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 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 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. Herudover overvåges god ledelsespraksis (corporate governance) i de investeringsmodtagende selskaber ved, at den eksterne dataleverandør Sustainalytics inddeler selskaber i kategorierne 1-5 ud fra alvorligheden af ledelsesmæssige selskabsbegivenheder. Selskaber indenfor kategorierne 3-5 – henholdsvis "Significant", "High" og "Severe" – vil blive vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om selskabsbegivenheden giver anledning til eksklusion. Yderligere vil vurderingen fra investeringsrådgiveren blive præsenteret for foreningens bestyrelse, som har det overordnede investeringsansvar. 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 bankindskud 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 lovgivningsmæssige 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 forsat være forskelle i, hvordan bæredygtighedsforhold vurderes og rapporteres af den enkelte dataleverandør. Med indførelsen af EU's Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) og de tilhørende European Sustainability Reporting Standards (ESRS) er kravene til selskabernes bæredygtighedsrapportering dog blevet væsentligt udvidet og standardiseret. Det forventes at øge kvaliteten og sammenligneligheden af data, selv om der fortsat kan være usikkerhed i metodevalg og datagrundlag. De identificerede forhold har dog ikke indvirkning på efterlevelsen af afdelingens udvælgelseskriterier og eksklusioner.

Due Diligence

Investeringsrådgiveren og underrådgiveren benytter sig af finansiel 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

Det fremgår af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at såfremt der opstår en selskabsbegivenhed, som medfører, at grundlaget for virksomhedens eller udstederens inklusion i porteføljen er til overvejelse eller bortfalder, vil sagen blive vurderet af foreningens investeringsrådgiver.

I hver enkelt tilfælde vurderes det konkret, om investeringen bør afhændes, eller om en dialog med virksomheden eller udstederen vil være hensigtsmæssig. Dialogen kan evt. ske i samarbejde med andre investorer med en tilsvarende politik på området. Hvis der indgås en dialog med virksomheden eller udstederen, foretager investeringsrådgiveren en konkret vurdering af, om virksomhedens eller udstederens svar kan anses for at være tilfredsstillende og begrunde en fastholdelse af investeringen, eller om dialogen giver anledning til afhændelse af investeringen.

Foreningernes retningslinjer for udøvelse af stemmerettigheder finder i øvrigt anvendelse for bæredygtighedsspørgsmål.

Angivet referencebenchmark

Afdelingens benchmark er iShares USD High Yield Corp Bond ESG Ucits ETF Euro Hedged (Acc), som ikke følger de samme miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer. Der er dermed ikke tale om et referencebenchmark.

(Opdateret 30. juni 2026: Der er foretaget en redaktionel kontrol og opdatering af oplysningerne i dokumentet. Der er foretaget en præcisering af afsnittet om "Politikker for aktivt ejerskab", hvor det nu fremgår, at hvis der opstår en selskabsbegivenhed, som medfører, at grundlaget for virksomhedens eller udstederens inklusion i porteføljen er til overvejelse eller bortfalder, vil sagen blive vurderet af foreningens investeringsrådgiver. Hertil er der 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 Sustainalytics' opgørelser, vil blive vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om selskabsbegivenheden giver anledning til eksklusion.)