

Nøgletal - udvidet beskrivelse

Her finder du en uddybende beskrivelse af, hvad de 6 nøgletal i DIG viser, hvorfor vi viser dem, og hvad du kan læse ud af tallene.

1) Opfyldelse af EU's miljømålsætninger (%)

EU Taksonomi alignment på 6 miljømål.

Hvad viser nøgletallet?

Nøgletallet samler mange underliggende data i ét fælles udtryk. Derudover viser nøgletallet status på de målepunkter, som EU har udvalgt som relevante. Følgende 6 miljømål er EU's klassificering af bæredygtig økonomisk aktivitet:

- 1) Beskyttelse af biodiversitet og økosystemer
- 2) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- 3) Tilpasning til klimaændringer
- 4) Omstilling til cirkulærøkonomi
- 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- 6) Modvirke klimaændringer

Hvorfor viser vi nøgletallet?

Tallet bliver brugt som standard i branchen og udtrykker, hvornår en investering er bæredygtig. Der er ligeledes en klar rød tråd til EU's målsætninger – med andre ord bruges dette

nøgletal inkl. underliggende komponenter som indikator for, hvordan det går med at nå EU's klimamålsætninger.

Hvad kan du læse ud af nøgletallet?

Datagrundlaget udvikler sig hurtigt, og fx har man ikke data på alle miljømål endnu. Tallet vurderes bedst i forhold benchmark. Fx ligger Sparinvest Bæredygtige aktier på 5,8%, og det er godt i forhold til verdensmarkedsindekset, der ligger på 5,4%. Vær opmærksom på, at udviklingen går hurtigt, og data og niveauer ændrer sig løbende.

Hvordan er nøgletallet beregnet?

Når vi beregner dette nøgletal, antager vi, at de papirer, hvor der ikke kan findes bæredygtige data, ikke opfylder EU-miljømålsætninger. Derfor vil tallet typisk blive højere med data-dækning. Sammenlignes bedst med benchmark, hvis data-dækning på portefølje og benchmark ligger på nogenlunde sammenligneligt niveau.

2) CO2-aftryk (ækvivalenter)

CO2-aftryk målt pr. investeret mio. DKK.

Hvad viser nøgletallet?

Opgørelsen er baseret på selskabernes scope 1- og scope 2-emissioner. Scope 1 er selskabets eget forbrug i form af energikilder, og scope 2 er udledning fra elforbruget.

Fx er Apples scope 1 deres udledning via fx bygninger, mens scope 2 er udledningen fra produktion og distribution. CO2 er alle drivhusgasser og ækvivalenter (fællesbetegnelse for alle drivhusgasser).

Hvorfor viser vi nøgletallet?

CO2 er historisk set det mest brugte nøgletal, fordi det er det, der påvirker klimaet mest. Fx påvirker CO2 temperaturen på kloden, og nøgletallet er dermed afgørende for at nå 1,5 graders målsætningen i 2050.

Hvad kan du læse ud af nøgletallet?

Tallet viser, hvor CO2-tung selskabernes aktivitet er. Det konkrete niveau er forskellig fra branche til branche. Fx har forsyningsselskaber højere udledning sammenlignet med fx finans. Tallet sammenlignes derfor bedst med benchmark.

Hvordan er nøgletallet beregnet?

Når dette nøgletal beregnes, regnes der først på andelen af porteføljen, hvor der findes data. Når CO2-aftrykket på denne del er beregnet, skaleres resultatet således, at papirer uden data også medregnes. Dette er et forsøg på at undgå en underestimering af CO2-aftrykket. Der er stadig risiko for, at man underestimerer det reelle CO2-aftryk, men det skulle gerne blive afhjulpet af denne teknik. Antag som eksempel, at der er en dækning på 90% i en portefølje, og CO2-aftryk på

den dækkede portefølje er 100 T CO₂/ million kroner investeret. Det endelige tal vil så være $100/0,90 = 111,11$ T.

3) CO₂ WACI

Investeringens vægtede gennemsnitlige CO₂-intensitet. Det vil sige målt på selskabernes omsætning.

Hvad viser nøgletallet?

Opgørelsen er baseret på selskabernes scope 1- og scope 2-emissioner. Modsat det rene CO₂-aftryk så måles der her på emission i forhold til omsætning, og dermed får vi et tal, der viser, hvor effektiv virksomheden er til at begrænse CO₂-udledning.

Det gør, at dette nøgletal er godt til at sammenligne forskellige selskaber.

Hvorfor viser vi nøgletallet?

CO₂ er historisk set det mest brugte nøgletal, fordi det er det, der påvirker klimaet mest. Fx påvirker CO₂ temperaturen på kloden, og nøgletallet er dermed afgørende for at nå 1,5 graders målsætningen i 2050.

Hvad kan du læse ud af nøgletallet?

Nøgletallet viser, hvor godt eller dårligt selskabet er omstillet til at drive virksomheden på en CO₂-effektiv måde. Der kan selvfølgelig være andre faktorer, der påvirker klimaet negativt, og tallet kan derfor ikke stå alene i vurderingen af en virksomheds bæredygtige niveau.

Hvordan er nøgletallet beregnet?

