

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Produktnavn: Investeringsforeningen Gudme Raaschou, Afdeling US High Yield

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ZIJGMQJ5DRVC43

Sammenfatning

Afdeling US High Yield 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 er underlagt eksklusioner, som foretages på baggrund af en aktivitets- og normbaseret screening, og at disse eksklusioner 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 gennem eksklusioner, som foretages på baggrund af en aktivitetsbaseret screening. Afdelingen investerer derfor ikke i udstedte erhvervsobligationer indenfor sektorerne tobak, våben og fossile brændsler.

Herudover gennemgår afdelingen en normbaseret screening med udgangspunkt i eksklusioner. 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 i samarbejde med den valgte underrådgiver foretager en aktiv udvælgelse af erhvervsobligationer denomineret i US Dollar, 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 i samarbejde med underrådgiveren 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.

Afdelingen benytter sig af afledte finansielle instrumenter til afdækning af valutarisici ved brug af valutaterminsforretninger på dækket basis. De afledte finansielle instrumenter og evt. likvide midler i bankindsud 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. Derudover overvåger investeringsrådgiveren og underrådgiveren, i hvilket omfang de miljømæssige og sociale karakteristika fremmes, og det kontrolleres, om afdelingens udvælgelseskriterier og screeninger overholdes. Afdelingen screenes løbende for at sikre, at de gældende eksklusioner overholdes.

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.

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.

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 og underrådgiveren 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 og underrådgiveren 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

Afdelingens referencebenchmark er ICE BofA US High Yield Constrained Index ex. energy, metal and mining.

Referencebenchmarket ekskluderer udstedelser indenfor tre udvalgte sektorer, som er energi, metal og minedrift. På den måde følger referencebenchmarket de miljømæssige karakteristika, som afdelingen fremmer, da afdelingen bl.a. ekskluderer investeringer i fossile brændsler. Referencebenchmarket følger dog ikke de sociale karakteristika, som afdelingen fremmer.

Yderligere oplysninger om referencebenchmarkets sammensætning og metode kan tilgås på hjemmesiden for administratoren af benchmarket: www.ice.com/index-solutions

(Opdateret 22. marts 2023: Opdatering af afdelingens aktivitetsbaserede eksklusioner, da sektorerne hasardspil og pornografi ikke længere er omfattet af de aktivitetsbaserede eksklusioner.)