

ERKLÆRING OM INVESTERINGSBESLUTNINGERS VIGTIGSTE NEGATIVE INDVIRKNINGER PÅ BÆREDYGTIGHEDSFAKTORER

Finansiell markedsdeltager Artha Kapitalforvaltning A/S

Sammenfatning

Artha Kapitalforvaltning A/S ("Artha") tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighed, som led i sine investeringsbeslutninger, i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27 november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("SFDR") artikel 4, stk. 2. Der kan være afvigelser i forhold til, hvordan denne erklæring afspejler praksis i de forskellige investeringsfonde, der er omfattet. Der henvises i den forbindelse til informationsmaterialet for de enkelte investeringsfonde.

Artha forvalter både investeringsfonde der efter SFDRs terminologi har bæredygtig investering som målsætning for den pågældende investeringsfond, ligesom Artha forvalter investeringsfonde, der ikke har bæredygtig investering som decideret målsætning. Artha oplyser om investeringsfondenes bæredygtighedskarakteristika i investeringsfondsmaterialet for de enkelte investeringsfonde. Derfor er nærværende erklæring en konsolideret erklæring om de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer for følgende alternative investeringsfonde, som forvaltes af Artha:

- Artha Responsible, ISIN: DK0061149465

Denne erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer dækker referenceperioden fra den 1. januar 2022 til 31. december 2022.. Oplysninger om virkningerne af vores investeringer målt ved PAI-indikatorerne vil blive offentliggjort senest den 30. juni 2023 og løbende på årsbasis. Disse oplysninger dækker perioden i det foregående år. Oplysninger om effekt sammenlignet med foregående år vil blive rapporteret senest 30. juni 2024 og løbende på årsbasis. Som led i inddragelse af hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, overvåger og rapporterer Artha om 18 obligatoriske indikatorer og 2 frivillige indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger.

Summary

Artha Kapitalforvaltning A/S ("Artha") takes into consideration the negative impacts on sustainability, as part of its investment decision process, in accordance with the Regulation (EU) 2019/2088 of the European-Parliament and Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services section ("SFDR") article 4(2). There might be variations in relation to how this statement is reflected in the different alternative investment funds, which are covered by the statement. In this regard, reference is made to the information material for the individual investment fund.

Artha manages both investment funds that, according to the SFDR's terminology have sustainable investment as a goal for the relevant investment fund, as well as Artha manages investment funds that do not have sustainable investment as a definite goal. Artha provides information on sustainability characteristics of the investment funds in the investment fund material for the individual fund. Therefore, this statement is a consolidated statement of the main negative impacts on sustainability impacts for the following funds under management by Artha:

- Artha Responsible, ISIN: DK0061149465

This statement on the principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors covers the reference period from 1st January 2022 – 31st December 2022. Information on the impacts of our investments measured by the PAI indicators will be published by 30 June 2023, and continuously on an annual basis. This information will cover the preceding year. Information on impact compared to previous year will be reported by 30 June 2024, and continuously on an

annual basis. As part of taking into account the principal adverse impacts on sustainability factors of investment decisions, Artha monitors and reports on 18 mandatory indicators and 2 voluntary indicators defined by the SFDR.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Artha forstår ved "væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer", som bæredygtighedsrelaterede forhold, der kan påvirke værdien af en investering. Følgende afsnit beskriver, hvilke indvirkninger Artha's investeringsbeslutninger har haft på negative bæredygtighedsfaktorer i referenceperioden.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder						
Indikator for negativ påvirkning på bæredygtighed	Parameter		Indvirkning år 2022	Indvirkning fra år 2021 til år 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer						
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	552,77 tons	N/A	N/A	Generelt Artha Kapitalforvaltning støtter målet om nul drivhusgasemissioner i 2050 i tråd med den globale indsats for at begrænse opvarmningen, og dermed også efterlever Paris-aftalens mål. Målet er ligeledes at reducere drivhusgasemissioner frem mod 2030. Det er en forudsætning at regeringerne ligeledes følger deres forpligtelser for at sikre Paris-aftalens mål
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	196,82 tons	N/A	N/A	
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	6.946,84 tons	N/A	N/A	
		Drivhusgasemissioner i alt	7.696,43 tons	N/A	N/A	
	2. CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	6,91 tons	N/A	N/A	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	0,011 tons	N/A	N/A	
4. Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	4%	N/A	N/A		
5. Andel af forbrug og produktion af ikke-vedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende	80,01%	N/A	N/A	Tilgang	

		energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder				Artha Kapitalforvaltning overvåger løbende drivhusgasemissioner indirekte via de investerede selskabers MSCI-score, herunder generelle data og nyheder fra pålidelige datakilder.
	6. Energiforbrugintensitet 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	Health Care 0,037 GWh/M€ Consumer Discretionary 0,006 GWh/M€ Utilities 0,146 GWh/M€ Materials 0,261 GWh/M€ Information Technology 0,025 GWh/M€ Industrials 0,097 GWh/M€ Financials 0,001 GWh/M€	N/A	N/A	Bæredygtighedspolitik Artha følger den af bestyrelsen godkendte bæredygtighedspolitik, og dertilhørende grænser for investeringerne.
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%	N/A	N/A	Generelt Ved dataindsamling af de største investeringer har vi ikke kunne identificere nogle investeringer med anlæg/aktiviteter i eller

		virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder				tæt på biodiversitetsfølsomme områder. Tilgang Artha har løbende fokus på området, men ikke primært.
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	N/A	N/A	N/A	Generelt Ved dataindsamling på de største investeringer har vi ikke kunne indhente tilstrækkeligt data på området. Tilgang Artha har løbende fokus på området, men ikke primært.
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.	0,003 tons	N/A	N/A	Generelt Vi har indhentet data på de største investeringer i porteføljen. Tilgang Artha følger løbende op på data på området indirekte i forbindelse med MSCI-screening.
Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korrupition og bestikkelse						
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelse 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	8%	N/A	N/A	Generelt Artha har til formål at skabe afkast via investeringer som er socialt ansvarlige. Særligt gennem Artha Responsible som er kategoriseret som en

ARTHA

	<p>11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder</p>	<p>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</p>	<p>4%</p>	<p>N/A</p>	<p>N/A</p>	<p>artikel 8 fond i henhold til forordningen (EU) 2019/2088 af 27. november 2019.</p> <p>Tilgang Artha Responsibles investeringer skal som minimum indgå i top-25% af SRI-investeringer i branchen (jf. MSCI-metodologi), og skal kunne bidrage positivt til miljømæssige eller sociale karakteristika.</p>
	<p>12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene</p>	<p>Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder</p>	<p>N/A</p>	<p>N/A</p>	<p>N/A</p>	<p>Generelt Ved dataindsamling på de største investeringer har vi ikke kunne indhente tilstrækkeligt data på området.</p> <p>Tilgang Artha er opmærksom på forhold og følger op på muligheden for at nå måltal.</p>
	<p>13. Kønsdiversitet i bestyrelsen</p>	<p>Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer</p>	<p>39,49%</p>	<p>N/A</p>	<p>N/A</p>	<p>Generelt Ved dataindsamling på de største investeringer har vi indhentet tilstrækkeligt data på området. Det opgjorte tal er kvindernes præsentation i bestyrelsen.</p> <p>Tilgang</p>

						Artha er opmærksom på forhold og følger op på muligheden for at nå måltal.
	14. Eksponering for kontroversielle våben, personelminer, klyngeamunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0%	N/A	N/A	<p>Generelt Ved dataindsamling på de største investeringer har vi indhentet tilstrækkeligt data på området.</p> <p>Tilgang Artha udvælger ikke investeringer i brancher som inkluderer, konventionelle våben, kontroversielle våben, civile håndvåben, atomvåben, tobak, pornografi, alkohol, gambling, atomkraft, ejerskab af fossile reserver, udvinding af fossile brændstoffer, termisk kul og genetik modificerede organismer.</p>
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning år 2022	Indvirkning fra år 2021 til år 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode	
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	N/A	N/A	N/A	Artha Responsible har ingen investeringer i stater og supranationale organisationer.

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	N/A	N/A	N/A	Artha Responsible har ingen investeringer i stater og supranationale organisationer.
Indikatorer for investeringer i fast ejendom						
indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning år 2022	Indvirkning fra år 2021 til år 2022	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	N/A	N/A	N/A	Artha Responsible har ingen investeringer i fast ejendom.
Energieffektivitet	18. Eksponering for energieffektiv fast ejendom	Andel	N/A	N/A	N/A	Artha Responsible har ingen investeringer i fast ejendom.
Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer						
Negativ indvirkning på bæredygtighed		Negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer (kvalitativ eller kvantitativ)			Parameter	
Supplerende klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer (tabel 2)						
Indikatorer for investering i stater og supranationale organisationer						
Grønne værdipapirer		17. Andel af obligationer, der ikke er udstedt i henhold til EU-lovgivning om miljømæssigt bæredygtige obligation			Andel af obligationer, der ikke er udstedt i henhold til EU-lovgivningen om miljømæssigt bæredygtige obligationer.	
Beskrivelse af grønne værdipapirer; Artha investere ikke i stater og/eller supranationale organisationer						

Supplerende indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse (tabel 3)

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder		
Bekæmpelse af korruption og bestikkelse	15. Manglende politikker for bekæmpelse af korruption og bestikkelse	Andel af investeringer i enheder uden politikker for bekæmpelse af korruption og bestikkelse i overensstemmelse med FN's konvention mod korruption
	Beskrivelse af korruption og bestikkelse; Artha investere i selskaber som er med til at bekæmpe korruption og bestikkelse.	

