

## BILAG II

### Model for 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

**Produkt navn:** Kapitalforeningen Wealth Invest St. Petri L/S I AKL

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300V4MEVQ6M9WY864

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

**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 miljømæssige/sociale (M/S)

**karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på \_\_\_%

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

Det fremmer M/S-karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

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

Afdelingen ønsker via den totale sammensætning af selskaber at fremme ansvarlige Miljø- (E), sociale- (S) og ledelsesmæssige (G) karakteristika (ESG).

Afdelingens ESG-karakteristika fremmes ved at:

- efterleve internationale normer og standarder;
- fremme et øget socialt-, miljø- og ledelsesmæssigt niveau i form af de formelle engagements, der udøves i relation til overtrædelse af internationale normer og standarder;



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 klassificerings-system, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt 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.

**Bæredygtigheds-indikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

- fremme et minimum af sociale og miljømæssige karakteristika i kraft af de eksklusionskriterier, der er knyttet til Afdelingens tematiske- og produktbaserede screening (kontroversielle våben, tobak, spiritus, olie, spil m.m.)<sup>1</sup>;
- afdelingens gennemsnitlige ESG-risiko-score<sup>2</sup> øges over en treårig periode;
- afdelingens gennemsnitlige ESG-impact-score<sup>3</sup> øges over en treårig periode;
- afdelingens ESG-risiko vurderes for alle selskaberne i porteføljen, og begrænser investeringer i selskaber med en forhøjet ESG-risiko-profil.

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

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at vurdere den samlede ESG praksis:

- Antallet af potentielle eller nuværende investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af brud med internationale normer og standarder
- Antallet af potentielle eller nuværende investeringer, der ekskluderes fra porteføljen som følge af Afdelingens tematiske- og produkt-baserede screening
- Antallet af formelle engagements med eksisterende porteføljeselskaber
- Afdelingens sidste tre års års-gennemsnitlige ESG-risiko-score
- Afdelingens sidste tre års års-gennemsnitlige ESG-impact-score
- Antallet af ekskluderede selskaber grundet forhøjet ESG risikoprofil

Rapporteringen følger kalenderåret.

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

Ikke relevant.

● **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?**

Ikke relevant.

<sup>1</sup> For nærmere uddybning se St. Petri Capitals [ESG-positioner](#).

<sup>2</sup> St. Petri Capitals dataleverandørs ESG-risiko-score angives i intervallet 0-17 (dårligt), 18-32 (mindre dårligt), 33-67 (middel), 68-83 (næstbedst), 84-100 (bedst).

<sup>3</sup> St. Petri Capitals dataleverandørs ESG-Impact-score angives på en skala fra 0-100.

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

Ikke relevant.

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? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant.

*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 væsentlig skade gælder kun for de 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.

*Anandre 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

Nej

Afdelingen tager højde for de vigtigste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer via en løbende screening og vurdering af, om porteføljeselskabernes har en negativ påvirkning af deres omgivelser ud fra fjorten obligatoriske og to frivillige bæredygtighedsfaktorer. Faktorerne vurderes enkeltvis og samlet.



## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen integrerer ESG-screening i investeringsprocessen som beskrevet i Afdelingens investeringsrådgivers<sup>4</sup> [Responsible Investment Policy](#), og ved at evaluere udviklingen i Afdelingens bæredygtighedsindikatorer. I processen indgår en vurdering af de enkelte selskabers niveau for god selskabsledelse og skik. Afdelingen kan desuden fravælge investering i selskaber, der har et væsentligt negativt aftryk på bæredygtighedsfaktorer<sup>5</sup>.

<sup>4</sup> St. Petri Capital er Afdelingens investeringsrådgiver.

<sup>5</sup> Et sådan fravalg beror på en kvalitativ vurdering fra Afdelingens investeringsrådgiver, da European Securities and Market Authority (ESMA) ikke indtil videre har fastlagt kriterier for hvad et væsentligt negativt aftryk er.

