Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiel 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 eller forvaltning, dvs. Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management, Investeringsforeningen Falcon Invest, Investeringsforeningen Fundamental Invest, Investeringsforeningen Great Dane, Investeringsforeningen Gudme Raaschou, Investeringsforeningen IA Invest, Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, Investeringsforeningen StockRate Invest, Investeringsforeningen TOBA Investments, Investeringsforeningen ValueInvest Danmark, Kapitalforeningen IA Invest og Kapitalforeningen ArthaScope. Erklæringen omfatter ikke aftaler om videredelegation af administrationsopgaver til Invest Administration.

Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer omfatter referenceperioden fra den 1. januar til den 31. december 2025.

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 2. februar 2026. Som investeringsforvaltningsselskab for samt forvalter af investerings- og kapitalforeninger sikrer Invest Administration, at bæredygtighedsfaktorer 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 bæredygtighedsfaktorer. 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 2025 trufne foranstaltninger og de planlagte foranstaltninger og mål for 2026 med hensyn til de obligatoriske indikatorer. De opgjorte indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er baseret på beregninger af data- og analysebureauet Sustainalytics.

Drivhusgasemissioner anses generelt for at have den største negative indvirkning på klimaet. I flere af de investeringsprodukter, som Invest Administration administrerer eller forvalter, er der derfor fokus på tiltag eller eksklusioner, der bidrager til reduktionen af drivhusgasemissioner.

Summary

Invest Administration (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 or management (UCITS and AIF), which covers Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management, Investeringsforeningen Falcon Invest, Investeringsforeningen Fundamental Invest, Investeringsforeningen Great Dane, Investeringsforeningen Gudme Raaschou, Investeringsforeningen IA Invest, Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, Investeringsforeningen StockRate Invest, Investeringsforeningen TOBA Investments, Investeringsforeningen ValueInvest Danmark, Kapitalforeningen IA Invest, and Kapitalforeningen ArthaScope. The statement does not include agreements regarding the sub-delegation of administrative tasks to Invest Administration.

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January to 31 December 2025.

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 2 2026. As a management and administration company for UCITS and AIF, Invest Administration ensures that sustainability factors are integrated into investment decisions in accordance with the investment strategies of the units under administration or management. 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 2025 and the planned actions and targets for 2026 regarding the mandatory indicators. The reported data in the statement is based on calculated data from Sustainalytics as data provider.

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.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

I de følgende afsnit fremgår data vedrørende Invest Administrations indvirkning i 2025 på indikatorer for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer. 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. Der er medtaget en forklaring af udviklingen fra 2024 til 2025, hvor det er vurderet relevant.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		**Parameter**	**Indvirkning 2025**	**Indvirkning 2024**	**Forklaring**	**Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode**
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER						
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	73.971 ton	49.624 ton	Der henvises til nedenstående afsnit om historisk sammenligning for en generel forklaring. Datadækning: 72,61%	Invest Administration administrerer enkelte afdelinger, som er underlagt en politik, der tilsiger, at afdelingerne skal tilstræbe en lavere CO_2-udledning end benchmark. Den trufne foranstaltning består fortsat i at overvåge de pågældende afdelingers efterlevelse af investeringsrammerne gennem løbende screeninger af beholdningerne, og denne overvågning videreføres som planlagt foranstaltning og mål i næste referenceperiode.
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	19.969 ton	14.526 ton	Der henvises til nedenstående afsnit om historisk sammenligning for en generel forklaring. Datadækning: 72,61%	
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	960.701 ton	903.869 ton	Der henvises til nedenstående afsnit om historisk sammenligning for en generel forklaring. Datadækning: 72,61%	

