

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Produktnavn: Investeringsforeningen StockRate Invest, afdeling Globale Aktier Udloddende

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300SR5VWS7GK5CE98

Sammenfatning

Afdeling Globale Aktier Udloddende er karakteriseret som et artikel 8-produkt efter EU's disclosureforordning. Det betyder, at afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingens investeringer er underlagt nogle udvælgelseskriterier, som skal bidrage til at fremme sociale og miljømæssige karakteristika i investeringsbeslutningen.

I de følgende afsnit redegøres der for de væsentligste bæredygtighedsrelaterede oplysninger om afdelingen og de miljømæssige eller sociale karakteristika i relation til bl.a. investeringsstrategien, metode, datakilder m.v.

Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men det har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingen ønsker at fremme følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

- Minimumskrav til porteføljevirkomhedernes ESG Risk Rating.
- Løbende reduktion af porteføljens CO₂-aftryk.
- Norm- og aktivitetsbaserede screeninger og eksklusioner.

Følgende udvælgelseskriterier er som følge heraf fastsat med henblik på at sikre, at de miljømæssige og sociale karakteristika fremmes tilstrækkeligt i afdelingens investeringer:

- Porteføljevirkomhederne må som udgangspunkt ikke være eksponeret mod bæredygtighedsrisici i en sådan grad, at virksomhedernes ESG Risk Rating kategoriseres som "High" eller "Severe" efter den eksisterende dataleverandørs opgørelser.
- Porteføljen skal løbende reducere sit CO₂-aftryk.
- Afdelingen skal anvende eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening, og formålet hermed er at sætte minimumsstandards for afdelingens investeringer. Afdelingen kan derfor ikke investere i selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke efterlever de fastsatte screeningsbestemmelser, som er beskrevet nærmere nedenfor.

Investeringsstrategi

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens investeringsrådgiver foretager en aktiv udvælgelse af globale aktier på baggrund af en nøgletalsbaseret aktieudvælgelsesmodel, der skal efterleve de fastsatte udvælgelseskriterier. Investeringerne spredes på lande, selskaber og sektorer, som opfylder udvælgelseskriterierne med fokus på de miljømæssige og sociale karakteristika.

Som en integreret del af investeringsbeslutningen foretages en screening, der med afsæt i de miljømæssige og sociale karakteristika har til hensigt at sikre, at afdelingens investeringer lever op til foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Som led heri ekskluderer afdelingen investeringer i selskaber, der overtræder de til enhver tid gældende konventioner og investeringsprincipper. Afdelingen ekskluderer også investeringer i selskaber med en eksponering svarende til mere end 5 pct. af selskabets samlede omsætning indenfor følgende områder: Fossile brændstoffer, tobak, hasardspil, kontroversielle våben og pornografi. Aktiviteter i kontroversielle våben ekskluderes dog som helhed uden en fastlagt tærskelværdi.

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen, som skal sikre, at investeringerne efterlever de fastsatte udvælgelseskriterier og den normbaserede screening. Den normbaserede screening fokuserer bl.a. på arbejdstagerforhold og forretningsetik. Herudover overvåges god ledelsespraksis (corporate governance) i de investeringsmodtagende selskaber ved, at den eksterne dataleverandør Sustainalytics indeler selskaber i kategorierne 1-5 ud fra alvorligheden af ledelsesmæssige selskabsbegivenheder. Selskaber indenfor kategorierne 3-5 – henholdsvis ”Significant”, ”High” og ”Severe” – ekskluderes fra porteføljen. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs inklusion i porteføljen ændrer sig eller er til overvejelse, bliver sagen vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om det giver anledning til handling.

