

Sammenfatning

Carnegie Globale Obligationer er en strategi, der tilstræber at fremme miljømæssige eller sociale karakteristika. Strategien er derfor omfattet af artikel 8 i EU's disclosureforordning. Strategien er omfattet af norm- og aktivitetsbaserede screeninger, som medfører en række eksklusioner.

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

Carnegie Danske Obligationer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika. Strategiens investeringer er omfattet af de udvælgelseskriterier, som følger af de norm- og aktivitetsbaserede screeninger, og som medfører en række eksklusioner. Den normbaserede screening skal sikre, at investeringerne 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.

Den aktivitetsbaserede screening har til formål at ekskludere selskaber eller udstedere med aktiviteter indenfor tobak, våben, palmeolie, pesticider, termisk kul eller olie fra oliesand.

Investeringsstrategi

Carnegie Danske Obligationer har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at der foretages en aktiv udvælgelse af danske stats- og realkreditsobligationer, som handles på en markedsplads.

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af den normbaserede screening, som skal sikre investeringernes overensstemmelse med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, klima og miljø samt antikorruption. Det følger af Carnegie Investment Banks politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs eller udsteders inklusion i strategien ændrer sig, bliver sagen vurderet af investeringskomitéen for at afdække, om det giver anledning til handling.

Andel af investeringerne

Strategien foretager en aktiv udvælgelse af danske stats og realkreditsobligationer, som er i overensstemmelse med udvælgelseskriterierne samt de miljømæssige og sociale karakteristika.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Den løbende overvågning af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af strategien, udføres dagligt ved at screene investeringerne mod data fra de valgte dataleverandører for at sikre, at strategiens eksklusioner overholdes. Herunder screenes der også for, at investeringerne overholder dataleverandørens gældende normbaserede anbefaling.

Metoder

Ved screeningen undersøges det, om de enkelte investeringer i strategien har en samlet omsætning over eller under den fastsatte grænse, så det kan afdækkes, om investeringen er omfattet af eksklusionerne.

Datakilder og databehandling

Carnegie har indgået en aftale med MSCI ESG og FundConnect om levering af relevant data til brug for opfyldelse af de miljømæssige eller sociale karakteristika. Dataleverandørerne leverer data, der vurderes tilstrækkeligt til at dække strategiens investeringsunivers.

Begrænsninger med hensyn til metoder og data

Der kan være begrænsninger i den data, som leverandøren stiller til rådighed. I de tilfælde, hvor der ikke forefindes data fra dataleverandøren på et selskab, kan investeringen godkendes i investeringskomitéen på baggrund af behørig dokumentation.

Due diligence

Udvælgelsen af investeringerne udføres primært på baggrund af en grundig fundamentalanalyse af udstederen og udstedelsen. I due diligence fasen udføres en screening af udstederen for at sikre, at strategiens eksklusionskriterier efterleves.

Politikker for aktivt ejerskab

Opstår en selskabsbegivenhed, som medfører, at grundlaget for virksomhedens eller udstederens inklusion i strategien er til overvejelse eller bortfalder, vil sagen blive behandlet i investeringskomitéen.

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, foretages der en konkret vurdering af, om virksomhedens eller udstederens tilbagemelding kan anses for tilfredsstillende og begrunde en fastholdelse af investeringen, eller om dialogen giver anledning til afhændelse af investeringen.