

## SVAR FRA DANSKE INVEST

Økonomisk Ugebrev har stillet spørgsmål til Danske Invest om kategoriseringen af grønne eller lysegrønne fonde. Erik Eliasson, chef for ansvarlige investeringer i Danske Bank, svarer:

*ØU: Hvad er begrundelsen for skift af kategorier?*

"Siden SFDR-forordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation) trådte i kraft den 10. marts 2021 har vi i lighed med resten af sektoren arbejdet intensivt på at kategorisere alle vores fonde. Kategoriseringen er afgørende for hvilke oplysninger, investorer og offentligheden har krav på at modtage i relation til det løfte om integration af bæredygtighed, der ligger i det enkelte produkt."

"Siden SFDR-Forordningen trådte i kraft er kravene til en artikel 8-kategorisering blevet yderligere præciseret. Vores re-kategorisering skal ses i lyset af denne præcisering. Desuden har vi styrket vores interne processer, så vi er sikre på, at vi ved salg af de konkrete fonde ikke alene har integreret de relevante aspekter i investeringsstrategien, men også er i stand til at give de fornødne oplysninger løbende til kunderne. Dette er baggrunden for, at vi har lavet kategoriseringerne i etaper."

*Er der kun tale om re-kategoriseringer, eller er der også sket ændringer i investeringspolitikkerne i forbindelse med rekategoriseringen?*

"Der er tale om, at fondene er blevet kategoriseret i henhold til det nye regelsæt. Vi har gennem mange år arbejdet intensivt med bæredygtighed i vores fonde. For artikel 8-fondene er investeringsstrategierne blevet yderligere formaliseret, men der er ikke sket reelle ændringer af, hvordan fondene forvaltes. De relevante eksklusionskriterier for fondene har hidtil været gældende, som en konsekvens af vores politik for ansvarlige investeringer. For artikel 9-fondene er investeringsstrategien blevet ændret med henblik på at kunne efterkomme det bæredygtige investeringsmål."

*Hvorledes kan jeres indeksfonde, som ikke følger ESG-indeks, være art. 8 ESG-fonde?*

"I henhold til SFDR skal artikel 8-fonde fremme miljømæssige og/eller sociale forhold samt sikrer god ledelsespraksis (ESG). I Danske Invest betyder det, at alle vore artikel 8 fonde, (inklusive vores indeksfonde) tager hensyn til en række bæredygtighedsforhold som led i deres investeringsstrategi. Eksempelvis afholder vi os fra at investere i selskaber, hvor størstedelen af indtjeningen stammer fra kul, tjæresand, kontroverselle våben, tobak ligesom investeringer bliver fravalgt, hvis de ikke lever op til en række normer. Yderligere benytter vi os også af aktivt ejerskab på tværs af vores fondstyper."

*Er det hele produktpaletten, som nu som minimum er art. 8?*

"Som nævnt har vi gennem flere år arbejdet meget med bæredygtighedsagendaen. Det betyder, at en stor andel af vores fonde som minimum er underlagt de fornødne oplysningsforpligtelser i SFDR-forordningens artikel 8, med en mindre andel i artikel 9 og 6."