

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer**Finansiell markedsdeltager**

Invest Administration A/S (herefter Invest Administration)

LEI-kode: 5493008QKKD95YY77229

Sammenfatning

Invest Administration (LEI-kode: 5493008QKKD95YY77229) tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er den konsoliderede erklæring om de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra Invest Administration og de kapital- og investeringsforeninger, som er under administration, dvs. Investeringsforeningen Advice Capital, Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management, Investeringsforeningen Falcon Invest, Investeringsforeningen Fundamental Invest, Investeringsforeningen Great Dane, Investeringsforeningen Gudme Raaschou, Investeringsforeningen IA Invest, Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, Investeringsforeningen Selected Investments, Investeringsforeningen StockRate Invest og Kapitalforeningen IA Invest (tidligere Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest).

Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer omfatter referenceperioden fra den 1. januar til den 31. december 2022.

Rammerne for Invest Administrations arbejde med investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fastlægges i selskabets politik for integration af bæredygtighedsrisici, hvor seneste version af politikken blev godkendt af selskabets bestyrelse den 8. februar 2023. Invest Administration offentliggjorde endvidere i april 2022 en erklæring om procedurer for hensyntagen til de vigtigste negative konsekvenser af bæredygtighedsfaktorer, som nærværende erklæring erstatter. Som investeringsforvaltningsselskab for samt forvalter af investerings- og kapitalforeninger sikrer Invest Administration, at bæredygtighed integreres i investeringsbeslutninger i henhold til investeringsstrategierne i de administrerede foreninger. Denne opgave skal udføres i overensstemmelse med de politikker for bæredygtighed og samfundsansvar, som foreningernes bestyrelser har fastlagt for investeringsprocessen.

I denne erklæring rapporterer Invest Administration på hver af de obligatoriske samt to supplerende indikatorer for negativ indvirkning på bæredygtighed. Disse indikatorer omtales også som PAI-indikatorer. Foruden at rapportere indvirkningerne på den enkelte indikator ud fra de fastsatte parametre beskriver erklæringen kort de i 2022 trufne foranstaltninger og de planlagte foranstaltninger for 2023 med hensyn til de obligatoriske indikatorer.

Drivhusgasemissioner anses generelt at have den største negative indvirkning på klimaet. I flere af de investeringsprodukter, som Invest Administration administrerer, er der derfor fokus på tiltag eller eksklusioner, der bidrager til reduktionen af drivhusgasemissioner. Dette kan ses i sammenhæng med den danske investeringsbranches generelle målsætning om en reduktion af emissionerne.

Summary

Invest Administration A/S (LEI-code: 5493008QKKD95YY77229) considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of Invest Administration and the units under administration (UCITS and AIF), which covers Investeringforeningen Advice Capital, Investeringforeningen Carnegie Wealth Management, Investeringforeningen Falcon Invest, Investeringforeningen Fundamental Invest, Investeringforeningen Great Dane, Investeringforeningen Gudme Raaschou, Investeringforeningen IA Invest, Investeringforeningen Lån & Spar Invest, Investeringforeningen Selected Investments, Investeringforeningen StockRate Invest, and Kapitalforeningen IA Invest (formerly Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest).

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2022.

The framework for Invest Administration's work with the negative impacts of investment decisions on sustainability factors is determined by the Policy for the Integration of Sustainability Risks, and the latest version of this policy was approved by Invest Administration's Board of Directors on February 8th 2023. In April 2022, Invest Administration published a statement on the procedures for taking negative impacts of investment decisions on sustainability factors into account, which the present statement replaces. As a management company for UCITS and AIF, Invest Administration ensures that sustainability is integrated into investment decisions in accordance with the investment strategies of the units under administration. This is done in accordance with the Policies for Sustainability and Social Responsibility in the Investment Process for each UCITS and AIF.

In the present statement, Invest Administration reports on each of the mandatory indicators for principal adverse impacts plus two additional indicators. These indicators are commonly known as PAI indicators. In addition to reporting the impact of the investments on each indicator, the statement briefly describes the actions taken in 2022 and the planned actions for 2023 regarding the mandatory indicators.

