

**INDHOLDSFORTEGNELSE**

|     |   |   |
|-----|---|---|
| 1.  | Sammenfatning .....   | 2 |
| 2.  | Intet bæredygtigt investeringsmål .....                                 | 2 |
| 3.  | Det finansielle produkts miljømæssige eller social karakteristika ..... | 2 |
| 4.  | Investeringsstrategi .....  | 2 |
| 5.  | Andel af investeringerne.....   | 3 |
| 6.  | Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika .....          | 3 |
| 7.  | Metoder .....   | 3 |
| 8.  | Datakilder og databehandling.....                                       | 3 |
| 9.  | Begrænsninger mht. metoder og data.....                                 | 3 |
| 10. | Politikker for aktivt ejerskab.....                                     | 3 |
| 11. | Angivet referencebenchmark .....  | 4 |



## 1. SAMMENFATNING

- 1.1 Artha Responsible, herefter kaldet "Fonden" fremmer overholdelse af internationale normer for ansvarlighed indenfor blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøbeskyttelse og anti-korruption.
- 1.2 Aktiverne i fonden er sammensat ud fra en grundlæggende tro på værdien af diversifikation og risikostyring i forhold til at skabe attraktive afkast. Sidstnævnte opnås gennem en veldiversificeret balanceret portefølje i kombination med aktiv forvaltning. Porteføljen optimeres ved at den i varierende grad eksponeres mod de mest attraktive afkastkilder, og at de dermed forbundne risici begrænses i overensstemmelse med fondens risikoprofil. Målsætningen er at levere et højt afkast givet det relevante risikobånd.
- 1.3 Fondens formål må alene opnås ved at investere i aktiver som er socialt ansvarlige (SRI, Socially Responsible Investments) jf. definition heraf fra MSCI, <https://www.msci.com/index-methodology>, eller som vurderes at leve op til tilsvarende kriterier.
- 1.4 De overordnede investeringsrammer fremgår af selskabets vedtægter og kan kun ændres på en generalforsamling. Investeringsrammerne skal være overholdt på indgåelsestidspunktet for hver enkel investering, og der må ikke foretages nye investeringer indenfor en ramme, hvis denne er overskredet:
- Aktieandel på maksimalt 60 % af egenkapitalen
  - Obligationsandel udover stats- og realkreditobligationer på maksimalt 40 % af egenkapitalen
  - Alternative investeringer på maksimalt 40 % af egenkapitalen
  - Ingen udsteder i ovenstående aktivklasser har mere end 10 % af egenkapitalen.
  - Ingen gearing af egenkapitalen.

## 2. INTET BÆREDYGTIGT INVESTERINGSMÅL

- 2.1 Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men har ikke et bæredygtigt investeringsmål.

## 3. DET FINANSIELLE PRODUKTS MILJØMÆSSIGE ELLER SOCIAL KARAKTERISTIKA

- 3.1 Fonden fremmer overholdelse af internationale normer for ansvarlighed indenfor blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljøbeskyttelse og anti-korruption.

## 4. INVESTERINGSSTRATEGI

- 4.1 Fonden har som formål at skabe et afkast til investorerne via investeringer som er socialt ansvarlige (Socially Responsible Investments, SRI). Selskabet er derfor kategoriseret som en artikel 8 markedsdeltager i henhold til forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosuresforordningen). Der henvises til bilag med Supplerende beretninger om oplysninger i henhold til Disclosuresforordningen mv.
- 4.2 Bæredygtighedsrisici er implementeret i Forvalterens risikostyringsprocesser og investeringsbeslutningsproces, så enhver investeringsbeslutning, som Forvalteren træffer på vegne af Selskabet, inddrager en vurdering af de bæredygtighedsrisici, der er forbundet med investeringen.
- 4.3 Udvælgelsesprocessen af aktiver kan deles op i et hierarki med tre niveauer:
- Investeringerne må ikke være relateret til Selskabets eksklusionsliste.
  - Investeringerne skal indgå i top 25 % af SRI-investeringer i branchen (jf. MSCI metodologi).



