivtyper, så som virksomhedsobligationer, realkreditobligationer og aktier.

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?

De valgte investeringsforvaltere vedligeholder deres eksklusionslister ud fra deres politikker, som skal være forenelige med Arbejdernes Landsbanks politik for ansvarlige investeringer. Dette indebærer eksempelvis, at der ikke investeres i virksomheder, som er involverede i produktion af kontroversielle våben, såsom klyngeammunition, landminer, kemiske og biologiske våben og atomvåben uden for ikke-spredningstraktaten. Tilsvarende kan virksomheder komme på eksklusionslisten for brud på internationale normer, eksempelvis brud på menneskerettigheder eller arbejdstagerrettigheder.

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 kan ikke angives en minimumssats, idet der ikke er givet tilsagn om at reducere investeringsmulighederne.

Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?

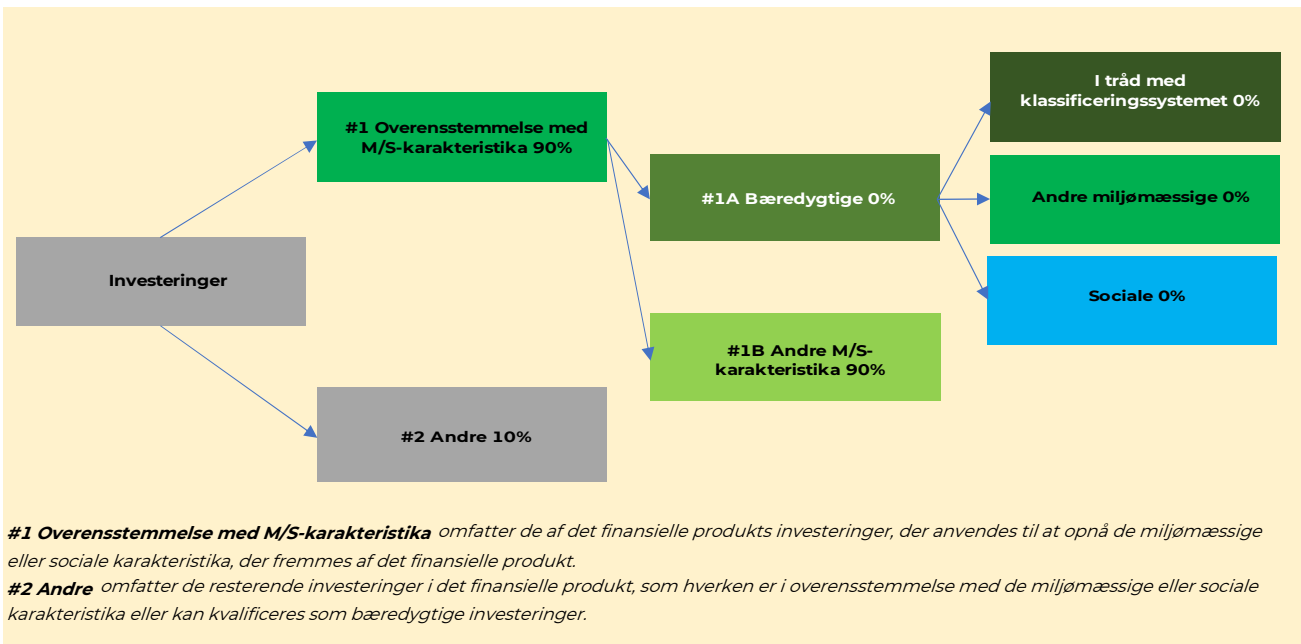
Bankens væsentligste politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer udgøres af "Politik for integration af bæredygtighedsrisici", af "Politik for ansvarlige investeringer", og disse kommer også ind på hvorledes banken ser god ledelse (governance) i investeringsmodtagende virksomheder som vigtig, både for at beskytte investeringsmodtagende virksomheders omgivelser, og for at beskytte kundernes midler ift. bæredygtighedsrisici.