Når dette nøgletal beregnes, regnes der først på andelen af porteføljen, hvor der findes data. Når CO₂-aftrykket på denne del er beregnet, skaleres resultatet således, at papirer uden data også medregnes. Dette er et forsøg på at undgå en underestimering af CO₂-aftrykket. Der er stadig risiko for, at man underestimerer det reelle CO₂-aftryk, men det skulle gerne blive afhjulpet af denne teknik. Antag som eksempel, at der er en dækning på 90% i en portefølje, og CO₂-aftryk på den dækkede portefølje er 100 T CO₂/ million kroner investeret. Det endelige tal vil så være $100/0,90 = 111,11$ T.

4) Diversitet i bestyrelse

Nøgletal for kønsfordeling i bestyrelsen.

Hvad viser nøgletallet?

Fordelingen mellem kvinder og mænd i virksomhedens bestyrelse.

Hvorfor viser vi nøgletallet?

Set fra et finansielt aspekt så er det vores vurdering, at det kan ses på virksomhedens resultater, at man er bevidst om og aktiv i at have en inkluderende og diversificerende kultur. EU-landene har netop sat sig en målsætning om minimum 40%-repræsentation af det underrepræsenterede køn i selskabers bestyrelser.

Hvad kan du læse ud af nøgletallet?

Tallet viser hvordan diversiteten i fondens selskaber er sammenlignet med benchmarket. Det er få af verdens selskaber

der har nået målet om diversitet. Vi ønsker at vurdere hvor selskaberne er i deres udvikling sammenlignet med resten af markedet. Diversitet er et af vores fokuspunkter i vores aktive ejerskab.

Hvordan beregner vi dette nøgletal?

Dette tal regnes på basis af den datadækkede andel og regner procentsatsen ud fra den dækkende andel. Tallet skal derfor læses på følgende måde: Hvis der er angivet 25% og en dækning på 50%, så skal tallet fortolkes som, at ud af de 50%, der er dækning på, så har 25 % af beholdningerne diversitet i bestyrelsen.

5) Overensstemmelse med verdensmål

SDG (FN's 17 verdensmål) overensstemmelse

Hvad viser nøgletallet?

Verdensmålene er:

- 1) Afskaf fattigdom
- 2) Stop sult
- 3) Sundhed og trivsel
- 4) Kvalitetsuddannelse
- 5) Ligestilling mellem kønnene
- 6) Rent vand og sanitet
- 7) Bæredygtig energi
- 8) Anstændige jobs og økonomisk vækst
- 9) Industriinnovation og infrastruktur
- 10) Mindre ulighed
- 11) Bæredygtige byer og lokalsamfund
- 12) Ansvarligt forbrug og produktion
- 13) Klimaindsats
- 14) Livet i havet
- 15) Livet på land
- 16) Fred, retfærdighed og stærke institutioner
- 17) Partnerskaber for handling

Tallet viser en aggregeret score for påvirkning af verdensmålene. Skalaen går fra -10 til +10. Da opgørelsen er på aggregeret niveau for hele fonden, vil få fonde have et meget negativt eller meget positivt tal. En fond med et relativt positivt tal i

forhold til sine peers vil eksempelvis have en score på 0,56. En fond med en relativ lav score, vil have en 0,17.

Hvorfor viser vi nøgletallet?

Verdensmålene er fælles målsætninger for verdens udvikling vedtaget af verdens regeringer. Verdensmålene har den kvalitet, at den har bæredygtig udvikling i en bredere kontekst som fokus. (SOLA inputs).

Hvad kan du læse ud af nøgletallet?

Der er nøgletal på alle verdensmål, og det vægtes sammen i ét tal. Der måles på negativ og positiv påvirkning på hvert verdensmål, og vi viser et vægtet gennemsnit af den samlede påvirkning. Metoden er OECD-anbefalet. Vurderes bedst i forhold til benchmark.

Hvordan beregner vi nøgletallet?

Vi regner en score på hvert verdensmål og regner derefter et ligevægtet gennemsnit på tværs af alle verdensmål. For alle papirer uden datadækning antages det, at papiret er neutralt i forhold verdensmålene, sådan at det hverken skubber den samlede score op eller ned.

6) ESG-kvalitetsvurdering

MSCI's nøgletal: ESG Quality score – skalaen 1-10, hvor 10 er bedst.

Hvad viser nøgletallet?

ESG-kvalitetsscoren måler fondens investeringers evne til at håndtere ESG-risici og udnytte muligheder inden for ESG. ESG er en samlet betegnelse for miljø, sociale og ledelsesmæssige aspekter (**E**nvironment, **S**ocial, **G**overnance).

Hver enkel investering vurderes ud fra en samlet betragtning af dennes ESG-rating baseret på en metode defineret af MSCI.

Hvorfor viser vi nøgletallet?

Det er en god og enkel måde at vise, hvor gode virksomhederne er til at håndtere bæredygtige risici og bæredygtige muligheder.

Hvad kan du læse ud af nøgletallet?

Tallet vurderes bedst i forhold til benchmark. Kan ikke ukritisk sammenlignes på tværs af fonde.

Hvordan beregner vi nøgletallet?

Beregningerne følger MSCI's metodik og er dokumenteret på www.msci.com/fund