

Information om bæredygtighed, AKL St. Petri L/S I

I overensstemmelse med (Article 10(1) of Regulation (EU) 2019/2088) er St. Petri Capital forpligtet til at oplyse følgende information på vores hjemmeside vedrørende AKL St. Petri L/S I, ISIN DK0060952836.

Oplysningerne supplerer de oplysninger der fremgår af prospektet for AKL St. Petri L/S I.

AKL St. Petri L/S I promoverer forskellige miljømæssige og sociale karakteristika som beskrevet i Disclosure forordningens artikel 8.

Dette dokument indeholder følgende information om AKL St. Petri L/S I:

Resumé

Intet bæredygtigt investeringsmål

Produktets miljømæssige og sociale karakteristika

Investeringsstrategi

Andel af investeringerne

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Metode

Datakilder og databehandling

Begrænsninger mht. metoder og data

Due diligence

Politikker for aktivt ejerskab

Resumé

AKL St. Petri L/S I fremmer sociale og miljømæssige karakteristika, men har ikke som sit mål at fremme bæredygtige investeringer.

Afdelingen ønsker via den totale sammensætning af selskaber at fremme ansvarlige Miljø- (E), sociale- (S) og ledelsesmæssige (G) karakteristika (ESG). Det gøres ved at sikre, at alle selskaber efterlever internationale normer og standarder samt overholder St. Petri Capital's ESG-positioner. Afdelingen skal også reducere ESG-risiko-scoren og øge ESG-impact-scoren over treårige cykler samt begrænse investeringer i selskaber med forhøjet ESG-risiko-profil.

Afdelingen tager desuden højde for de vigtigste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer.

Selskaber med forhøjet ESG-risiko, selskaber der har en grov negativ indvirkning på de vigtigste bæredygtighedsfaktorer, eller selskaber der har en væsentlig negativ indvirkning på Afdelingens ESG-karakteristika, risikerer i yderste konsekvens at blive frasolgt. Før et frasalg besluttet foretages en kvalitativ analyse med henblik på at vurdere om selskabet fremadrettet har en realistisk og bæredygtig ESG-strategi

Afdelingen har en investeringsstrategi, der integrerer ESG-screening i investeringsprocessen, og løbende evaluerer udviklingen i Afdelingens bæredygtighedsindikatorer. I processen indgår en vurdering af de enkelte selskabers niveau for god selskabsledelse og skik. ESG-screeningsprocessen er beskrevet i St. Petri Capital's Responsible Investment Policy. Afdelingens bæredygtighedsindikatorer måler om fondens ESG-karakteristika fremmes. Investeringsstrategien definerer syv bindende elementer, der skal understøtte en positiv udvikling i bæredygtighedsindikatorerne og dermed fremme integrationen af Afdelingens ESG-karakteristika.

SEB overvåger dagligt flere af bæredygtighedsindikatorerne, og resten overvåges med varierende intervaller af St. Petri Capital ved hjælp af data og metoder udviklet af Clarity AI, SEB, ISS og St. Petri Capital m.fl.

St. Petri Capital evaluerer løbende på kvaliteten og validiteten af både de interne og eksterne datakilder og metoder.

St. Petri Capital's investeringskomite har det øverste ansvar for at sikre, at alle investeringer efterlever St. Petri Capital's Responsible Investment Policy, og at fondens ESG-karakteristika implementeres

Aktivt ejerskab udøves også i forbindelse med Afdelingens investeringer.

Ingen bæredygtighedsmål

Dette finansielle produkt promoverer miljømæssige og sociale karakteristika, men har ikke som sit mål at foretage 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
- 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.)
- afdelingens gennemsnitlige ESG-risiko-score øges over en treårig periode
- afdelingens gennemsnitlige ESG-impact-score 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.

Afdelingen tager herudover 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 de fjorten obligatoriske og de to frivillige bæredygtighedsfaktorer.

De valgte frivillige bæredygtighedsfaktorer er den miljø relaterede nr. 4: Investering i selskaber uden CO2 reduktions initiativer; og den korruptions relaterede nr. 15: Mangel på anti-korruption og anti-bestikkelses politikker.

Faktorerne vurderes enkeltvis og samlet.

Investeringsstrategi

Afdelingen integrerer ESG-screening i investeringsprocessen som beskrevet i Afdelingens investeringsrådgivers [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.

Før et frasalgs 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 adresserer 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 formulerer 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.