Mere information om pengeinstituttets politik for vurdering af god ledelsespraksis kan findes på:

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

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

Andel af investeringerne



Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika vedrørende finansielle produkter, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika

De miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt, overvåges - vedr. eksklusion af selskaber der har en væsentlig eksponering mod aktiviteter, der anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljø og/eller samfund - ved i første omgang at udvælge samarbejdspartnere, som er i overensstemmelse med bankens politik på området, ved at gennemgå rapportering om bæredygtighed fra samarbejdspartnerne, og ved at gennemgå revisionserklæringer.

De miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt, overvåges - vedr. begrænset omfang af investeringer i selskaber med CCC ESG-rating - ved i første omgang at anvende data fra MSCI til at se, om de enkelte anvendte fonde så vel som den samlede portefølje lever op til det i produktbladet beskrevne.

Metoder

Både banken og størstedelen af bankens samarbejdspartnere anvender MSCI som leverandør af bæredygtighedsdata. I nogle tilfælde vil bankens samarbejdspartnere supplere MSCI med yderligere datakilder.

Datakvaliteten af tilgængelige ESG-data i 2023 i mange tilfælde er utilstrækkelig, og ikke alle datapunkter er tilgængelige for alle virksomheder. I takt med at nye rapporteringsforpligtelser træder i kraft, herunder blandt andet Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) samt øget efterspørgsel af data fra investorer, er det forventningen, at dataudbud og -kvalitet forbedres. Banken har vurderet, at samarbejdet med MSCI om leverancer af bæredygtighedsdata på bedst mulig måde understøtter en dækkende og kvalitativ tilvejebringelse af bæredygtighedsoplysninger om de virksomheder og stater, der investeres i – uanset om der er tale om indsamlede rapporterede data eller om estimerede data baseret på rimelige antagelser.

Specifikt ESG-ratings bygger på en afvejning af en lang række faktorer, hvor dataleverandørens lange erfaring bringes i spil både i etablering af modeller og i anvendelse af modeller. ESG-ratings bygger, som navnet antyder, på både data for miljøpåvirkning, påvirkning af sociale forhold, og god ledelse i selskabet. En udfordring er, at de forskellige anerkendte dataleverandører kan nå til forskelligvis forskellige konklusioner omkring specifikke virksomheder. Der arbejdes fra lovgivningsmæssig side på at adressere denne udfordring.

Datakilder og databehandling

I forbindelse med anvendelsen af MSCI som datakilde har banken foretaget en række tests for at vurdere niveauet af datakvalitet.

Banken benyttede en anden dataleverandør frem til første halvår 2023, og har op til beslutningen om overgangen til MSCI foretaget adskillige sammenligninger mellem den gamle og den nye løsning for at sikre sig en forbedring i datakvalitet.

Tests kan bestå i at sammenligne data fra investeringsforeninger håndteret direkte i MSCI med data leveret af de samarbejdspartnere, som står for den daglige kapitalforvaltning på investeringsforeninger. Test kan ligeledes bestå i at sammenligne data på virksomheder direkte fra MSCI med de data, som virksomheder gør tilgængelige på deres hjemmesider, eksempelvis i årsrapporter og bæredygtighedsrapporter.

Tests på datakvalitet hos en dataleverandør består også i væsentlig grad i at se, hvor mange relevante virksomheder, der er data på, og hvilke datapunkter som er udfyldt.

MSCI leverer både data på enkeltinstrumenter og på investeringsforeninger. Datapunkter på investeringsforeninger er anderledes ift. enkeltinstrumenter, da der for investeringsforeninger skal opsummeres hen over en portefølje af virksomheder.

Data fra MSCI er overvejende data direkte fra virksomheder, men nogle datapunkter er estimerede, eksempelvis CO2 scope 3, fordi virksomheder opgør CO2 scope 3 på meget forskellige måder, mens MSCI's estimerer er mere sammenlignelige.

MSCI er transparent omkring sine metoder, og stiller en række detaljerede beskrivelser af metoder, datafelter m.v. til rådighed for banken, som også igennem gennemgang af disse beskrivelser har forvissat sig om at MSCI er et godt valg.

Datakvalitet og metoder er en del af dialogen med samarbejdspartnerne, også fordi samarbejdspartnerne løbende forbedrer deres metoder. Efterhånden bliver flere og flere data tilgængelige i bedre og bedre kvalitet.