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

Organisatorisk ansvar for implementering af bæredygtighedspolitikken

Artha har i overensstemmelse med kravene i EU Forordning 2019/2088 udarbejdet en bæredygtighedspolitik godkendt den 13. december 2022, hvor Artha har identificeret og vurderet de økonomiske bæredygtighedsrisici forbundet med Forvalterens aktiviteter. Disse bæredygtighedsrisici indgår i Artha risikostyringsaktiviteter på lige fod med de øvrigt identificerede økonomiske risici. Som beskrevet i nærværende politik må der ikke være et misforhold mellem tildelingen af variable løn dele til medarbejdere i risikostyrings- eller investeringsbeslutningspositioner og de identificerede økonomiske risici for investorerne. Dette omfatter også bæredygtighedsrisiciene som identificeret i bæredygtighedspolitikken. Bæredygtighedsrisici indgår således på lige vilkår som øvrigt identificerede risici i nærværende politik. Politikken er genstand for regelmæssig ajourføring, mindst en gang årligt, således det sikres at politikken afspejler selskabets integration af bæredygtighedsrisici.

Bestyrelsen i Artha har instrueret direktionen i at påse, at bæredygtighedsrisiciene implementeres i Arthas investeringsbeslutningsproces, således at enhver investeringsbeslutning, som Artha træffer på vegne af investeringsfond eller en individuel investor, inddrager en vurdering af de bæredygtighedsrisici, der er forbundet med investeringen.

Direktionen skal indarbejde integrationen af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen med behørig hensyntagen til, hvilken aktivklasse en investeringsbeslutning relaterer sig til. Derudover skal Direktionen i den forbindelse sikre, at bæredygtighedsrisiciene indarbejdes i de operationelle processer for asset management-funktionen, hvad enten dette sker ved revision af Forvalterens eksisterende forretningsgange eller ved udarbejdelse af nye. Afsluttende skal direktionen navnlig integrere de identificerede bæredygtighedsrisici i Forvalterens investerings- og porteføljeplejepolitik og de tilhørende forretningsgange. Dette skal sikre, at asset management-funktionen stedse tager højde for bæredygtighedsrisici i forbindelse med investeringsbeslutningsprocessen, således at der ikke træffes investeringsbeslutninger, uden at der er taget højde for de relevante bæredygtighedsrisici.

Prioritering af de vigtigste negative bæredygtigheds indvirkninger

Artha Responsible er som den eneste forvaltede fond af Artha Kapitalforvaltning en artikel 8 jf. forordningen (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 (Disclosureforordningen). Nedenstående er beskrivelse af udvælgelse af investeringer i investeringsprocessen.

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

1. Investeringerne må ikke være relateret til Selskabs 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 der 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 genetik modificerede organismer.

PAI-indikatorer består af en række obligatoriske og frivillige indikatorer, der gælder for investeringer i virksomheder. De frivillige PAI-indikatorer udvælges ud fra en vurdering af væsentligheden af den potentielle effekt, dens relevans for strategierne og tilgængeligheden af data. De frivillige PAI-indikatorer er udvalgt på baggrund af Artha Responsibles generelle strategi.

De anvendte datakilder og enhver tilknyttet fejlmargen samt en redegørelse for denne margin

Artha benytter sig af følgende datakilder i forbindelse med efterlevelse af bæredygtighedspolitik og udarbejdelse af denne erklæring.

- MSCI

Artha benytter sig af data fra MSCI. MSCI rater større og mellemstore virksomheder (børsnoteringer) ud fra karakterer C til AAA. Det er muligt at dykke ned i hvert enkelt selskab og dels se deres rating, men også se hvilke brancher det enkelte selskab er involveret i.

- Bloomberg

Bloomberg leverer særligt data til udarbejdelse af denne erklæring. Bloomberg leverer primært data på større virksomheder som er blevet offentliggjort af den enkelte virksomhed.

- Offentliggjort data fra Nykredit (obligationer)

Data fra Nykredit er indhentet fra deres hjemmeside. Data benyttes primært til udregning af Co2 data.

Artha vurderer at data fra MSCI og Bloomberg er af høj kvalitet, men begrænset til screening af større investeringer. Risiko for datafejl er af mindre karakter. Artha vurderer ligeledes at data fra Nykredit er pålideligt og af god kvalitet. Data er dog ikke opgjort på fondskode niveau hvorfor data er udregnet for hvert kapitalcenter. Dette giver beregningerne en vis grad af skøn, og en potentiel fejlmargen. Det er fortsat Arthas opfattelse af data virker realistiske.

Artha har ikke kunne indhente data på private equity investeringer da investeringerne er af mindre karakterer og der derfor ikke findes tilstrækkeligt data på området.

Henvisninger til internationale standarder

Artha har ikke tilsluttet sig nogle internationale standarder, hvorfor vi henviser til ovenstående beskrivelse af anvendte datakilder.

Artha har ikke tilsluttet sig nogle internationale standarder grundet virksomhedens størrelse.

Historisk sammenligning

Den tidligste historiske sammenligning vil blive leveret i juni 2024.