

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiell markedsdeltager

Navn: StockRate Forvaltning A/S

LEI kode: 549300H6RZT8H9ML17

Sammenfatning

StockRate Forvaltning tager i sin forvaltning af investeringsforeninger højde for de vigtigste negative indvirkninger af bæredygtighedsfaktorer i henhold til de politikker, vedtægter og prospekter fastlagt af de enkelte foreninger og i henhold til lovgivningen.

Denne erklæring er en konsolideret erklæring for forvaltningen af følgende foreninger:

- Investeringsforeningen SDG Invest

Øvrige AIF'er under forvaltning omfattes ikke af nærværende erklæring, da der er tale om produkter karakteriseret efter artikel 6 i Disclosureforordningen, hvor der ikke tages højde for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Erklæringen opdateres mindst én gang årligt.

Erklæringen er udarbejdet i henhold til artikel 4 i Disclosureforordningen og relevante regulatoriske tekniske standarder.

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

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

I den følgende rapportering fremgår data vedrørende StockRate Forvaltnings vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i 2025. Der rapporteres på 18 obligatoriske indikatorer og 4 supplerende indikatorer. De supplerende indikatorer vurderes at være de indikatorer, der er mest relevante for de pågældende porteføljer og de indikatorer, hvor det har været muligt at opnå tilstrækkelige data.

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					
Drivhusgas-emissioner	1. Drivhusgas-emissioner	Scope 1 Drivhusgas-emissioner	876,46 ton (100%)	2069,52 ton	For PAI 1, 2 og 3 viser data, at størstedelen af emissionerne i porteføljeverksomhederne falder under Scope 3, som udgør 21.450,73 ton CO₂e i det seneste rapporteringsår. Der har været en betydelig reduktion på tværs af alle scopes sammenlignet med referenceåret, hvor de samlede emissioner udgjorde 91.324,48 ton CO₂e mod 22.667,35 ton i dag. Faldet i de rapporterede emissioner afspejler virksomhedernes aktive arbejde med at reducere deres klimapåvirkning. Det faktum, at alle virksomheder rapporterer deres CO₂-emissioner på tværs af alle tre scopes, viser, at de er bevidste om deres klimapåvirkning og er parate til at implementere målrettede reduktionstiltag. SDG Invests bæredygtige investeringsformål er at sammensætte en portefølje i overensstemmelse med Paris-aftalen og dermed bidrage til reduktionen af CO₂-udledninger. En central del af denne strategi er aktivt ejerskab – både gennem direkte dialog med selskaberne og via samarbejde med andre investorer. SDG Invest deltager eksempelvis løbende i Science Based Targets-kampagnen, der arbejder for at styrke selskabers rapportering og opstilling af klimamålsætninger. I vores aktiviteter opfordrer vi til, at selskaber laver strategier for at reducere CO₂ udledning, og at de fastsætter målsætninger, som er verificerede af Science-Based Targets Network. SDG Invest har haft som ambition at 100% af selskaberne i porteføljen har Science Based Targets inden udgangen af 2025. Status ved udgangen af 2025 var at 92% af porteføljen havde Science Based Targets. Dvs. få selskaber manglede, men de reducerer i scope 1 og 2, der gør at de stadig er aligned med Paris-aftalen.
		Scope 2 Drivhusgasemissioner	340,16 (100%)	722,36	
		Scope 3 Drivhusgasemissioner	21450,73 (100%)	88533,46	
		Drivhusgasemissioner ialt	22667,35 (100%)	91324,48	
	2. CO₂-aftryk	CO ₂ -aftryk	509,68 (100%)	1126,86	
	3. Investeringsmodtagne virksomheders drivhusgas-emissions-intensitet	Investeringsmodtagne virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	1366,46 t/mio EUR(100%)	3363,05 t/mio EUR	
	4. Andel af virksomheder der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af virksomheder der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0% (94,1%)	0,00%	SDG Invest har multolerance for virksomheder der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, herunder har omsætning der stammer fra udvinding eller produktion af fossile brændstoffer.
	5. Andel af forbrug og produktion af	Andel af investeringsmodtagende	51,58% (80,8%)	61,39%	Der er fortsat fokus på at reducere dette fremadrettet, og det forbliver en