Andel af investeringerne

Afdelingen foretager som udgangspunkt kun investeringer, som ikke modvirker de opstillede miljømæssige og sociale karakteristika. Derudover er afdelingens investeringer underlagt en fast investeringsproces med fokus på disse elementer. Afdelingen har ikke en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Afdelingens øvrige investeringer kan bestå af likvide midler med henblik på at opnå tilstrækkelig likviditet, der skal kunne imødekomme investorers indløsning af andele. Likvide midler i f.eks. bankindsud er ikke omfattet af de miljømæssige eller sociale karakteristika, og vil dermed heller ikke være underlagt minimumsgarantier.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingens investeringsrådgiver har mandat til at foretage en aktiv udvælgelse af investeringer i globale aktier, som opfylder udvælgelseskriterierne for afdelingens investeringer. Det medfører anvendelse af bæredygtighedsindikatorer til at overvåge udvælgelseskriterierne, der fokuserer på miljømæssige og sociale karakteristika.

Ved investering i selskaber foretager investeringsrådgiveren en screening af de mulige investeringer med henblik på at sikre, at de nye investeringer fremmer de miljømæssige og sociale karakteristika, der fokuserer på porteføljevirksomhedernes eksponering til bæredygtighedsrisici, løbende reduktion af porteføljens CO₂-aftryk samt norm- og aktivitetsbaserede screeninger og eksklusioner. Herudover foretager investeringsrådgiveren en løbende monitorering og vurdering af, om der er sket ændringer i porteføljen, som modvirker de miljømæssige og sociale karakteristika.

Såfremt en porteføljevirksomhed ikke opfylder udvælgelseskriterierne iværksætter investeringsrådgiveren relevante initiativer. Det relevante initiativ vil bero på en konkret vurdering af porteføljevirksomheden, og vil eventuelt resultere i porteføljekomlægninger eller en øget monitorering af virksomheden.

Metoder

Der er for de enkelte miljømæssige og sociale karakteristika opstillet metoder til at vurdere, om disse karakteristika opfyldes.

Minimumskrav til porteføljevirksomhedernes ESG Risk Rating

Overvågningen af virksomhedernes ESG Risk Rating fokuserer på, om porteføljevirksomhederne opfylder de fastlagte minimumskrav til ESG Risk Rating, hvor eksponeringen til bæredygtighedsrisici ikke må være for stor. Denne overvågning foregår løbende. Gennem overvågningen identificeres, og dernæst undersøges væsentlige ændringer i virksomhedernes risikokategoriseringer, som kan være en øget eksponering til bæredygtighedsrisici på mindst 10 pct. eller en overskridelse af risikokategoriseringernes tærskelværdier.

Løbende reduktion af porteføljens CO₂-aftryk

Overvågningen af den løbende reduktion af porteføljens CO₂-aftryk sker ved hjælp af nøgletallet ”Carbon Footprint Scope 1, 2 & 3”. Der foretages en løbende monitorering af porteføljens gennemsnitlige CO₂-aftryk for at sikre, at der sker den forventede udvikling, og at det gennemsnitlige CO₂-aftryk over tid er faldende.

Norm- og aktivitetsbaserede screeninger og eksklusioner

Forud for nye investeringer foretages norm- og aktivitetsbaserede screeninger og eksklusioner, som beskrevet i ovenstående afsnit om investeringsstrategien. Der foretages også en løbende monitorering af screeningsbestemmelsernes efterlevelse. Overvågningen skal sikre iagttagelse af, om porteføljevirksomhederne overtræder de gældende konventioner og investeringsprincipper, herunder FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder, eller udfører ekskluderede aktiviteter.

Datakilder og databehandling

Datakilderne, som benyttes til monitorering af foreningens miljømæssige eller sociale karakteristika, er eksterne dataleverandører, herunder primært Bloomberg og Sustainalytics. Som udgangspunkt vil der blive brugt data fra selskabers årsrapporter, som har været underlagt ekstern revision. Til de løbende overvågninger vil der blive brugt data, der ikke nødvendigvis har været underlagt revision. I sådanne tilfælde, og særligt i tilfælde af store udsving i data, kan det være nødvendigt at foretage kontrol af data ved at sammenholde med andre eksterne datakilder. Der vil som udgangspunkt altid blive foretaget en konkret vurdering af datakvaliteten af den data, som danner grundlag for konkrete investeringsbeslutninger.

