

## 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 kapitalforeninger 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 kapitalforeninger:

- Kapitalforeningen SDG Invest

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 2022 til 31. december 2022.

### Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

I den følgende rapportering fremgår data vedrørende StockRate Forvaltnings vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i 2022. Der rapporteres på 18 obligatoriske indikatorer og 4 supplerende indikatorer. De supplerende indikatorer vurderes at være de indikatorer, der er mest relevant for de pågældende porteføljer og de indikatorer, hvor det har været muligt at opnå tilstrækkelige data.

Da dette er den første rapportering, er der i denne erklæring ikke indeholdt en historisk sammenligning med 2021. En historisk sammenligning vil være indeholdt i næste erklæring, der offentliggøres senest 30. juni 2024

<b>Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder</b>						
<b>Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed</b>	<b>Parameter</b>	<b>Indvirkning 2022</b>	<b>Indvirkning 2021</b>	<b>Forklaring</b>	<b>Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode</b>	
<b>Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer</b>						
Drivhusgas-emissioner	1. Drivhusgasemissioner	Scope 1 Drivhusgas-emissioner	1866,96	N/A	I SDG Invest porteføljerne rapporterer alle virksomheder på deres scope 1, 2 og 3 udledninger. En del af selskaberne er dog stadig ved at indhente og forbedre data på alle relevante scope 3 udledninger, hvorfor denne kategori kan komme til at stige	SDG Invest har som bæredygtigt investeringsformål at skabe en portefølje der lever op til Paris-aftalen og dermed reducerer CO2 udledninger tilsvarende. For at kunne opnå dette formål er aktivt ejerskab og engagement direkte
		Scope 2 Drivhusgas-emissioner	700,39	N/A		

		Scope 3 Drivhusgas-emissioner	36063,24	N/A	<p>fremadrettet. At alle selskaber rapporterer på deres CO2 udledninger viser, at selskaberne er forberedte på at implementere reduktionstiltag for at reducere udledninger, og at de er klar over deres indvirkning på klimaet.</p> <p>I SDG Invest investeres der ikke udelukkende i lavt udledende sektorer, men det er afgørende at selskaberne generelt har fokus på at reducere deres udledning.</p>	<p>med selskaberne og gennem samarbejde med andre investorer afgørende. SDG Invest er eksempelvis regelmæssigt en del af kampagnerne CDP Disclosure Project og Science-Based Targets Campaign, som har til formål at øge rapportering og måltal for selskaber. 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. Det er et mål for SDG Invest at 100% af selskaberne i porteføljerne har Science-Based</p>
		Drivhusgas emissioner ialt	38630,59	N/A		
2. CO <sub>2</sub> -aftryk		CO <sub>2</sub> -aftryk	459,95	N/A		
3. Invesetringsmodtagne virksomheders drivhusgasemissionsintensitet		Invesetringsmodtagne virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1007,42	N/A		

						Targets inden udgangen af 2025.
	4. Andel af virksomheder der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af virksomheder der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0	N/A	SDG Invest har nultolerance for virksomheder der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, herunder har omsætning der stammer fra udvinding eller produktion af fossile brændstoffer.	SDG Invest har vedtaget minimum standarder for bæredygtighed. Disse indeholder også en eksklusionsliste over sektorer, der ikke må indgå i SDG Invest, bl.a. fossile brændstoffer. Alle potentielle kandidater til porteføljen bliver screenet ud fra disse standarder.
	5. Andel af forbrug og produktion af ikke-vedvarende 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	60%	N/A	Data stammer fra Bloomberg eller CDP. Der er fundet helt eller delvist data på alle selskaber i porteføljerne, men vi vil arbejde på at forbedre datakvaliteten det kommende år.	SDG Invest sender årligt aktivt ejerskabsbreve ud til selskaber i vores porteføljer. Her er deres CO2 udledning, herunder deres forbrug og produktion af vedvarende energi, et centralt emne.
	6. Energiforbudgsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for invester-	0	N/A	SDG Invest har i perioden ikke haft investeringer i de	N/A

		ingsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet			sektorer som af EU er defineret som sektorer med stor indvirkning på klimaet.	
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	0	N/A	Der har ikke været tilstrækkelige data til at rapportere på dette område.	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 til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0	N/A	Der har ikke været tilstrækkelige data til at rapportere på dette område.	SDG Invest opfordrer gennem aktivt ejerskab vores selskaber til at rapportere på dette område.
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	N/A	Datakvaliteten på dette område har ikke været tilstrækkelig til at udvikle pålidelige data.	SDG Invest har samarbejdet med andre aktører for at forbedre datakvaliteten på dette område.

**INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR MÆNNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE**

Sociale og personale-mæssige 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	11%	N/A	SDG Invest holder løbende øje med sager, der involverer porteføljeselskaber, og som indikerer bæredygtighedsrisici. Det er vigtigt for SDG Invest, at selskaberne er transparente, hvis sager opstår, at de svarer på henvendelser fra autoriteter, medier og investorer, samt at de indfører ændringer eller initiativer, der direkte adresserer de svagheder, som har ledt til den pågældende sag.	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 Invest's 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	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's	2%	N/A	Størstedelen af selskaberne i SDG Invest porteføljerne har processer og politikker for, hvordan de håndterer	Ansvarlig ageren, herunder overholdelse af centrale internationale standarder, er en

	retningslinjer for multinationale virksomheder	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			UNGC principper og OECD retningslinjer. De processer og politikker er ofte integrerede i menneskerettigheds-politikker, (Supplier) Code of Conducts, samt processer for rettidig omhu.	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 overholdelsesmekanismer på plads.
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	0	N/A	Der har ikke været tilstrækkelige data til at rapportere på dette område, da under 5% af selskaber i porteføljen rapporterer på dette område.	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	37%	N/A	Selskaber i SDG Invests porteføljer har bestyrelser der gennemsnitligt består af 37% kvinder.	SDG Invest opfordrer gennem aktivt ejerskab vores selskaber til at sætte målsætninger for diversiteten i bestyrelsen og de øvrige ledelseslag. Her anbefaler vi en målsætning om minimum 40% repræsentation af

						det underrepræsenterede køn.
	14. Eksponering til 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	N/A	SDG Invest har nultolerance for virksomheder der er aktive i våben-sektoren, herunder hvor omsætning stammer fra enhver form for våben, herunder kontroversielle våben.	SDG Invest har vedtaget minimum standarder for bæredygtighed. Disse indeholder også en eksklusionsliste over sektorer, der ikke må indgå i SDG Invest, bl.a. våben. Alle potentielle kandidater til porteføljen bliver screenet ud fra disse standarder.
<b>Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer</b>						
<b>Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed</b>	<b>Parameter</b>	<b>Indvirkning 2022</b>	<b>Indvirkning 2021</b>	<b>Forklaring</b>	<b>Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode</b>	
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissionsintensitet	0	N/A	StockRate Forvaltning har ikke investeringer i stater	N/A



					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	0	N/A	StockRate Forvaltning har ikke investeringer i stater og supranationale organisationer.	N/A
<b>Indikatorer for investeringer i fast ejendom</b>						
<b>Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed</b>	<b>Parameter</b>	<b>Indvirkning 2022</b>	<b>Indvirkning 2021</b>	<b>Forklaring</b>	<b>Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode</b>	
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport	0	N/A	StockRate Forvaltning foretager ikke investeringer i ejendomme.	N/A

		eller fremstilling af fossile brændstoffer				
Energi-effektivitet	18. Eksponering for energieffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	0	N/A	StockRate Forvaltning foretager ikke investeringer i ejendomme.	N/A

#### Supplerende klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer

Negativ indvirkning på bæredygtighed	Negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer (kvalitativ eller kvantitativ)	Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2021	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
<b>Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder</b>						

## 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 CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	0	N/A	Alle selskaber i SDG Invest's porteføljer har som bæredygtigt investeringsformål at reducere CO2 udledninger. Vores porteføljer er sammensat af selskaber, som støtter op om SDG Invest's formål at leve op til Paris-aftalen.	I SDG Invest's aktive ejerskabsaktiviteter 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. 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 (kvalitativ eller kvantitativ)	Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning 2021	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den
--------------------------------------	---	-----------	------------------	------------------	------------	--

						<b>næste referenceperiode</b>
Sociale og personalemæssige 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)	0	N/A	Alle selskaber i SDG Invests porteføljer har en Supplier Code of Conduct eller tilsvarende dokument, hvori de fastsætter rammer for ansvarlig opførsel for leverandører.	En Supplier Code of Conduct er et essentielt værktøj, når et selskab arbejder med ansvarlig leverandørstyring og er med at opretholde menneske- og arbejdstagerrettigheder. Derfor er det en forventning fra SDG Invest, at alle selskaber har en Supplier Code of Conduct, især hvis der er risici i leverandørkæden.
Menneskerettigheder	9. Manglende menneskerettighedspolitik	Andel af investeringer i enheder uden en menneskerettighedspolitik	0	N/A	Alle selskaber i SDG Invests porteføljer har en politik for menneskerettigheder, enten i et selvstændigt dokument eller integreret i en politik for bæredygtighed.	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	2,5	N/A	Størstedelen af selskaber i SDG Invests porteføljer har processer for due diligence til at	Processer for due diligence er en central del af den analyse SDG Invest gennemfører af

