

ESG RAPPORTERING

2021



CABA Capital anerkender PRI principperne, hvorfor vi fortsat arbejder med at "integreere ESG i investeringsanalysen og beslutningsprocessen" og at "rapportere om aktiviteter og fremskridt omkring implementeringen af principperne" (PRI nr. 1 og nr. 6).

ESG for lande	Ramme	Overholdelse
OECD Landerisikoklassificering	Der investeres ikke i lande med lavest (7) eller næstlavest (6) klassificering.	OECD-lande med høj indkomst bliver ikke klassificeret herunder Danmark, Sverige, Tyskland, UK og Norge.
Paris Aftalen	Lande skal have ratificeret Paris Aftalen	<ul style="list-style-type: none"> • Danmark (d. 22 april. 2016) • Sverige (d. 22 april 2016) • Tyskland (d. 22 april 2016) • UK (d. 22 april 2016) • Norge (d. 22 april 2016)
FN's Verdensmål nr. 16*	Lande skal have en score på mindst 70 i Transparency International's Corruption Perceptions Index	<ul style="list-style-type: none"> • Danmark (Score 88, rank 2) • Sverige (Score 85, rank 3) • Tyskland (Score 80, rank 9) • UK (Score 77, rank 11) • Norge (Score 84, rank 7)

* FN's Verdensmål nr. 16 omhandler fred, retfærdighed og stærke institutioner. Vi har valgt at bruge "Transparency International's Corruption Perceptions Index" som repræsentant for dette verdensmål. På sigt kan vi potentielt inkludere flere repræsentanter for verdensmålet.

CABA Capital anerkender PRI principperne, hvorfor vi fortsat arbejder med at ”integreere ESG i investeringsanalysen og beslutningsprocessen” og at ”rapportere om aktiviteter og fremskridt omkring implementeringen af principperne” (PRI nr. 1 og nr. 6).

ESG for Moderselskaber	Ratings & Data	Kommentarer
<p>Sustainalytics ESG Risk Ratings (Negligible / Low / Medium / High / Severe)</p>	<p>Danmark</p> <ul style="list-style-type: none"> Danske Bank A/S: Medium (d. 24. juni 2021) Jyske Bank A/S: Medium (d. 16. juni 2021) Nordea Bank Abp: Medium (d. 29. april 2021) Nykredit Realkredit A/S: Low (d. 14. april 2021) <p>Norge</p> <ul style="list-style-type: none"> DNB ASA: Low (d. 4. maj 2021) SpareBank 1 SMN: Medium (d. 2. maj 2021) SpareBank 1 SR-Bank ASA: Low (d. 2. juli 2021) Sparebanken Møre: Medium (d. 19. maj 2021) <p>Sverige</p> <ul style="list-style-type: none"> Nordea Bank Abp: Medium (d. 29. april 2021) SEB AB: Medium (d. 22. maj 2021) Swedbank AB: Medium (d. 25. juni 2021) 	<p>Alle ratede udstedere har tilfredsstillende ESG <u>risiko</u> ratings fra Sustainalytics, idet de scorer enten ”low” eller ”medium”.</p>
<p>Nordea ESG Quality Ratings (AAA / AA / A / BBB / BB / B / CCC)</p>	<p>Danmark</p> <ul style="list-style-type: none"> Danske Bank A/S: B (d. 17. september 2020) Jyske Bank A/S: B (d. 17. september 2020) <p>Norge</p> <ul style="list-style-type: none"> DNB ASA: BBB (d. 17. september 2020) <p>Sverige</p> <ul style="list-style-type: none"> SEB AB: A (d. 17. september 2020) Swedbank AB: BB (d. 17. september 2020) 	<p>Alle ratede udstedere – på nær Danske og Jyske – har tilfredsstillende ESG <u>quality</u> ratings fra Nordea, idet de scorer A til BB.</p> <p>Danske Bank scorer lavt på ”S” og ”G”, men der er en positiv udviklingen inden for begge. Der potentiale for upgrade.</p> <p>Jyske Bank scorer bl.a. lavt pga. hhv. manglende disclosure af ESG data og deres bestyrelsessammensætning. Det forventes, at Jyske Bank bliver bedre til at arbejde med ESG.</p>
<p>ESG compliance of underlying mortgage collateral</p>	<p><i>“ESG-specific performance information can be used in the credit analysis of a covered bond. However, the lack of a common taxonomy, different definitions between countries and issuers, and inconsistent recording of relevant data points often prevent credit differentiation between standard and ESG-compliant collateral. Further, observed credit performance may implicitly reflect likely ESG benefits. For example, most jurisdictions already require new buildings to have high energy efficiency (particularly in Scandinavia), and this is already reflected in the credit quality of collateral.”</i></p> <p>Source: European Covered Bond Fact Book 2020, page 539</p>	<p>På nuværende tidspunkt mangler der sammenlignelige ESG data på tværs af den underliggende realkreditpant. På sigt forventes det, at vi kan inkludere sådanne data i vores ESG vurdering.</p>