**Investeringsstrategien** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Før et frasalg af et porteføljeselskab, som resultat af dårlige ESG-karakteristika, foretages en kvalitativ analyse med henblik på at vurdere om selskabet fremadrettet har en realistisk og bæredygtig ESG-strategi.

Det er en del af afdelingens strategi for at reducere aktiviteter, der har en negativ indvirkning på bæredygtighedsindikatorerne, at afdelingen fravælger investeringer i:

1. Selskaber som overtræder bredt vedtaget og ratificeret international lovgivning som:
  - UN Global Compact.
  - OECD guidelines for multinationale virksomheder.
  - FNs deklARATION for menneskerettigheder.
  - ILO's konventioner for arbejdstagerrettigheder.
2. Selskaber der producerer tobak, og selskaber der producerer, distribuerer eller promoverer pornografi.
3. Selskaber der:
  - Producerer alkohol, hvis de ikke har en politik for ansvarlig marketing, salg og brug af alkohol.
  - Gambling selskaber uden politikker som adressere de personlige og samfundsmæssige problematikker som opstår som følge af gambling.
  - Selskaber som producerer cannabis til rekreativt brug.
  - Kulproducenter der henter mere end 10% af deres omsætning fra termisk kul og 30% fra øvrigt kul.
  - Olieproducenter vis omsætning fra oliesand og shale olie/gas overstiger 10% og 5% fra arktiske oliefelter. Medmindre de har en valid transitions-strategi som er i overensstemmelse med Paris aftalens 2 graders målsætning.
  - Selskaber der i væsentlig grad udgør en risiko for biodiversitet, men ikke har en gennemsigtig og holdbar plan for at håndtere biodiversitets-risici.
  - Selskaber der er kommercielt involveret i træ-relaterede produkter, og som ikke har klare strategier og ledelsesstrukturer, som klart formulere det ledelses- og bestyrelsesmæssige ansvar i forbindelse med bekæmpelse af skovrydning.
  - Selskaber hvor vand er en uundværlig del af deres produktion, men som ikke har en klar og holdbar strategi for håndtering af de risici der er forbundet med deres vandforbrug.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab via direkte dialog med selskaberne under investeringsprocessen. Dialogen kan bidrage til at identificere problemstillinger som kan udfordre afdelingens ESG-karakteristika.

● ***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?***

Afdelingens investeringsrådgiver har en alsidig ESG-screeningsproces, der skal sikre at de selskaber, som der investeres i, samlet set, fremmer Afdelingens ESG-karakteristika.

De bindende elementer er:

- Afdelingen ekskluderer selskaber, der overtræder de internationale normer og standarder, som Afdelingen har forpligtet sig til at følge i sin Responsible Investment Policy.
- Afdelingen ekskluderer alle selskaber, der overtræder Afdelingens tematiske- og produktbaserede [ESG-positioner](#).
- Aktivt ejerskab udøves via løbende dialog med selskaberne og formelt engagement foretages ved brud på internationale normer.
- Afdelingen følger i udgangspunkt SEB's anbefalinger for proxy voting.
- Afdelingens gennemsnitlige ESG-risiko-score øges kontinuerligt/over en treårig periode.
- Afdelingens gennemsnitlige ESG-impact-score øges løbende/over en treårig periode.
- Selskaber med en ESG-risiko-score på under 33, på en eller flere ESG-indikatorer, kan frasælges porteføljen. Før et frasalg analyseres de lavt scorende indikatorer og selskabet som helhed. Analysen fokuserer på væsentlige finansielle ESG risici, og tager i betragtning, om selskabet fremadrettet har en realistisk og bæredygtig ESG-strategi.

● ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Afdelingen forpligtiger sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, der overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

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

God ledelsespraksis er et væsentligt parameter i vurderingen af et selskabs kvalitet og er en integreret del af Afdelingens investeringsproces. St. Petri Capitals Responsible Investment Policy er udgangspunktet for vurderingen af niveauet for selskabers ledelsespraksis. Igennem hele investeringsprocessen vurderes selskabernes ledelsespraksis i relation til hvilken investeringsbeslutning, der kan træffes. Holdbarheden og potentialet i selskabets forretningsmodel og strategi vurderes samt ledelsens fremtidige evne til at skabe værdi for investorerne. I tillæg screenes der for arbejdstagerforhold, aflønningspraksis, ledelsesstruktur og skatteforhold.