		identificere, forebygge, afbøde og imødegå negative indvirkninger på menneskerettigheder			identificere, forebygge, mitigere og adressere menneskerettighedsrisici . Af de 97,5%, der har en process for due dilligence, har 85% en dybdegående beskrivelse af hvert skridt i processen og resultater af, hvordan processen gennemføres år for år.	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. SDG Invest investerer ikke i selskaber med høje menneskerettighedsrisici i der ikke har nogen processer for Due Dilligence.
Bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse	15. Manglende politikker for bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse	Andel af investeringer i enheder uden politikker for bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse i overensstemmelse med FN's konvention mod korrupsion	0	N/A	Alle selskaber i SDG Invest's porteføljer har en politik for anti-korrupsion og bestikkelse, enten i et selvstændigt dokument eller integreret i en Code of Conduct.	En politik for anti-korrupsion 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 identifikation og prioritering af de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer udgøres af Kapitalforeningen SDG Invest politik for integration af bæredygtighedsrisici, som godkendt af bestyrelsen i august 2022. Politikken gennemgås løbende og opdateres mindst én gang årligt.

StockRate Forvaltnings direktion skal sikre, at politikken implementeres i den daglige drift.

Foreningernes politikker indgår i de enkelte afdelingers porteføljevaltning, som er delegeret til en porteføljevalter. StockRate Forvaltning overvåger, at foreningernes porteføljer følger de investeringsrestriktioner, som er fastlagt i politikker og prospekter, herunder også fastlagte retningslinjer vedrørende bæredygtighedsfaktorer. Bæredygtighedsfaktorer inddrages i porteføljevalterens forvaltning af foreningernes midler, i det omfang hvor det er relevant, og hvor der er data tilgængelig til at kunne foretage en tilstrækkelig vurdering.

StockRate Forvaltning indhenter data fra analysebureauet Sustainalytics og fra Bloomberg til at kunne analysere de enkelte afdelingers investeringer. Data relateret vedrørende de negative konsekvenser af bæredygtighedsfaktorer anvendes til at identificere og monitorere de enkelte afdelingers bæredygtighedsrisici, herunder til vurdering af om der skal ske ændringer i porteføljen for at minimere eventuelle bæredygtighedsrisici. Når data fra Sustainalytics og Bloomberg ikke er tilstrækkelige på indikatorer for negative indvirkninger, vil StockRate indhente information fra CDP, en tredjepartsudbyder af data, eller, i sidste tilfælde, direkte fra selskaberne.

Foreningernes bestyrelser foretager, i det omfang at der tages hensyn til negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, løbende stilling til om de virksomheder, der indgår i porteføljerne, lever op til kravene oplyst i foreningens politik for integration af bæredygtighedsrisici og politik vedrørende samfundsansvar. I politikkerne for de enkelte foreninger beskrives endvidere, hvordan der i den løbende porteføljevaltning tages højde for negative bæredygtighedsindvirkninger.

Kapitalforeningen SDG Invest har desuden implementeret en politik for samfundsansvar og etik, en politik for minimumsstandarder for bæredygtighed, samt en politik for aktivt ejerskab. Disse politikker sætter rammene for foreningens dialog og påvirkning af de virksomheder, der indgår i foreningens porteføljer. Foreningen kan således gennem den løbende screening af porteføljevirkksomhederne løbende identificere og prioritere relevante indsatser med henblik på at påvirke porteføljevirkksomhedernes adfærd og strategi, herunder løbende foretage vurdering af om virksomhederne ud fra en bæredygtighedshensyn skal indgå i afdelingernes porteføljer.

Politikken for aktivt ejerskab indeholder information om, hvordan SDG Invest benytter både direkte kontakt til selskaberne og partnerskaber med andre investorer for at minimere negativ indvirkning på bæredygtighed.

### **Henvisninger til internationale standarder**

Der benyttes ikke fremadseende klimascenarier. Dette er ikke vurderet relevant, da investeringsstrategien ikke er opbygget til at tage højde for klimascenarier og disse ville være spekulative og omfattet af stor usikkerhed.

Alle investeringer i SDG Invest bliver vurderet ud fra en række internationale standarder, herunder:

- FN's 17 Verdensmål for Bæredygtig Udvikling
- FN's Global Compact principper

- FN's Verdenserklæring om Menneskerettighederne
- ILO's Deklaration om Fundamentale Rettigheder og Principper ved Arbejde

### **Historisk sammenligning**

Det er først muligt at lave en sammenligning med historiske oplysninger ved erklæringen der offentliggøres senest 30. juni 2024.