Begrænsninger mht. metoder og data

Datakvaliteten er typisk bedre for virksomheder inden for Den europæiske Union, hvor lovgivning tilskylder virksomheder til at levere bæredygtighedsdata i god kvalitet. Dette gælder særligt for større virksomheder og for børsnoterede virksomheder. Det er en af udfordringerne omkring bæredygtighed, at banken stadig er nødt til at investere bredere end blot i store selskaber i Den europæiske Union. Dette af hensyn til at danne en diversificeret portefølje til bankens kunder rimeligt afkast og risiko, men ligeledes fordi omstilling til bedre bæredygtighed også uden for de store selskaber i Den europæiske Union har behov for finansiering.

En anden udfordring er, at mange bæredygtighedsdata ikke er umiddelbart sammenlignelige mellem brancher. Eksempelvis vil det mest miljøbevidste rederi (en branche med meget høje udledninger) på mange punkter have mindre gode bæredygtighedsdata på miljøområdet end det mest uansvarlige softwarehus (en branche med meget lave udledninger). ESG-ratings gør det lettere at sammenligne på tværs af brancher. Eksklusionskriterier, så som kriteriet om at undgå kontroversielle våben, fungerer på tværs af brancher.

Due diligence

For investeringer igennem investeringsforeninger, er det bankens samarbejdspartnere, som i første omgang sætter sig ind i forholdene hos de investeringsmodtagende virksomheder og eventuelt går i dialog med disse og udøver anden form for aktivt ejerskab.

Banken udfører due diligence ift. samarbejdspartnerne, ved at efterse samarbejdspartnerens politikker, gennemgå samarbejdspartnerens dokumentation for aktivt ejerskab, gennemgå af revisionserklæringer, og igennem den løbende dialog med samarbejdspartnerne.

Yderligere analyserer banken ESG-data for de konkrete investeringsforeninger, og går i dialog med samarbejdspartnerne, hvis der er ringere bæredygtighedstal end forventet. I sidste ende vil banken kunne afbryde samarbejdet med en samarbejdspartner, som ikke lever op til forventningerne.

Politikker for aktivt ejerskab

Banken ser aktivt ejerskab som et vigtigt redskab til at fremme investeringsmodtagende virksomheders langsigtede værdiskabelse og minimere risici relateret til bæredygtighedsrelaterede forhold samt finansielle risici for kunderne, efter investeringen er foretaget. Banken ser sig overordnet som en langsigtet investor.

Bankens arbejde med aktivt ejerskab er fastlagt i "Politik for ansvarlige investeringer for Arbejdernes Landsbank". Banken udvælger samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet, f.eks. investeringsforeninger, bl.a. ud fra et kriterie om at bankens kunders formuer investeres ansvarligt og med et bæredygtigt aftryk. Et af fokuspunkterne er bl.a., at samarbejdspartneren via aktivt ejerskab understøtter udvikling og langsigtet værdiskabelse i de virksomheder, der investeres i.

Banken ser dialog som et vigtigt redskab i det aktive ejerskab. Stemmeafgivelse bruges, hvor dialogen med virksomheden ikke viser tilstrækkelige fremskridt. I de tilfælde, hvor dialog eller stemmeafgivelse ikke fører til handling fra virksomhedens side, vil bankens samarbejdspartnere tage skridt til et frasalg og eventuelt placere virksomheden på eksklusionslisten.

Banken iagttager udviklingen i negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for investeringer på kunders vegne, også i forhold til hvordan relevante politikker i banken om nødvendigt kan udvikles til bedre at mindske de vigtigste negative indvirkninger.

Du kan læse mere om foranstaltninger og aktivt ejerskab her:

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

Vi interesserer os naturligvis i høj grad for, hvordan de virksomheder, som vi investerer i driver virksomhed. Vi udøver aktivt ejerskab ved - direkte eller via partnere - at gå i dialog med de virksomheder, som vi investerer i, og dermed udnytte mulighederne for at guide og påvirke virksomheden i en positiv retning til gavn for investorerne. Aktivt ejerskab udøves primært ved traditionel dialog og målrettede henvendelser til virksomhederne og ved at bruge vores stemmeret som investor på generalforsamlinger.