

Offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn:
Investeringselskabet Artha Responsible A/S

Identifikator for juridiske enheder (LEI- kode):
5493003TNETIHVG8R71

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt bæredygtige investeringer som mål?

Ja

Nej

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer 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

Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%**

Det fremmer **miljømæssigt/socialt (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0 %

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der 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

med et socialt mål

Den fremmer M/S- karakteristika, men **vil ikke foretage 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-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssige 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.



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Artha Responsible har som formål at skabe et afkast til investorerne via investeringer som er socialt ansvarlige (Socially Responsible Investments, SRI). Bæredygtighedsrisici er implementeret i Forvalterens risikostyringsprocesser og investeringsbeslutningsproces, således at enhver investeringsbeslutning, som Forvalteren træffer på vegne af Selskabet, inddrager en vurdering af de bæredygtighedsrisici, der er forbundet med investeringen jf. nedenstående bæredygtighedsindikatorer.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Udvælgelsesprocessen af aktiver kan deles op i et hierarki med tre niveauer:

1. Investeringerne må ikke være relateret til Selskabets eksklusionsliste.
2. Investeringerne skal indgå i top 25 % af SRI-investeringer i branchen (jf. MSCI metodologi).
3. Investeringerne skal på anden måde vurderes at bidrage positivt til miljømæssige eller sociale karakteristika.

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.

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



● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke fastsat specifikke bæredygtige mål, men investerer i aktiver som er socialt ansvarlige (SRI, Socially Responsible Investments) jf. definition heraf fra MSCI, eller som vurderes at leve op til tilsvarende kriterier.

Artha Responsible har primært investeret i aktiver (93,4%), som branchemæssigt er fuldt transparente, og som ikke inkluderer investeringer i de brancher, som Selskabet gerne vil undgå. Eneste undtagelser er private equity-fonden Eurazeo (3,3%). Eurazeo er en europæisk kapitalfond og indgår som en af ganske få kapitalfonde i bæredygtige indeks qua deres fokus på ESG og andre kriterier i deres investeringssetup.

Artha Responsible må kun investere i selskaber, som opfører sig ordentligt. Selskaber som har negative effekter på miljøet eller sociale forhold udelukkes, ligesom selskaber der er involveret i kontroverser. Endelig er det et krav, at selskabet har en ESG-score, som er i top 25 % af selskaberne i den pågældende branche.

ESG-score indhentes primært fra MSCI, som dog typisk kun dækker de største selskaber. Derudover hentes også ESG-score fra Sustainalytics, der dækker bredere eller fra andre kilder, som anses for pålidelige. Især på mindre selskaber er det dog umuligt at finde pålidelige ratings, herunder især at afdække om et givet selskab er i top 25 %. Som eneste selskab befinder Bavarian Nordic sig ikke i 25 %, men dog i top 50 %. Her skeles dog også meget til, om selskabets aktiviteter vurderes som havende en positiv effekt. Artha Responsibles investeringer i mindre selskaber og unoterede aktier såsom Amor, Hexicon og Windowmaster er eksempler på selskaber uden officiel ESG-rating. Endelig kan nævnes, at danske realkreditobligationer ikke har en ESG-rating.

I 2022 bestod investeringer i Artha Responsible af

Top 25%	= 52,1%
Ej rated	= 18,9% (Mindre selskaber)

Ej top 25%

= 0,2% (Bavarian Nordic)

Ej relevant

= 28,8% (reakreditobligationer + kontater)

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.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Produktet har ikke fastsat specifikke miljømæssige mål, men investerer i aktiver som er socialt ansvarlige (SRI, Socially Responsible Investments) jf. definition heraf fra MSCI, eller som vurderes at leve op til tilsvarende kriterier.

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

N/A

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?

Artha Responsible investerer i aktiver som er socialt ansvarlige (SRI, Socially Responsible Investments) jf. definition heraf fra MSCI, eller som vurderes at leve op til tilsvarende kriterier.