Begrænsninger med hensyn til metoder og data

Metoder og rammeværk for at indhente, rapportere og behandle data vedrørende bæredygtighed er stadig under udvikling, da datagrundlaget på nogle områder kan være begrænset af de aktuelle forhold. For at overkomme disse begrænsninger og sikre, at begrænsningerne ikke påvirker afdelingens overvågning af porteføljevirksomheder, tilstræbes det, at foreningen og investeringsrådgiveren til enhver tid er opdateret på internationale og anerkendte standarder. Det skal give mulighed for at forbedre de metodologier og datakilder som benyttes, såfremt de bliver tilgængelige.

Due Diligence

Ved investering i nye selskaber foretages der en screening af mulige investeringer med henblik på at sikre, at de nye investeringer fremmer de miljømæssige og sociale karakteristika, som er fastlagt for afdelingen. Herudover foretages der en løbende monitorering og vurdering af, om der er sket ændringer i porteføljen, som modvirker de miljømæssige og sociale kriterier, som er opsat for afdelingen.

Der henvises i øvrigt til beskrivelsen af investeringsstrategien og metoder ovenfor.

Politikker for aktivt ejerskab

Foreningen har en aktiv investeringsstrategi, hvor der forud for nye investeringer og løbende sker en overvågning af de selskaber, som afdelingen investerer i. Hvis investeringsrådgiveren identificerer faktorer, som ikke vurderes at være i investorernes langsigtede interesse, herunder særligt miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, vil investeringsrådgiveren forsøge at påvirke selskabet gennem dialog eller ved at stemme på selskabets generalforsamling.

Investeringsforeningen StockRate Invest investerer udelukkende i børsnoterede værdipapirer. Investeringsforeningens størrelse og investeringsstrategi betyder, at afdelingen som regel kun vil have en beskedent ejerandel i de enkelte porteføljevirksomheder. Da der kan være øgede udgifter ved at udføre aktivt ejerskab gennem dialog med porteføljevirksomhederne, vil der altid ske en afvejning af, om der er sammenhæng mellem de øgede omkostninger og den forventede succes. Derfor må det forventes, at den typiske reaktion vil være at afhænde investeringen.

Alle investeringer kan indebære mulighed for at udøve stemmerettigheder. Såfremt foreningens stemmeret på en generalforsamling er i overensstemmelse med afdelingens politik på området, vil denne blive benyttet. I tilfælde af, at der opstår begivenheder, hvor foreningen efter en konkret vurdering bør udøve sin stemmeret, vil sagen blive vurderet og taget stilling til i et samråd mellem afdelingens investeringsrådgiver og bestyrelsen. Udøvelsen af stemmeretten kan ske enten ved aktiv afgivelse af stemme, herunder ved brug af fuldmagt, eller ved undladelse af at stemme. Det er en mulighed at koordinere udøvelsen af stemmeretten med andre

ligesindede investorer. I de tilfælde, hvor forholdene tilsiger, at der er behov for anden stemmeafgivelse end den indstilling, som fremlægges på generalforsamlingen, vil der ske en konkret vurdering af, om stemmeretsudøvelsen vil kunne bibringe den forventede virkning. I sådanne situationer kan det i stedet være en mulighed at afhænde investeringen.

Angivet referencebenchmark

Afdelingen anvender ikke et specifikt indeks som referencebenchmark for at måle, om afdelingen er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika.

(Opdateret 18. juni 2026: Der er foretaget en opdatering af vurderingen af god ledelsespraksis i afsnittet "Investeringsstrategi", hvor det nu fremgår, at selskaber med brud på god ledelsespraksis, vurderet ud fra Sustainability's opgørelser, ekskluderes fra porteføljen. Hertil er det i afsnittet "Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika" præciseret, at den løbende reduktion af CO₂-udledning ikke direkte sammenholdes med Parisaftalen.)