Greenhouse gas emissions are generally considered to have the greatest negative impact on the climate. As a consequence hereof, some of the included investment products focus on initiatives or exclusions that contribute to the reduction of greenhouse gas emissions, which also can be linked to the overall goal on reducing carbon emissions within the Danish investment industry.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

I de følgende afsnit fremgår data vedrørende Invest Administrations indvirkning i 2022 på indikatorer for negativ indvirkning på bæredygtighed. Indikatorerne består af 18 obligatoriske indikatorer og af to supplerende indikatorer. De to supplerende indikatorer er valgt ud fra indikatorernes relevans på rapporteringstidspunktet og deres datadækning. Der anvendes for nuværende ikke andre end de anførte indikatorer til at identificere og vurdere vigtige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Da dette er den første erklæring for Invest Administration om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer rapporteres der ikke på indvirkningen i det foregående år – i dette tilfælde 2021 – og der gives heller ikke en forklaring på udviklingen mellem den rapporterede data for de to referenceperioder. Den næste erklæring, som Invest Administration udarbejder og offentliggør, vil dog indeholde oplysninger herom.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2021	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
--	-----------	------------------	------------------	------------	---

KLIMARELEREDE OG ANDRE MILJØRELEREDE INDIKATORER

Drivhusgas-emissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	36.144 ton	N/A	N/A	Der var i referenceperioden ikke truffet beslutning om konkrete foranstaltninger vedrørende de tre indikatorer. For næste referenceperiode vil fokus primært være på at sikre tilstrækkelig datakvalitet, så datagrundlaget forbliver retvisende
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	10.756 ton	N/A	N/A	
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	371.387 ton	N/A	N/A	
		Drivhusgasemissioner i alt	418.342 ton	N/A	N/A	
	2. CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	346 ton/mio. EUR	N/A	N/A	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	642 ton/mio. EUR	N/A	N/A	

						og dermed kan bruges som sammenligningsgrundlag for fremtidige opgørelser og reduktioner.
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	1,52 %	N/A	N/A	Invest Administration administrerer en række afdelinger, som er underlagt politikker, der ekskluderer investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer. Den trufne foranstaltning bestod således i at overvåge de pågældende afdelingers efterlevelse af investeringsrammerne, og denne overvågning videreføres som planlagt foranstaltning i næste referenceperiode.

	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	Forbrug: 62,79 % Produktion: 17,86 %	N/A	N/A	Der var i referenceperioden ikke truffet beslutning om konkrete foranstaltninger vedrørende indikatoren. Invest Administration agter at følge udviklingen på området.
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A: 6,50 B: 0,18 C: 3,57 D: 0,51 E: 1,33 F: 0,49 G: 0,85 H: 0,84 I: 0,16 (se fodnote ¹)	N/A	N/A	Der var i referenceperioden ikke truffet beslutning om konkrete foranstaltninger vedrørende indikatoren. Invest Administration agter at følge udviklingen på området.
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende	4,18 %	N/A	N/A	Der var i referenceperioden ikke truffet beslutning om konkrete foranstaltninger vedrørende indikatoren. Invest

¹ A = Landbrug, skov og fiskeri, B = Bygge og anlæg, C = El, gas og varmforsyning, D = Industri, E = Råstofudvinding, F = Fast ejendom, G = Transport og opbevaring, H = Vandforsyning, I = Handel og autoreparation.

		virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder				Administration agter at følge udviklingen på området.
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,20 t/mio. EUR	N/A	N/A	Der var i referenceperioden ikke truffet beslutning om konkrete foranstaltninger vedrørende indikatoren. Invest Administration agter at følge udviklingen på området.
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,61 t/mio. EUR	N/A	N/A	Der var i referenceperioden ikke truffet beslutning om konkrete foranstaltninger vedrørende indikatoren. Invest Administration agter at følge udviklingen på området.
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE						
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller	0,32 %	N/A	N/A	Invest Administration administrerer en række afdelinger, som er underlagt politikker, hvor efterlevelse af FN's Global Compact

		OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder				principper og øvrige internationale retningslinjer indgår i investeringsprocessen. Den trufne foranstaltning bestod således i at overvåge de pågældende afdelingers efterlevelse af investeringsrammerne ved udførelse af normbaserede screeninger. Som planlagt foranstaltning for næste referenceperiode videreføres tilsvarende overvågning af porteføljerne.
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller	52,85 %	N/A	N/A	Der var i referenceperioden ikke truffet beslutning om konkrete foranstaltninger vedrørende indikatoren. Invest Administration agter at følge udviklingen på området.

		OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder				
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,44 %	N/A	N/A	Der var i referenceperioden ikke truffet beslutning om konkrete foranstaltninger vedrørende indikatoren. Invest Administration agter at følge udviklingen på området.
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	36,46 %	N/A	N/A	Der var i referenceperioden ikke truffet beslutning om konkrete foranstaltninger vedrørende indikatoren. Invest Administration agter at følge udviklingen på området.
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0 %	N/A	N/A	Invest Administration og de administrerede foreninger vil som udgangspunkt ikke have eksponeringer til kontroversielle våben, hvorfor det opgjorte tal vurderes at være tilfredsstillende. De

						løbende overvågningsforanstaltninger videreføres i næste referenceperiode.
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2021	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode	
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0,13 KtonCO ₂ eq/EURm	N/A	N/A	Der var i referenceperioden ikke truffet beslutning om konkrete foranstaltninger vedrørende indikatoren. Invest Administration vil i 2023 arbejde med at forbedre datagrundlaget for denne indikator.
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's	0 %	N/A	N/A	Der var i referenceperioden ikke truffet beslutning om konkrete foranstaltninger vedrørende indikatoren. Invest Administration vil i 2023 arbejde med at

		principper og i givet fald national lovgivning				forbedre datagrundlaget for denne indikator, ligesom der udføres normbaserede screeninger.
Indikatorer for investeringer i fast ejendom						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2021	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode	
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	0 %	N/A	N/A	Der var i referenceperioden ikke truffet beslutning om konkrete foranstaltninger vedrørende indikatoren. Invest Administration forventer ikke at få eksponeringer i fast ejendom med denne type aktiviteter.
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	0 %	N/A	N/A	Der var i referenceperioden ikke truffet beslutning om konkrete foranstaltninger vedrørende indikatoren. Invest

						Administration forventer ikke at få eksponeringer i fast ejendom.
Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer						
Supplerende indikator for klima- og miljørelaterede forhold						
Udledning af vand, affald og materiale	9. Investeringer i virksomheder, der fremstiller kemikalier	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, hvis aktiviteter falder ind under hovedgruppe 20.2 i bilag I til forordning (EF) nr. 1893/2006			1,22 %	
Supplerende indikator for sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse						
Menneskerettigheder	12. Aktiviteter og leverandører med betydelig risiko for tilfælde af børnearbejde	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er eksponeret for aktiviteter og leverandører med betydelig risiko for tilfælde af børnearbejde for så vidt angår geografiske områder eller aktivitetstype			8,64 %	
Beskrivelse af politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer						
<p>Invest Administrations politik for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer udgøres af selskabets politik for integration af bæredygtighedsrisici. Den seneste version af politikken blev godkendt af Invest Administrations bestyrelse den 8. februar 2023. Politikken ajourføres løbende og mindst én gang årligt, og enhver opdatering af politikken skal godkendes af bestyrelsen. Invest Administrations direktion skal i samarbejde med den øvrige organisation sikre, at politikken implementeres i den daglige drift. Politikken er tilgængelig på Invest Administrations hjemmeside.</p> <p>Det følger af førnævnte politik for integration af bæredygtighedsrisici, at Invest Administration som investeringsforvaltningsselskab for samt forvalter af henholdsvis investerings- og kapitalforeninger skal sikre, at bæredygtighed integreres i investeringsbeslutninger i henhold til investeringsstrategierne i de administrerede foreninger. Denne opgave skal udføres i overensstemmelse med de politikker for bæredygtighed og samfundsansvar, som foreningernes bestyrelser har fastlagt for investeringsprocessen. Det betyder, at de administrerede foreningers politikker for bæredygtighed og samfundsansvar sætter de nærmere rammer for den enkelte forenings identificering og prioritering af konkrete negative bæredygtighedsindvirkninger, og der kan af den grund være forskel på, hvordan de enkelte foreninger og tilhørende afdelinger håndterer negative bæredygtighedsindvirkninger i investeringsprocessen. Denne metode skal tilgodesse det væsentlige forhold, at det er bestyrelserne for de administrerede foreninger, der på grundlag af de vedtægtsmæssige rammer fastlægger de investeringsmæssige rammer for de enkelte afdelinger, som herefter udmøntes af den ansvarlige investeringsrådgiver eller</p>						

porteføljeforvalter. De negative bæredygtighedsindvirkninger rapporteres på enhedsniveau i denne erklæring, og foreningernes bestyrelser bliver – hvis relevant – forelagt rapportering om afdelingernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for at kunne prioritere evt. tiltag.

Invest Administration foretager som led heri overvågning af investeringsforslag og porteføljesammensætningen i afdelingerne, og den investeringsrådgiver eller porteføljeforvalter, som den enkelte forening har indgået en delegationsaftale med, er ligeledes forpligtet til at overholde foreningens fastlagte politik på området. Som led i overvågningen udarbejder Invest Administration rapportering og nøgletal på området, der forelægges bestyrelsen i den administrerede forening.