- Investeringerne skal på anden måde vurderes at bidrage positivt til miljømæssige eller sociale karakteristika.

4.4 For at aktiver kan komme i betragtning som investering i Selskabet skal det sikres at de ikke tilhører specifikke brancher som er ekskluderet. Ekskluderede brancher er konventionelle våben, kontroversielle våben, civile håndvåben, atomvåben, tobak, pornografi, alkohol, gambling, atomkraft, ejerskab af fossile reserver, udvinding af fossile brændstoffer, termisk kul og genetisk modificerede organismer.

## 5. ANDEL AF INVESTERINGERNE

5.1 Fonden har ikke majoritet i nogle af investeringerne, og har derfor ikke bestemmende indflydelse på investeringer.

## 6. OVERVÅGNING AF MILJØMÆSSIGE ELLER SOCIALE KARAKTERISTIKA

6.1 En række processer er til stede for at monitorere fremmelsen af Fondens miljømæssige og sociale karakteristika. Artha Kapitalforvaltning har adgang til ESG-data og analyser gennem diverse platforme, som de kan bruge til at vurdere nye investeringer og monitorere resultater på eksisterende investeringer for relevante bæredygtighedsindikatorer. Desuden screenes porteføljen kvartalsvist for at undersøge eventuelle brud på globale retningslinjer og om de gældende eksklusioner overholdes. Der sker en vedligeholdelse af eksklusionslisten, som lister de selskaber og udstedere, som afdelingen ikke må investere i.

## 7. METODER

7.1 Vi laver en beregning for Fondens samlede udvikling for forskellige bæredygtighedsindikatorer, baseret på data for de underliggende aktiver.

## 8. DATAKILDER OG DATABEHANDLING

8.1 For børsnoterede investeringer benyttes der flere førende dataleverandører af ESG-data herunder estimeringsmetoder og vurderinger. Der anvendes rapporteret data, hvor det er muligt. For at opnå en højere datadækning anvendes estimater også. Andelen af estimater afhænger af aktivklassen og indikatoren. En forudsætning for arbejdet med miljømæssige og sociale karakteristika er at dataleverandører og selskaberne rapporterer retvisende.

## 9. BEGRÆNSNINGER MHT. METODER OG DATA

9.1 Bæredygtighedsdata vil være underlagt stor usikkerhed, blandt andet fordi markedet for sådanne data stadig er under udvikling. Dette medfører begrænsninger af metodernes og dataets kvalitet, som Fonden adresserer gennem dialog med selskaber, dataleverandører og andre interessenter. Vi evaluerer løbende, om der er nye metoder til at opgøre fremmelsen af de udvalgte miljømæssige og sociale karakteristika.

## 10. POLITIKKER FOR AKTIVT EJERSKAB

10.1 Artha Kapitalforvaltning er omfattet af §101a i lov om finansiel virksomhed. Efter denne bestemmelse skal Artha enten udarbejde en politik for aktivt ejerskab eller alternativt forklare, hvorfor en sådan politik ikke er udarbejdet.



10.2 Artha Kapitalforvaltnings bestyrelse og direktion har vurderet, at det ikke er relevant at udarbejde en politik for aktivt ejerskab, idet Artha primært har beholdninger i ETF'er, aktier og obligationer hvor rollen som kapitalforvalter ikke har indgået eksplicitte aftaler med kunderne om at Artha skal udøve aktivt ejerskab, f.eks. ved at udnytte stemmeretten i relation til investeringer i børsnoterede aktier.

#### **11. ANGIVET REFERANCEBENCHMARK**

11.1 Fonden har ikke et referencebenchmark tildelt for at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika som det fremmer.



Artha Kapitalforvaltning A/S

Strandvejen 58/ DK-2900 Hellerup/ Telefon +457025 0005/ info@artha.dk  
artha.dk / CVR: 36042362