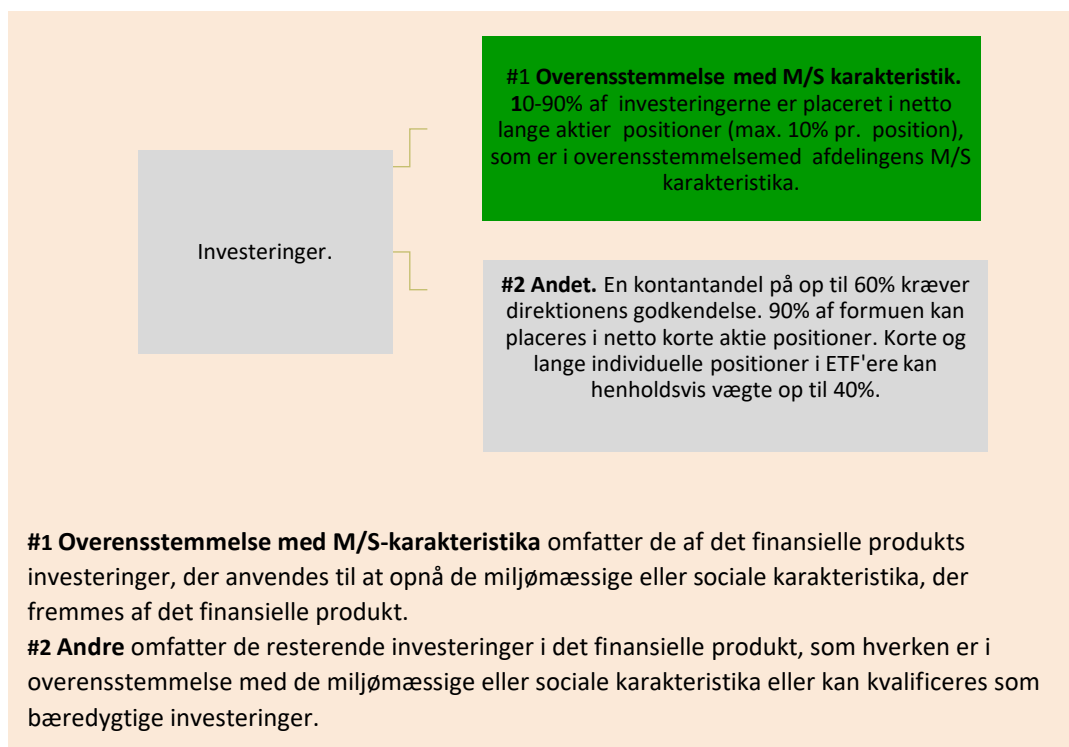
Afdelingens investeringsrådgiver har en alsidig ESG-screeningsproces, der skal sikre at de selskaber, som der investeres i, samlet set, fremmer Afdelingens ESG-karakteristika.

De bindende elementer er at:

- 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.

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.

Investerings andele



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.

Monitorering af de miljømæssige og sociale karakteristika

Afdelingen anvender følgende bæredygtighedsindikatorer til at monitorer 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.

St. Petri Capital's investeringsforvaltningsselskab monitorer via SEB, hver dag på Afdelingens vegne, om selskaber overtræder internationale normer og standarder, eller Afdelingens tematiske- eller produkt- baserede ESG-positioner. Ligeledes er det investeringsforvaltningsselskabet der via ISS iværksætter formelle engagements i forbindelse med overtrædelse af internationale normer og standarder.

St. Petri Capital vurderer selv, om der i forbindelse med information fra investeringsforvaltningsselskabet om overtrædelse af Afdelingens ESG-positioner, skal iværksættes formel engagement.

Udviklingen i Afdelingens ESG-risiko-score og ESG-impact-score monitoreres minimum halvårligt af St. Petri Capital. Monitoreringen skal bidrage til at bevare fokus på, at begge scorere udvikles positivt over treårige cykler.

For at begrænse investeringer med en forhøjet ESG-risiko gennemgås de enkelte selskabers ESG-risiko-score årligt i porteføljens lange ben, *og ved investeringens implementering.*

Rapporteringen på Afdelingens bæredygtighedsindikatorer følger kalenderåret.

Metode

St. Petri Capital's investeringsforvaltningsselskab fører via SEB en eksklusionsliste over selskaber, der overtræder internationale konventioner som, men ikke begrænset til, UN Global Compact, OECD Guidelines for Multinationale Virksomheder samt FN's menneskerettighedserklæring. AKL St. Petri L/S I porteføljen overvåges daglig for selskaber der er opført på denne liste.

