

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Produktnavn: Investeringsforeningen Lån & Spar Invest, Afdeling Obligationer

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300YUGQK00JGXTW12

Sammenfatning

Afdeling Obligationer udgør et artikel 8-produkt efter EU's disclosureforordning. Det betyder, at afdelingen er et finansielt produkt, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. Afdelingen er kendetegnet ved, at den har en målsætning om, at minimum 5 pct af porteføljen består af ESG-obligationer. Hertil er afdelingen underlagt eksklusioner, som foretages på baggrund af en aktivitets- og normbaseret screening. Disse foranstaltninger skal fremme miljømæssige og sociale karakteristika.

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 fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at have en målsætning om, at minimum 5 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer, dvs. Green Bonds, Sustainable Bonds, Sustainability Linked Bonds og Social Bonds.

Hertil foretages der eksklusioner på baggrund af en aktivitetsbaseret screening. Afdelingen investerer derfor ikke i udstedte obligationer indenfor aktivitetsområderne tobak, kontroversielle våben og fossile brændsler (undtagen naturgas), når disse udgør mere end 5 pct. af virksomhedens eller udstederens samlede omsætning. Dog ekskluderes aktiviteter i kontroversielle våben som helhed uden en fastlagt tærskelværdi.

Herudover gennemgår afdelingen en normbaseret screening på baggrund af f.eks. en eksklusionsliste eller øvrige screeningsværktøjer. Screeningen har til formål at sikre, at afdelingens investeringer ikke bryder med de gældende konventioner og principper, herunder FN's Global Compact, for så vidt angår menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption.

Investeringsstrategi

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens investeringsrådgiver foretager en aktiv udvælgelse af obligationer, herunder primært stats- og realkreditobligationer, som er optaget til handel på et reguleret marked.

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening, som skal sikre investeringernes overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt anti-korruption. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for en investerings inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om det giver anledning til handling.

Andel af investeringerne

Afdelingen foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en norm- og aktivitetsbaseret screening samt en bestemt andel af ESG-obligationer.

Afdelingen kan benytte sig af afledte finansielle instrumenter til afdækning af valutarisici ved brug af valutaterminsforretninger på dækket basis, ligesom den kan placere likvide midler i bankindsbud. De afledte finansielle instrumenter og evt. likvide midler i bankindsbud vil ikke være omfattet af de miljømæssige og sociale karakteristika.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingens fremme af miljømæssige og sociale karakteristika sker gennem den screeningsproces, som afdelingen er underlagt. Det betyder, at afdelingen gennem sin aktive obligationsudvælgelsesmetode ekskluderer de selskaber og udstedere, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder udvælgelseskriterierne og dermed afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika. Afdelingen screenes løbende for at sikre, at de gældende eksklusioner overholdes.

Derudover opgøres og overvåges afdelingens andel af såkaldte ESG-obligationer (Green Bonds, Sustainability Linked Bonds, Sustainable Bonds og Social Bonds) for at sikre, at andelen af disse obligationer er min. 5 pct.

Metoder

Metoden til at sikre opfyldelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika består i at måle det antal selskaber og udstedere, som er udelukket på grund af afdelingens udvælgelseskriterier og de aktivitets- og normbaserede screeninger. Herudover kategoriseres obligationer som ESG-obligationer i det omfang, at de kategoriseres som Green Bonds, Sustainability Linked Bonds, Sustainable Bonds eller Social Bonds.

Datakilder og databehandling

De datakilder, der benyttes i vurderingen af miljømæssige og sociale karakteristika, baseres på offentlig tilgængelig information, herunder selskabernes egne årsrapporter, bæredygtighedsrapportering samt øvrige beskrivelser af selskabernes aktiviteter. Kvaliteten af data sikres gennem selskabernes eksterne revision og de tiltag, som har til formål at skærpe og ensrette rapporteringen.

For at kunne definere enkelte udstedelser som ESG-obligationer skal der foreligge dokumentation på, at udstedelserne er kategoriseret som en af de nævnte kategorier af ESG-obligationer.

Begrænsninger med hensyn til metoder og data

På bæredygtighedsområdet er der store mængder af data til rådighed, men der kan være mangel på konsensus om omfanget og formatet af rapporteringen, ligesom der kan være uklarhed om, hvordan bæredygtighed vurderes af den enkelte dataleverandør. Lovgivningen stiller for nuværende også begrænsede krav til selskabernes bæredygtighedsrapportering. De identificerede mangler har dog ikke indvirkning på efterlevelsen af afdelingens udvælgelseskriterier og eksklusioner.

Due Diligence

Investeringsrådgiveren benytter sig af finansiell rapportering og bæredygtighedsinformation fra flere forskellige datakilder til at understøtte Due Diligence-processen og afdelingens fremme af miljømæssige og sociale karakteristika.

Investeringsrådgiveren foretager således en analyse, før en investering foretages, for at sikre, at alle relevante områder så vidt muligt er analyseret og vurderet. Der foretages også en løbende overvågning af selskaberne og udstederne på baggrund af de anvendte datakilder samt rådgivernes egen opfølgning for at følge udviklingen på relevante områder.

Politikker for aktivt ejerskab

Investeringsrådgiveren har en løbende dialog med selskaber og udstedere, da dialogen anses som et væsentligt redskab i udøvelsen af aktivt ejerskab. I dialogen undersøges emner, der er relevante for selskabet og udstederen, hvilket bl.a. kan omfatte strategi, finansielle og ikke-finansielle resultater, risiko og kapitalstruktur. Dialogen kan bidrage til en løbende påvirkning af strategi og emner som bæredygtighed og samfundsansvar.

Politikken for aktivt ejerskab kan også tilgås på investeringsrådgiverens hjemmeside www.gr.dk.

Angivet referencebenchmark

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

(Opdateret 5. marts 2025: Oplysningerne er udarbejdet med udgangspunkt i de krav, som stilles til bæredygtighedsrelaterede oplysninger om finansielle produkter på websteder i EU's disclosureforordning. Oplysningerne er udarbejdet som følge af kategoriseringen af produktet efter artikel 8 i disclosureforordningen.)