	ikke-vedvarende energi	virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder			central prioritet i vores arbejde med aktivt ejerskab.	porteføljer. Her er deres CO2 udledning, herunder deres forbrug og produktion af vedvarende energi, et centralt emne.
	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	Industri 0,0017 GWh pr. mio. Bygge og anlæg 0,00 GWh pr. mio. Engros 0,00000908 GWh pr. mio	Industri 0,0022 GWh pr. mio. Bygge og anlæg 0,00 GWh pr. mio. Transport og opbevaring 0,000014 GWh pr. mio	SDG Invest har meget begrænset eksponering i sine porteføljer mod de tre sektorer, som EU har defineret som havende en betydelig klimaindvirkning. SDG Invest har ingen eksponering mod de øvrige højpåvirkende sektorer.	N/A
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 virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	6,52 (5,3%)	mgl. data	Der er fortsat begrænsede data, da næsten ingen virksomheder har offentliggjort oplysninger på dette område. For året 2025 er det kun 5,3% af virksomhederne der rapporterer på om de har aktiviteter der påvirker biodiversiteten negativt. Tallet angiver antal lokaliteter eller aktiviteter, som virksomheder i porteføljen har i eller i nærheden af miljøfølsomme områder.	SDG Invest opfordrer gennem aktivt ejerskab vores selskaber til at øge deres fokus på biodiversitet, og til at rapportere på, hvordan de påvirker biodiversitetsfølsomme områder samt at udvikle biodiversitetsstrategier.
Vand	8. Udledning af vand	Ton udledning af vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,0171 t/mio EUR (6,6%)	0,0054 t/mio EUR	Metoden og data til at måle udledning af vand er blevet forbedret. Stigningen i indikatoren for PAI 8 er dermed ikke udtryk for en reel stigning sammenlignet med sidste år. Det bemærkes, at den beregnede indikator stadig er baseret på begrænsede data. I takt med øget datatilgængelighed og CSRDs implementering, kan det forventes, at der i de kommende år vil blive bedre rapportering på dette datapunkt, hvilket kan medføre en stigning i indikatoren, uden at dette vedrører en reel stigning.	SDG Invest opfordrer gennem aktivt ejerskab vores selskaber til at rapportere på dette område Datagrundlaget for PAI 8 er fortsat under udvikling, og ændringer i metode og datatilgængelighed begrænser sammenligneligheden med tidligere år.

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	29,24 t/mio EUR (66,6%)	0,022 t/mio EUR	Metoden og dataene, der anvendes til at måle farligt og radioaktivt affald, er blevet forbedret, hvilket har resulteret i en stigning i PAI 9 sammenlignet med sidste år. Stigningen fra 2024 til 2025 skyldes primært ét selskab med høj affaldsudledning. Eksponeringen er efterfølgende reduceret, hvilket forventes at påvirke indikatoren i næste referenceperiode.	SDG Invest har samarbejdet med andre aktører for at forbedre datakvaliteten på dette område. Da målepunktet er en del af CSRD, er der en forventning om at data vil blive betydeligt forbedret i de kommende år.
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	8,17% (90,8)	6,80%	SDG Invest overvåger løbende sager, der involverer porteføljeselskaber, og som kan indikere bæredygtighedsrisici. Det er vigtigt for SDG Invest, at virksomheder handler med gennemsigtighed, når sådanne sager opstår, svarer på henvendelser fra myndigheder, medier og investorer, og iværksætter tiltag eller initiativer, der direkte adresserer de svagheder, der førte til sagen. Det rapporterede tal inkluderer både igangværende sager, der overvåges på en observationsliste, og afsluttede sager, hvor der efterfølgende er taget passende foranstaltninger.	SDG Invest har en proces for, hvordan sager håndteres. Denne proces indebærer, at SDG Invest ofte henvender sig til selskabet for at få dybere forståelse for deres håndtering af sagen, og deres handlinger for at forhindre gentagne lignende sager. Dette er et centralt element i SDG Invests aktive ejerskab. Denne proces kan føre til et salg, hvilket har været tilfældet i den forgangne periode.
	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	26,39 (93,4%)	0,00%	Denne indikator angiver andelen af virksomheder som mangler politikker og mekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Andel af investeringer der mangler politikker for overvågning, er for året 2025 på 26,39 baseret på Bloomberg-data. Metoden er ændret fra forrige år, idet der i 2025 anvendes Bloomberg-data frem for	Ansvarlig ageren, herunder overholdelse af centrale internationale standarder, er en central del af den årlige analyse, der gennemføres af SDG Invest porteføljer. SDG Invest investerer ikke i selskaber med store bæredygtighedsrisici, hvis de ikke har overholdelses-mekanismer på plads.

		behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder			interne vurderinger. Den ændrede metode er valgt for at sikre større transparens og bedre sammenlignelighed på tværs af år og porteføljer. Perioderne er derfor ikke direkte sammenlignelige.	
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	2,24% (22,5%)	mgl. data	Der har været og stadig begrænset data på dette område. Kun cirka 23 % af virksomhederne rapporterer om det. Baseret på den tilgængelige data er den gennemsnitlige ukorrigerede lønforskel mellem kønnene 2,24 % for de porteføljevirsomheder, der rapporterer på indikatoren. Indikatoren udtrykker en gennemsnitlig forskel i aflønning mellem mænd og kvinder og er ikke korrigeret for eksempelvis stillingsniveau, anciennitet eller jobfunktion. Datadækningen er fortsat begrænset, og tallet er derfor ikke nødvendigvis repræsentativt for hele porteføljen.	SDG Invest opfordrer gennem aktivt ejerskab vores selskaber til at rapportere på dette område.
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,83% (96,7%)	39,20%	Datagrundlaget for denne indikator er for 2025 udelukkende baseret på Bloomberg-data, hvilket kan forklare faldet sammenlignet med 2024. Ændringen kan derfor delvist være metodisk og afspejler ikke nødvendigvis en tilsvarende udvikling i selskabernes faktiske bestyrelsessammensætning. Virksomhederne i SDG Invests porteføljer har bestyrelser bestående af gennemsnitligt 35,83 % kvinder. Vi forventer en forbedring i dette tal ved næste rapporterings år, da vi har frasolgt nogle af de selskaber der trak gennemsnittet ned.	SDG Invest opfordrer gennem aktivt ejerskab vores selskaber til at sætte målsætninger for diversiteten i bestyrelsen og de øvrige ledelsesslag. Her anbefaler vi en målsætning om minimum 40% repræsentation af det underrepræsenterede køn.
	14. Eksponering til kontroversielle våben (personel-	Andel af investeringer i investeringsmodtagend	0% (90,8%)	0,00%	SDG Invest har nultolerance for virksomheder som har omsætning, der	SDG Invest har vedtaget minimum standarder for bæredygtighed. Disse indeholder også en eksklusionsliste over

	miner, klynge-ammunition, kemiske våben og biologiske våben).	e virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben			stammer fra enhver form for våben, herunder kontroversielle våben.	sektorer, der ikke må indgå i SDG Invest, bl.a. våben. Alle potentielle kandidater til porteføljen bliver screenet ud fra disse standarder.
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. Drivhusgas-intensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissions-intensitet	0%	0%	Investeringsforeningen SDG Invest har ikke investeringer i stater og supranationale organisationer.	N/A
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0%	0%	Investeringsforeningen SDG Invest har ikke investeringer i stater og supranationale organisationer.	N/A
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%	Investeringsforeningen SDG Invest foretager ikke investeringer i fast ejendom.	N/A
Energi-effektivitet	18. Eksponering for energi-effektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	0%	0%	Investeringsforeningen SDG Invest foretager ikke investeringer i fast ejendom.	N/A