		Drivhusgasemissioner i alt	1.054.226 ton	967.470 ton	Der henvises til nedenstående afsnit om historisk sammenligning for en generel forklaring. Datadækning: 72,61%	
	2. CO_2-aftryk	CO_2-aftryk	433 ton/mio. EUR	543 ton/mio. EUR	Opgjort for scope 1, 2 og 3 Datadækning: 72,61%	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.375 ton/mio. EUR	909 ton/mio. EUR	Opgjort for scope 1, 2 og 3 Datadækning: 76,42%	
	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	1,88%	2,21%	Datadækning: 82,94%	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 i at overvåge de pågældende afdelingers efterlevelse af investeringsrammerne gennem

						løbende aktivitetsbaserede screeninger, og denne overvågning videreføres som planlagt foranstaltning og mål 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: 57,08% Produktion: 13,35%	Forbrug: 60,35% Produktion: 20,68%	Datadækning: 53,09%	Invest Administration har ikke nogen planlagte mål og foranstaltninger for denne indikator.
	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: 2,74 B: 0,11 C: 1,96 D: 0,27 E: 1,08 F: 0,53 G: 1,54 H: 0,62 I: 0,06 (se fodnote[1])	A: 2,97 B: 0,12 C: 1,53 D: 0,35 E: 1,12 F: 0,45 G: 2,36 H: 0,61 I: 0,06 (se fodnote[1])	Datadækning: 44,46%	Invest Administration har ikke nogen planlagte mål og foranstaltninger for denne indikator.
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder	0,63%	2,40%	Datadækning: 82,98%	Invest Administration har ikke nogen

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

		med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder				planlagte mål og foranstaltninger for denne indikator.
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	0,01 t/mio. EUR	0,00 t/mio. EUR	Datadækning: 0,29%	Invest Administration har ikke nogen planlagte mål og foranstaltninger for denne indikator.
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	0,79 t/mio. EUR	1,32 t/mio. EUR	Datadækning: 72,03%	Invest Administration har ikke nogen planlagte mål og foranstaltninger for denne indikator.
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 OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,04%	0,12%	Datadækning: 82,98%	Invest Administration administrerer en række afdelinger, som er underlagt politikker, hvor efterlevelse af FN's Global Compact 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 løbende normbaserede screeninger. Invest Administrations planlagte foranstaltning og mål for næste referenceperiode er at videreføre de løbende normbaserede screeninger med ønsket om at holde andelen af investeringer, der ikke lever op til FN's Global Compact principper og øvrige internationale retningslinjer, på et minimum.
	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 OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	44,97%	56,04%	Datadækning: 81,46%	Invest Administration har ikke nogen planlagte mål og foranstaltninger for denne indikator.

	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,50%	18,25%	Datadækning: 13,32%	Invest Administration har ikke nogen planlagte mål og foranstaltninger for denne indikator.
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	37,20%	37,51%	Datadækning: 73,31%	Invest Administration har ikke nogen planlagte mål og foranstaltninger for denne indikator.
	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%	0%	Datadækning: 82,98%	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 i form af løbende aktivitetsbaserede screeninger videreføres i næste referenceperiode.
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		**Parameter**	**Indvirkning 2025**	**Indvirkning 2024**	**Forklaring**	**Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for**

						den næste referenceperiode
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0,12 KtonCO2eq /mio. EUR	0,15 KtonCO2eq /mio. EUR	Datadækning: 0,87%	Invest Administration har ikke nogen planlagte mål og foranstaltninger for denne indikator.
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	Antal lande: 2 Relativ andel af lande: 4,55%	Antal lande: 3 Relativ andel af lande: 7,32%	Datadækning: 0,87%	Invest Administration har ikke nogen planlagte mål og foranstaltninger for denne indikator.
Indikatorer for investeringer i fast ejendom						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		**Parameter**	**Indvirkning 2025**	**Indvirkning 2024**	**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%	0 %	Ikke relevant	Invest Administration har ikke nogen planlagte mål og foranstaltninger for denne indikator.
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	0%	0 %	Ikke relevant	Invest Administration har ikke nogen planlagte mål og

						foranstaltninger for denne indikator.
Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer						
Supplerende indikator for klima- og andre 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				1,09% Datadækning: 82,84%
Supplerende indikator for sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse						
Menneskeret-tigheder	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				7,05% Datadækning: 82,98%

Beskrivelse af politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

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 2. februar 2026. 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.