Herudover gennemgår afdelingernes investeringer løbende og mindst årligt en normbaseret screening, der har til formål at sikre, at investeringerne ikke bryder med de til enhver tid gældende konventioner eller principper, sådan som overordnet fastsat af bl.a. FN's Global Compact. Afdelingernes investeringer kan også gennemgå aktivitetsbaserede screeninger, såfremt den enkelte forening har besluttet at foretage konkrete aktivitetsbaserede eksklusioner. Invest Administration kan endelig bistå i dialogen med porteføljevirksoheder og udstedere.

Invest Administration har indgået en aftale med det internationale analysebureau Sustainalytics om ESG-data, herunder data til brug for udarbejdelse af denne erklæring. Sustainalytics er derfor den primære datakilde, men der kan også anvendes andre datakilder, herunder rapportering fra porteføljevirksoheder eller udstedere samt NGO-rapporter mv. Invest Administration anser overordnet datakvaliteten for at være tilfredsstillende, men er opmærksom på, at datakvaliteten for obligationer kan forbedres, og derfor forventer Invest Administration, at data om såvel obligationer som øvrige investeringer forbedres de kommende år. Navnlig implementeringen og efterlevelsen af de fælleseuropæiske standarder for virksomheders bæredygtighedsrapportering forventes at øge datakvaliteten i de kommende år. Hertil arbejder Sustainalytics som ekstern dataudbyder løbende på at forbedre information og opgørelser.

Politikker for aktivt ejerskab

Rammen for at arbejde med aktivt ejerskab dannes af de enkelte administrerede foreningers politik for bæredygtighed og samfundsansvar samt retningslinjerne for udøvelse af stemmerettigheder.

Den enkelte forenings politik for bæredygtighed og samfundsansvar sætter i sammenhæng med retningslinjerne for udøvelse af stemmerettigheder de overordnede rammer for det aktive ejerskab, som foreningen og den ansvarlige investeringsrådgiver eller porteføljeforvalter skal udøve for at tilgodese de fastlagte målsætninger og investeringsstrategier. Politikken kan således tilskynde til dialog med porteføljevirksoheder eller udstedere med henblik på at øge deres opmærksomhed på eksempelvis bæredygtighedsrisici eller konkrete indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for derigennem at skabe langsigtet værdi.

Hvis der opstår en begivenhed, som gør, at grundlaget for porteføljevirkomhedens eller udstederens inklusion i den enkelte afdelings portefølje er til overvejelse eller bortfalder, vil sagen overvejet nærmere. I hver enkelt tilfælde vurderes det, om investeringen bør afhændes, eller om dialog vil være hensigtsmæssigt.

Foreningernes politikker for bæredygtighed og samfundsansvar samt retningslinjerne for udøvelse af stemmerettigheder opdateres løbende og mindst én gang årligt for at kunne foretage de ønskede tilpasninger.

Henvisninger til internationale standarder

Invest Administration og foreningerne under administration baserer politikker indenfor bæredygtighedsområdet på internationale standarder og principper. Det omfatter FN's Global Compact, som udgør ti principper indenfor menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø og anti-korruption, samt OECD's retningslinjer for internationale virksomheder. Herudover indgår ILO's kernekonventioner, FN's verdensmål og FN's klimaaftaler i politikfastsættelsen i relevant omfang, ligesom Invest Administration er tilmeldt FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI). Der er ikke foretaget en vurdering af graden af tilpasning til Parisaftalens mål.

Invest Administration vil primært anvende data fra Sustainalytics til at vurdere overholdelsen af internationale standarder og principper, hvis det er muligt. Invest Administration er bevidst om, at dataudbyderens opgørelser er under fortsat udvikling som følge af både en øget datatilgængelighed og en løbende videreudvikling af databehandlingen.

Invest Administration anvender ikke et fremadrettet klimascenario, da selskabet ikke har forholdt sig konkret til sådanne scenarier. Invest Administration er bekendt med Parisaftalens forudsætning om en global temperaturstigning på 1,5 grader og de krav om udledningsreduktioner frem mod 2050, der er en forudsætning for at nå dette mål.

Historisk sammenligning

Da dette er den første erklæring for Invest Administration om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, der er udarbejdet efter kravene i den delegerede forordning (EU) 2022/1288 af 6. april 2022, indeholder den ikke historiske data eller sammenligninger. Sådanne historiske data og sammenligninger vil fremgå af Invest Administrations fremtidige erklæringer.