Supplerende klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Negativ indvirkning på bæredygtigheds-faktorer	Parameter	Indvirkning 2025	Indvirkning 2024	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder						
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER						
Drivhusgas-emissioner	4. Investeringer i selskaber uden initiativer for at reducere drivhusgasemissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner med henblik på tilpasning til Paris-aftalen	0% (85,2%)	0%	Alle virksomheder i SDG Invests porteføljer deler det bæredygtige investeringsmål om at reducere CO ₂ -udledninger. Vores porteføljer består af virksomheder, der støtter SDG Invests mål om at være i overensstemmelse med Paris-aftalen.	I SDG Invests aktive ejerskabsaktiviteter opfordrer vi til, at selskaber laver strategier for at reducere CO ₂ udledning, og at de fastsætter målsætninger, som er verificerede af Science-Based Targets Network. Det er et mål for SDG Invest, at 100% af selskaber i porteføljen har Science-Based Targets inden udgangen af 2025.

Supplerende indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse

INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE						
Negativ indvirkning på bæredygtighed	Negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer	Parameter	Indvirkning 2025	Indvirkning 2024	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Sociale og personale-mæssige spørgsmål	4. Manglende adfærdskodeks for leverandører	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden nogen adfærdskodeks for leverandører (mod usikre arbejdsvilkår, usikre ansættelsesforhold, børnearbejde og tvangsarbejde)	2,1% (83,9%)	0,00%	Denne indikator er baseret på Bloomberg-data. Ét selskab i porteføljen fremgår af datakilden som ikke havende et formelt leverandørkodeks. Selskabet har dog implementeret risikostyringsprocesser på området og rapporterer om leverandørkæderisici. På baggrund af SDG Invests egne tærskelværdier for vurdering af bæredygtige investeringer vurderes selskabet at have tilsvarende processer eller dokumenter, som adresserer leverandørforhold, hvorfor indikatoren kan overvurdere den reelle mangel på leverandørkodeks.	En Supplier Code of Conduct er et centralt værktøj i ansvarlig leverandørstyring og er med til at understøtte respekt for menneske- og arbejdstagerrettigheder. Derfor forventer SDG Invest, at alle selskaber har en Supplier Code of Conduct eller tilsvarende processer, særligt hvis der er væsentlige risici i leverandørkæden.
Menneskerettigheder	9. Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	0% (85,2%)	0,00%	Alle virksomheder i SDG Invests porteføljer har en politik for menneskerettigheder, enten som et selvstændigt dokument eller integreret i en bredere bæredygtighedspolitik.	En politik for menneskerettigheder er essentielt, da det viser, at selskabet tager stilling til potentielt negativ indvirkning. Hvis der er menneskerettighedsrisici og selskabet ikke har en politik for menneskerettigheder, så vil SDG Invest ikke investere i pågældende selskab.