Selskaber som ikke er på eksklusionslisten, men som bryder med én eller flere af ovenstående konventionerne, optages på en intern observationsliste. Selskaberne betegnes som normbrydere. Der bliver søgt en dialog med disse selskaber med henblik på at afdække forholdene, herunder viljen til at bringe de konkrete problematiske forhold til ophør. Hvis der ikke opnås tilfredsstillende resultater af dialogen, kan selskaberne i yderste konsekvens tilføjes eksklusionslisten.

St. Petri Capital anmoder ved årets udgang investeringsforvaltningsselskabet om en oversigt over de selskaber som der er indledt engagement med. St. Petri Capital fører løbende regnskab over de engagement, som iværksættes egenhændigt.

Rapporteringen sker årligt.

St. Petri Capital benytter den privat ESG-leverandør Clarity AI til at levere data og ESG-risk-scorer samt ESG-impact-scorer m.m. til vurdering af vores fonde. Dataene kan suppleres med egen indsamlet data og analyser i det omfang det vurderes nødvendigt.

ESG-impact-scoren måler hvorledes et selskabs drift påvirker miljø og samfund. Et selskabs samlede score udregnes ved at beregne dets totale påvirkning af de sociale samt miljø- og ledelsesmæssige udfordringer som samfundet står overfor. Konkret scorer ESG-leverandøren selskabernes drift på ni forskellige impact-målepunkter. Hvert målepunkt scores på en skala fra 0-100, og rangeres i forhold til de resterende selskabers præstation i den pågældende sektor. Herefter beregnes den totale selskabsscore og til sidst en samlet portefølje score.

ESG-risk-scoren skal måle de væsentlige sociale samt miljø- og ledelsesmæssige risikofaktorer, der kan påvirke et selskabs- og en porteføljens værdi. Selskabernes ESG-præstation scores på 115 forskellige ESG-målepunkter. Hvert målepunkt scores på skala fra 0-100, og rangeres i forhold til de resterende selskabers ESG-præstation i den pågældende sektor. Herefter beregnes den totale selskabsscore og til sidst en samlet portefølje score.

Ved årets udgang rapporteres porteføljens samlede ESG-risk-score og ESG-impact-score med henblik på at skabe transparens i de to scores udvikling over treårige cykler.

For at begrænse investeringer i selskaber med forhøjet ESG-risiko-profil, så scores alle selskaber fra 0-100 på over 100 ESG-målepunkter. ESG-målepunkter med score på under 33 analyseres for at vurdere om de udgør en væsentlig risiko. Vurderes selskabets risici for store, ud fra et dobbelt væsentlighedsprincip, så analyseres selskabs ESG-forhold yderligere.

Datakilder og -behandling

St. Petri Capital benytter forskellige datakilder til at understøtte integrationen af Afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika.

Investeringsforvaltningsselskabet Wealth Invest er ansvarlig for levering af data, der sikrer at Afdelingen ikke investerer i selskaber, der overtræder internationale normer og standarder; og at selskaberne ikke overtræder Afdelingens tematiske og produktbaserede restriktioner.

For at levere denne data benytter investeringselskabet dataleverandører som SEB, Impact Cubed og ISS.

St. Petri Capital benytter Clarity AI som dataleverandør af fondens ESG-risk-score, ESG-impact-score samt af data vedrørende de vigtigste negative bæredygtighedsfaktorer.

Til at supplere og faktatjekke ovenstående datakilder, benytter St. Petri Capital også data hentet fra selskabernes egne hjemmesider, analyser fra forskellige analysevirksomheder samt internettet og generelle nyhedsmedier.

Grundet St. Petri Capitals begrænsede kapacitet findes ingen systematiske procedurer for yderligere behandling af den data vi indsamler. Vi har tillid til at de dataleverandører som vi benytter, har procedurer på plads til sikre datakvaliteten. St. Petri Capital vil dog i mange tilfælde krydstjekke kritiske datapunkter med andre af de ovenfor nævnte datakilder.

St. Petri Capital foretager løbende en kildekritisk gennemgang Clarity AI's metoder for dataindsamling, databehandling og estimering for at vurdere validiteten og kvaliteten af den leverede data.

