

Sammenfatning

Carnegie Globale Aktier er en strategi, der tilstræber at fremme miljømæssige eller sociale karakteristika. Strategien er derfor omfattet af artikel 8 i EU's disclosureforordning. Strategien investerer i selskaber med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber, der udviser omtanke for miljøet. Strategien er omfattet af norm- og aktivitetsbaserede screeninger, som medfører en række eksklusioner. Strategien tilstræber desuden en lavere CO₂-udledning end benchmark.

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 Globale Aktier fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber, der udviser omtanke for miljøet. Strategien skal derfor tilstræbe en lavere CO₂-udledning end afkastbenchmark.

Herudover er strategiens investeringer 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 med aktiviteter indenfor tobak, våben, palmeolie, pesticider, termisk kul eller olie fra oliesand.

Investeringsstrategi

Carnegie Globale Aktier har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at der foretages en aktiv udvælgelse af globale aktier, som handles på en markedsplads. Investeringerne spredes på lande, selskaber og sektorer, som opfylder udvælgelseskriterierne.

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 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 globale aktier, som er i overensstemmelse med udvælgelseskriterierne samt de miljømæssige og sociale karakteristika, strategien fremmer ved at være underlagt screeninger og en tilstræbelse af at have en lavere CO₂-udledning end afkastbenchmark.

Strategiens investeringer vil dermed være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af evt. likvide midler i bankindsud.

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.

Derudover beregnes og overvåges strategiens og benchmarkets samlede CO2-udledning. Dette gøres ligeledes ved at benytte data fra den valgte dataleverandør.

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. Såvel strategiens som benchmarkets CO2-udledning beregnes på baggrund af scope 1-3.

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. I tilfælde, hvor der ikke forefindes data hos dataleverandøren, kan investeringer godkendes i investeringskomitéen på baggrund af dokumentation for, at investeringen overholder strategiens eksklusionskriterier og de miljømæssige og sociale karakteristika.

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. Hvis det ikke er muligt at indhente data til brug for beregning af strategiens CO2-udledning, udtages selskabet fra beregningen, og de resterende selskabers vægt normaliseres.

Due diligence

Udvælgelsen af investeringer i strategien udføres primært på baggrund af en grundig bottom-up proces ved at investere i selskaber, hvor der er en dybtgående forståelse af forretningsmodellen og selskabets strategiske position. Der lægges vægt på selskaber med strukturel vækst i indtjeningen og høj kvalitet i de finansielle og operationelle nøgletal samt en sund og robust bæredygtighedsprofil. I due diligence fasen udføres en screening af selskabet for at sikre, at det overholder eksklusionskriterierne, ligesom der foretages et tjek af selskabets samlede CO2-udledning, og hvordan denne i givet fald påvirker strategiens samlede CO2-udledning.

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.