	10. Manglende due diligence	Andel af investeringer i enheder uden en due diligence-procedure med henblik på at identificere, forebygge, afbøde og imødegå negative indvirkninger på menneskerettigheder	38,25% (69,8%)	18,00%	Som en del af SDG Invests virksomhedsgennemgang foretages en vurdering af, om virksomheder har due diligence-procedurer på plads til at identificere, forebygge, afbøde og håndtere negative påvirkninger på menneskerettighederne. Indikatoren for 2025 er baseret på Bloomberg-data, hvilket adskiller sig fra sidste år, hvor der også indgik egne indsamlede data. Den ændrede metode er valgt for at sikre større transparens og bedre sammenlignelighed på tværs af år og porteføljer. Bloomberg-data er baseret på offentlig tilgængelig information, hvilket kan medføre, at virksomheder med begrænset rapportering fremstår som manglende due diligence-procedurer. I SDG Invests egen screening vurderes de rapporterede virksomheder dog at opfylde vores opstillede tærskelværdier til vurdering af bæredygtige investeringer, da de har due diligence-processer på plads, selv om den offentlige beskrivelse af procedurene i nogle tilfælde er begrænset	Processer for due diligence er en central del af den analyse SDG Invest gennemfører af alle potentielle og eksisterende porteføljeselskaber. Her analyserer SDG Invest om processer for Due Dilligence er til stede, samt kvaliteten af processer og hvor transparente selskaberne er om de skridt der tages og de resultater der er ved processerne.
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	0% (89,3%)	0,00%	Alle selskaber i SDG Invests porteføljer har en politik for anti-korruption og bestikkelse, enten i et selvstændigt dokument eller integreret i en Code of Conduct.	En politik for anti-korruption og bestikkelse er grundlæggende for et etisk ansvarligt selskab. SDG Invest analyserer altid selskabers etik, ansvarlighed og governance, inden der foretages investering.

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

StockRate Forvaltnings politik for at identificere og prioritere væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er baseret på Investeringsforeningen SDG Invests politik for integration af bæredygtighedsrisici, som senest blev godkendt af bestyrelsen primo 2026. Politikken gennemgås løbende og opdateres mindst én gang årligt.

Direktionen i StockRate Forvaltning har ansvaret for at sikre, at politikken implementeres i den daglige drift. De enkelte fondes bæredygtighedsrelaterede politikker er integreret i de delegerede porteføljeforvaltningsprocesser. StockRate Forvaltning overvåger, at porteføljerne overholder de investeringsbegrænsninger, der er fastsat i fondenes politikker og prospekter, herunder krav relateret til bæredygtighedsfaktorer. Porteføljeformidlere forventes at integrere bæredygtighedshensyn i investeringsbeslutninger, hvor det er relevant, og hvor datatilgængeligheden muliggør en tilstrækkelig vurdering. StockRate Forvaltning anvender data fra Bloomberg og selskabernes årsrapporter til at analysere bæredygtighedsrelaterede påvirkninger af hver fonds investeringer. Data vedrørende væsentlige negative indvirkninger anvendes til at identificere og overvåge bæredygtighedsrisici i porteføljerne og til at vurdere, om porteføljustrategier er nødvendige for at minimere sådanne risici.

Bestyrelserne for de respektive fonde vurderer regelmæssigt, om virksomhederne i porteføljerne opfylder kravene i politikkerne for integration af bæredygtighedsrisici og virksomhedsansvar. Disse politikker beskriver også, hvordan bæredygtighedspåvirkninger indgår i den daglige porteføljeformidling. Investeringsforeningen SDG Invest har desuden implementeret Retningslinjer og Politik for Samfundsansvar og Etik, Politik for Minimumsbæredygtighedsstandarder og en Politik for Aktivt Ejerskab. Disse politikker regulerer fondens dialog og engagement med porteføljeselskaber og udgør en ramme for at identificere og prioritere handlinger, der har til formål at påvirke virksomheders adfærd og strategi med udgangspunkt i bæredygtighed.

Politikken for Aktivt Ejerskab indeholder information om, hvordan SDG Invest indgår i direkte dialog med virksomheder og deltager i investor samarbejder med henblik på at minimere negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (se politikker på www.sdginvest.dk). I starten af 2026 blev der foretaget justeringer i Retningslinjer og Politik for Samfundsansvar og Etik, samt i Politiken for Aktivt Ejerskab. Disse var primært redaktionelle ændringer, som havde til formål bedre at afspejle bestyrelsens rammer for investeringsbeslutninger og imødekomme de specifikke investeringsuniverser for fondens forskellige afdelinger.