St. Petri Capital benytter via Clarity AI estimeret data. Clarity AI benytter estimeret data, hvor der ikke findes indberettet data, eller i det omfang at den indberettede data ikke vurderes at have den nødvendige kvalitet.

Data og metode -begrænsning

Systematiseret ESG-data-indsamling er uprøvet i en større global sammenhæng. Megen data bliver ikke indsamlet eller indberettet, og selskabernes og dataleverandørenes metoder til at indsamle og kvalitetssikre ESG-data er under udvikling. Validiteten af den ESG-data der findes på markedet, varierer derfor både for selskaberne og leverandørerne.

Af sammen årsag er der en lav korrelation mellem ESG-leverandørernes ratings.

For sikre konsistens og retning i udviklingen af fondens ESG-karakteristika, har St. Petri Capital valgt at benytte samme ESG-data-leverandører over en årrække. Valget er faldet på ESG-leverandører, der også benyttes af andre og større finansielle markedsdeltagere, så St. Petri Capital ad den vej kan læne sig op af, at andre ressourcestærke aktører også har vurderet kvaliteten af ESG-leverandørernes metoder. St. Petri Capital evaluerer både løbende, og i forbindelse med valget af ESG-data-leverandør områder som datakvalitet, indsamlings og estimeringsmetoder, pris, markedsdækning etc.

Validiteten af den estimerede data som St. Petri Capital benytter, vil dog stadigvæk være defineret af kvaliteten af de machine learning modeller som er udviklet af Clarity AI.

Fondens portefølje består af en varierende, men signifikant andel af small cap selskaber. Small cap selskaber har ofte ikke ressourcerne til at indsamle og offentliggøre samme mængde data som større selskaber. Flere small cap selskaber har derfor ikke en rating, eller også kan en stor del af datagrundlaget for ratingen være baseret på estimeret data. *St. Petri Capital har begrænsede ressourcer til selv at indsamle ESG-data på small cap selskaber.* For at sikre at det ikke har en negativ indvirkning på fondens ESG-karakteristika, bliver alle selskaber i long-delen, med en ESG-risk-score datarelevans på under 50%, analyseret. Grundet den manglende eller estimerede data, så er målet med analysen, at vurderer om selskabets aktiviteter, har en negativ eller positiv indvirkning på Afdelingens ESG-karakteristika. Konkludere analysen af selskabet vil få en langsigtet negativ indvirkning på fondens ESG-karakteristika, så fonden ikke kan indfri dens ESG-karakteristika, så vil selskabet blive frasolgt porteføljen.

Afslutningsvis skal det bemærkes at ESG -data og -ratings ofte er bagudskuende, og derfor ikke tager højde for selskabernes transitionsplaner samt evnen og viljen til at implementerer dem, og dermed heller ikke de fremtidige ESG -risici og -muligheder, som er forbundet med selskabet.

Due diligence

Inden alle handler (i long-delen) undersøges det om selskaberne er indeholdt på St. Petri Capitals eksklusionsliste, og om de overholder internationale normer og standarder samt St. Petri Capital's ESG-positioner. Ansvar for den proces ligger hos investeringsforvaltningsselskab og SEB.

I St. Petri Capital's Responsible Investment Policy beskrives de interne due diligence processer som er en integreret del af fondens investeringsproces.

St. Petri Capital's due diligence process indeholder følgende trin:

- Normbaseret skanning.
- Tematisk og produktbaseret skanning.
- En vurdering af de vigtigste negative bæredygtighedsfaktorer.
- ESG-risiko-score vurdering.
- ESG-impact-score vurdering.

St. Petri Capital har en ansvarlig investeringskomite, hvis ansvar det er sikre, at alle investeringer efterlever den Responsible Investment Policy, og at fondens ESG-karakteristika implementeres.

Politik for aktivt ejerskab

Selskaber der væsentligt bidrager med en negativ påvirkning af fondens ESG-karakteristika, eller overtræder St. Petri Capital's Responsible Investment Policy, kan det besluttes at udøve aktivt ejerskab overfor. St. Petri Capital's [Engagement Policy](#) beskriver, hvordan aktivt ejerskab kan udøves. Afhængigt af resultatet af udøvelsen af aktivt ejerskab, så kan det enten besluttes at bibeholde, sælge eller ændre vægten af selskabet i porteføljen.

Udpeget referencebenchmark

Fonden benytter ikke et referencebenchmark.

Dato

2. Januar 2023.