Der er en vis sammenhæng mellem MSCI's definition af SRI, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og FN's vejledende principper om erhvervslivet. Alle tre koncepter handler om at fremme bæredygtighed og ansvarlighed i forhold til samfundet og miljøet i forbindelse med forretningsaktiviteter

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 skade gælder kun de for 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.



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

Ja:

SRI-kriterierne er dels et branchekrav og dels et krav om, at selskabet, som har udstedt aktivet, har en høj ESG-score (Environmental, Social and Governance). Det betyder, at Artha Responsible kun må investere i selskaber, som opfører sig ordentligt. Selskaber, som har negative effekter på miljøet eller sociale forhold, udelukkes, ligesom selskaber der er involveret i kontroverser. Endelig er det et krav, at selskabet har en ESG-score, som er i top 25 % af selskaberne i den pågældende branche.

Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Udvælgelsesprocessen af aktiver kan deles op i et hierarki med tre niveauer:

1. Investeringerne må ikke være relateret til Selskabets eksklusionsliste.
2. Investeringerne skal indgå i top 25 % af SRI-investeringer i branchen (jf. MSCI metodologi).
3. Investeringerne skal på anden måde vurderes at bidrage positivt til miljømæssige eller sociale karakteristika.

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 fremme miljømæssige og sociale forhold, og som øger selskabernes gennemsigthed omkring disse forhold.

- **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?**

Investeringerne må ikke være relateret til Selskabets eksklusionsliste.

- **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 er ikke givet tilsagn om at reducere omfanget af investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Investeringsstrategi
en er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

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

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

Der er ikke fastlagt en politik til vurdering af god ledelsespraksis, men Produktets fokus på selskaber med en høj ESG score sikrer en høj score på miljø-, samfunds- og ledelsesmæssige forhold.

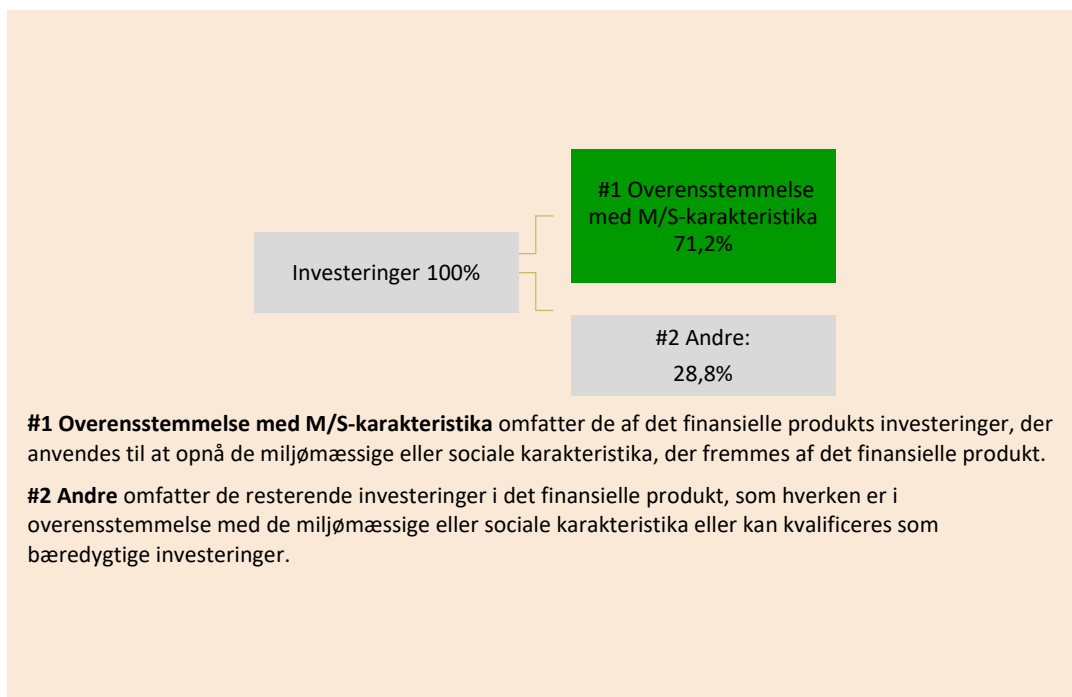


Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Investeringsrammerne skal være overholdt på indgåelsestidspunktet for hver enkel investering, og der må ikke foretages nye investeringer indenfor en ramme, hvis denne er overskredet:

1. Aktieandel på maksimalt 60 % af egenkapitalen
2. Obligationsandel udover stats- og realkreditobligationer på maksimalt 40 % af egenkapitalen
3. Alternative investeringer på maksimalt 40 % af egenkapitalen
4. Ingen udsteder i ovenstående aktivklasser har mere end 10 % af egenkapitalen.
5. Ingen gearing af egenkapitalen.

Derudover kan selskabets bestyrelse fastlægge investeringsrammer, som er mere snævre end de overordnede rammer.



● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Produktet foretager ikke investeringer i afledte finansielle instrumenter og derivater, hvor der ikke er direkte ejerskab til de underliggende aktiver.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i

overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastsat en minimumsandel af miljømæssige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Minimumsandelen er derfor 0 %. Til trods for, at der ikke er fastsat en minimumsandel, foretages der en stor del investeringer i sådanne bæredygtige investeringer.

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

Ja:

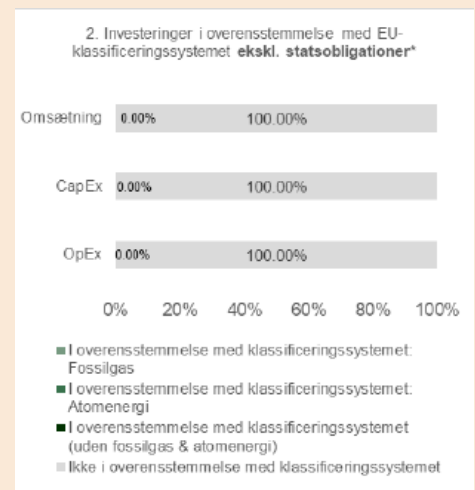
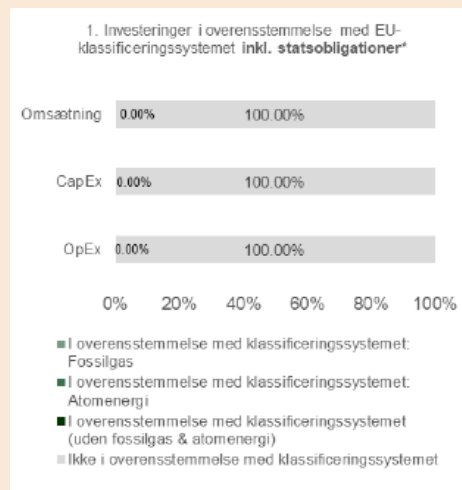
Inden for fossil gas Inden for atomkraft

Nej:

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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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.*



* Med henblik på disse diagrammer omfatter »statsobligationer« alle statsengagementer

● Hvordan er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og

ulighedsskabende aktiviteter?

N/A



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Produktet har ingen minimumsandel af bæredygtige investeringer.



Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?

Realkreditobligationerne og kontanter hører ikke decideret til et miljømæssigt eller socialt tema, men er medtaget for at bidrage til relativt lav risiko i porteføljen. Alle øvrige investeringer (71,2%) har derimod et specifikt bæredygtigheds-relateret tema.



Hvilke investeringer er medtaget under ”# Andre”, hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Realkreditobligationer og kontanter blev medtaget under ”andre”. Formålet med disse er at nedbringe risikoen i porteføljen.



Er der angivet et specifikt indeks som referencebenchmark for at fastslå, om dette finansielle produkt er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Der er ikke angivet et specifikt indeks som referencebenchmark.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet: artharesponsible.dk