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 de enkelte foreningers 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 tilgodese 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 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 og principper, sådan som overordnet fastsat af bl.a. FN's Global Compact. Hvis en forening har besluttet at foretage aktivitetsbaserede eksklusioner vil der løbende, og mindst en gang årligt, blive foretaget en aktivitetsbaseret screening af porteføljen. Foreningernes investeringsrådgivere og porteføljeforvaltere kan endelig indgå i dialog med porteføljevirksomheder og udstedere, hvis de finder det nødvendigt for, at virksomhederne eller udstederne efterlever de bæredygtighedsprincipper, som de enkelte foreninger fremmer, hvilket er beskrevet nærmere i afsnittet nedenfor "Politikker for aktivt ejerskab".

Invest Administration har indgået en aftale med det internationale data- og 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 porteføljevirksomheder eller udstedere samt NGO-rapporter mv., hvis dette vurderes relevant, hvilket ikke har været tilfældet i denne erklærings referenceperiode. 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 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 med henblik på at begrænse fejlmargener.

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 porteføljevirksomheder 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. Eksempelvis har Investeringsforeningen Great Danes investeringsrådgiver, Great Dane Fund Advisors, købt sig adgang til Institutionel Shareholder Services' (ISS) løsning til stemmeafgivelse på generalforsamlinger. Investeringsrådgiveren foretager derved som udgangspunkt stemmer i henhold til ISS' retningslinjer. Hvis ISS anbefaler at stemme imod forslaget fra det pågældende selskabs bestyrelse, bliver

investeringsrådgiveren orienteret herom og foretager en konkret vurdering. I de tilfælde, hvor der stemmes i strid med de fremlagte indstillinger på generalforsamlingen, vil investeringsrådgiveren fremlægge det for foreningens bestyrelse på det førstkommende bestyrelsesmøde.

Hvis der opstår en begivenhed, som gør, at grundlaget for porteføljevirksomhedens eller udstederens inklusion i den enkelte afdelings portefølje er til overvejelse eller bortfalder, vil sagen blive taget op med investeringsrådgiveren eller porteføljeforvalteren. 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 i relevant omfang 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 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, hvorfor det for nuværende ikke anses som relevant. 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

Denne erklæring for Invest Administration om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er den fjerde erklæring, der er udarbejdet efter kravene i den delegerede forordning (EU) 2022/1288 af 6. april 2022.

<u>Sammenligning med foregående periode (2024):</u>

I denne erklæring noteres det, at der er observeret væsentlige udsving i nogle af de rapporterede indvirkningsværdier sammenlignet med den foregående referenceperiode. Hertil er datadækningen blevet bedre på flere af de rapporterede parametre, herunder "Anvendelsesområde 1, 2 og 3-drivhusgasemissioner", som er steget fra 61,95% til 72,61% og "Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer", som er steget fra 77,88% til 82,94%. Den observerede stigning i indvirkningsværdierne "Anvendelsesområde 1, 2 og 3-drivhusgasemissioner", som omfatter direkte udledninger, men også indirekte udledninger, der er en følge af udstederens aktiviteter, og som stammer fra kilder, udstederen ikke ejer eller direkte kontrollerer, kan bl.a. anses for at skyldes en forøgelse af den samlede formue. Dette baseres på, at selvom den totale udledning i form af "Anvendelsesområde 1, 2 og 3-drivhusgasemissioner" er steget, så er den relative udledning målt på "CO_2-aftryk (scope 1, 2 og 3) pr. mio EUR investeret" faldet fra 543 ton/mio. EUR i 2024 til 433 ton/mio. EUR i 2025. Andre udsving i indvirkningsværdierne kan ligeledes skyldes øget regulering på området, eftersom 2026 er det andet år, hvor flere store virksomheder har skullet rapportere på deres påvirkning af miljøet og andre sociale aspekter for regnskabsåret 2025 i overensstemmelse med de europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering (ESRS) under Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD).