Historisk sammenligning

På grund af den ændrede metode for dataindsamling kan nogle af tallene afvige fra tidligere år. Derfor rapporterer vi fremadrettet også på datadækningen for de enkelte indikatorer. Vi forventer, at datadækningen vil forbedres i de kommende år i takt med øget rapportering fra virksomhederne og implementeringen af nye rapporteringskrav. Virksomhederne har samtidig forbedret deres bæredygtighedsrapportering og arbejdet med at reducere deres emissioner, hvilket også afspejles i årets emissionsdata. Det forventes, at virksomhederne fremadrettet vil forbedre rapporteringen om negative påvirkninger yderligere, hvilket vil muliggøre mere fuldstændig og præcis rapportering på tværs af alle indikatorer.

Henvisninger til internationale standarder (SFDR RTS Bilag I, Tabel 1)

SDG Invests tilgang til bæredygtige investeringer er solidt forankret i internationalt anerkendte standarder og principper for ansvarlige investeringer. Vores strategi for håndtering af væsentlige negative påvirkninger (PAI'er) bygger på disse standarder, og vi tilpasser os løbende de bedste praksisser inden for bæredygtig finans og aktivt ejerskab. Vi anvender internationale standarder i overensstemmelse med kravene under SFDR artikel 9 og RTS Bilag I, Tabel 1, og oplyser følgende:

Standarder og rammer

Vi tilslutter os eller vurderer overensstemmelse med følgende internationale standarder og initiativer:

- FN's Global Compact (UNGC) – 10 principper om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption
- FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv (UNGP)
- OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder
- ILO's kernekonventioner
- FN's Konvention mod Korruption (UNCAC) – behandlet gennem princip 10 i UNGC
- Paris-aftalen – forpligtelse til 1,5°C klimamål
- Science Based Targets-initiativet (SBTi)
- Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)
- FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling (SDG'erne)

Indikatorer og overensstemmelse med standarder

Vi bruger følgende indikatorer til at vurdere virksomheders overensstemmelse med internationale standarder og Parisaftalen:

PAI 1–6 (drivhusgasemissioner, eksponering mod fossile brændstoffer): Overensstemmelse med Paris-aftalen, SBTi, TCFD

PAI 7–9 (biodiversitet, vand, affald): OECD's retningslinjer, SDG 6, 12, 14, 15

PAI 10–14 (menneskerettigheder, governance): UNGC, ILO-konventioner, UNGP, OECD

Valgfrie indikatorer

3.1 (leverandørkodeks): UNGC, UNGP 3.2 (menneskerettighedspolitik): UNGP

3.3 (due diligence-processer): UNGP, OECD

4.1 (anti-korruption): UNGC (princip 10), UNCAC

Metoder og datakilder

Vi anvender en ensartet metode på tværs af porteføljen til at vurdere virksomheders overholdelse af internationale standarder:

Metodologi:

For at sikre størst mulig transparens i metode og resultater anvender vi som udgangspunkt tilgængelige data fra Bloomberg. Ved at anvende en ensartet datakilde og metode skabes et bedre grundlag for sammenligning på tværs af år og porteføljer. Dette indebærer dog også, at datadækningen på enkelte indikatorer er lavere, end hvis der blev anvendt flere forskellige datakilder. Derfor rapporterer vi i år også på datadækningen for de enkelte indikatorer. Tidligere har vi suppleret med interne analyser og dialog med selskaber. Selv om dette i nogle tilfælde kan give et mere nuanceret billede af indikatorerne, giver den ensartede tilgang med én officiel datakilde bedre transparens og sammenlignelighed.

Datakilder:

- Bloomberg
- Selskabernes egne årsrapport (brugt til emissionsdata)

Klimascenario-afsløringer

SDG Invest anvender i øjeblikket ikke fremadskuende klimascenarier i sin metode. Dette skyldes, at den nuværende investeringsstrategi ikke afhænger af scenariomodellering, som anses for at være for spekulativ til investeringsbeslutninger. Vi vurderer dog løbende relevansen af sådanne værktøjer i takt med fremtidig strategisk udvikling og regulatoriske forventninger.