I overensstemmelse med St. Petri Capitals Engagement Policy kan afdelingen også benytte sig af dialog, engagement eller samarbejde med ligesindede interessenter for at påvirke selskabets niveau for god selskabs praksis.

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



## Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Investeringer.

**#1 Overensstemmelse med M/S karakteristik**  
10-90% af investeringerne er placeret i netto lange aktier positioner (max. 10% pr. position), som er i overensstemmelse med afdelingens M/S karakteristika.

**#2 Andre** En kontantandel på op til 60% kræver direktionens godkendelse. 90% af formuen kan placeres i netto korte aktie positioner. Korte og lange individuelle positioner i ETF'ere kan henholdsvis vægte op til 40%.

**#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

**#2 Andre** omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

- Underkategori #1B Andre M/S-karakteristika omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

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

Afdelingen anvender ikke derivater.

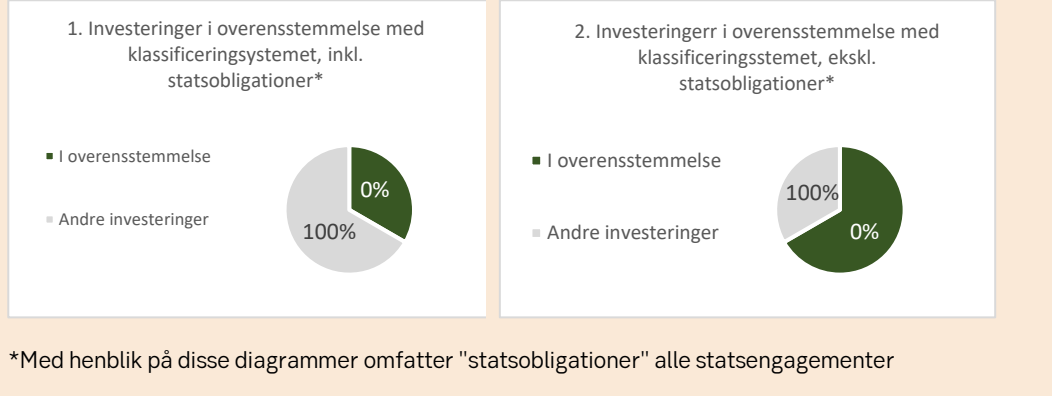


### **I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

Afdelingen tager endnu ikke hensyn til Taksonomiens kriterier for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter og Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomien anses derfor for at være 0 %.

Afdelingen kan forsat have investeringer der opfylder taksonomiens krav. Andelen af sådanne investeringer vil blive rapporteret.

**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.**



● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelen er 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for Afdelingen, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af Afdelingen, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



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

Minimumsandelen er 0 %.



**Hvilken minimumsandel udgjorde socialt bæredygtige investeringer?**

Minimumsandelen er 0 %.



**Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Afdelingen kan indeholde op til:

- 60% i kontanter.
- 90% i netto korte aktie positioner, max. 4% pr. position.
- 40% i korte individuelle ETF'ere.
- 40% i lange individuelle ETF'ere.

Positionerne benyttes i forbindelse med risikostyring og afkastgenerering. Afdelingen investerer hverken kort eller langt i finansielle instrumenter og aktiepositioner, der direkte afspejler udviklingen i fødevarepriser.



## 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?

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark.

- **Hvordan bringes referencebenchmarket løbende i overensstemmelse med hvert af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

N/A

- **Hvordan sikres investeringsstrategiens overensstemmelse med indeksmetoden løbende?**

N/A

- **Hvordan adskiller det angivne indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

N/A

- **Hvor kan man finde den metode, der er anvendt til beregning af det angivne indeks?**

N/A



## Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstederne:

[St. Petri Capital](#)

[Wealth Invest](#)