Sammenligning med tidligere perioder:

Da dette er fjerde erklæring af sin art fra Invest Administration, og i betragtning af, at ændringerne i de rapporterede værdier ikke alene synes at være knyttet til ændringer i den samlede porteføljesammensætning, men også regulering, er det stadig relativt tidligt at konkludere, om der er en klar og vedvarende trend i retning af forbedring eller forværring af indvirkningerne på bæredygtighedsfaktorer. Det vil kræve yderligere observationer over længere tid under de nyligt implementerede europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering (ESRS) under Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) for at identificere klare tendenser og for at kunne drage mere definitive konklusioner om udviklingen af udstedernes bæredygtighedspraksis og deres indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Der henvises i øvrigt til nedenstående tabel, som viser de rapporterede værdier for PAI-indikatorerne over de seneste fire år.

	Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder					
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		**Parameter**	**Indvirkning 2025**	**Indvirkning 2024**	**Indvirkning 2023**	**Indvirkning 2022**
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER						
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	73.971 ton	49.624 ton	34.613 ton	36.144 ton
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	19.969 ton	14.526 ton	9.343 ton	10.756 ton
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	960.701 ton	903.869 ton	650.164 ton	371.387 ton
		Drivhusgasemissioner i alt	1.054.226 ton	967.470 ton	694.076 ton	418.342 ton

	2. CO_2-aftryk	CO_2-aftryk (opgjort i scope 1, 2 og 3)	433 ton/mio. EUR	543 ton/mio. EUR	561 ton/mio. EUR	346 ton/mio. EUR
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet (opgjort i scope 1, 2 og 3)	1.375 ton/mio. EUR	909 ton/mio. EUR	842 ton/mio. EUR	642 ton/mio. EUR
	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	1,88%	2,21%	1,52 %	1,52 %
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	Forbrug: 57,08% Produktion: 13,35%	Forbrug: 60,35% Produktion: 20,68%	Forbrug: 59,54 % Produktion: 16,25%	Forbrug: 62,79 % Produktion: 17,86%
	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: 2,74 B: 0,11 C: 1,96 D: 0,27 E: 1,08 F: 0,53 G: 1,54 H: 0,62 I: 0,06 (se fodnote[2])	A: 2,97 B: 0,12 C: 1,53 D: 0,35 E: 1,12 F: 0,45 G: 2,36 H: 0,61 I: 0,06 (se fodnote[2])	A: 1,18 B: 0,13 C: 1,96 D: 0,26 E: 1,04 F: 0,46 G: 0,89 H: 0,88 I: 0,05 (se fodnote[2])	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[2])
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	0,63%	2,40%	3,01 %	4,18 %

[2]A = Landbrug, skov og fiskeri, B = Bygge og anlæg, C = El, gas og varmeforsyning, 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				
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	0,01 t/mio. EUR	0,00 t/mio. EUR	0,00 t/mio. EUR	0,20 t/mio. EUR
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	0,79 t/mio. EUR	1,32 t/mio. EUR	0,74 t/mio. EUR	1,61 t/mio. EUR
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 OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,04%	0,12%	0,34 %	0,32 %
	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 OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	44,97%	56,04%	52,67 %	52,85 %
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,50%	18,25%	15,87 %	13,44 %

	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	37,20%	37,51%	37,30 %	36,46 %
	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%	0%	0 %	0 %
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		**Parameter**	**Indvirkning 2025**	**Indvirkning 2024**	**Indvirkning 2023**	**Indvirkning 2022**
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0,12 KtonCO2eq/ EURm	0,15 KtonCO2eq/ EURm	0,12 KtonCO2eq/ EURm	0,13 KtonCO2eq/ EURm
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	Antal lande: 2 Relativ andel af lande: 4,55%	Antal lande: 3 Relativ andel af lande: 7,32%	0 %	0 %
Indikatorer for investeringer i fast ejendom						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		**Parameter**	**Indvirkning 2025**	**Indvirkning 2024**	**Indvirkning 2023**	**Indvirkning 2022**
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%	0 %	0 %	0 %
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	0%	0 %	0 %	0 %

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer						
Supplerende indikator for klima- og andre 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	**Indvirkning 2025**	**Indvirkning 2024**	**Indvirkning 2023**	**Indvirkning 2022**
			1,09%	1,34%	0,84%	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	**Indvirkning 2025**	**Indvirkning 2024**	**Indvirkning 2023**	**Indvirkning 2022**
			7,05%	9,25%	8,90%	8,64%