

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 investerer i selskaber eller udstedere med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber eller udstedere, der udviser omtanke for miljøet. Strategien er omfattet af norm- og aktivitetsbaserede screeninger, som medfører en række eksklusioner. Strategien tilstræber desuden, at mindst 10% af porteføljen består af ESG-obligationer.

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 Obligationer fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at investere i selskaber eller udstedere med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber eller udstedere, der udviser omtanke for miljøet. Strategien skal derfor tilstræbe at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer, dvs. Green Bonds, Sustainability Linked Bonds og Social Bonds.

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 eller udstedere med aktiviteter indenfor tobak, våben, palmeolie, pesticider, termisk kul eller olie fra oliesand, medmindre udstedelsen, der investeres i, er klassificeret som en ESG-obligation.

Investeringsstrategi

Carnegie Globale Obligationer har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at der foretages en aktiv udvælgelse af globale obligationer, 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 virksomheds- og statsobligationer, som er i overensstemmelse med udvælgelseskriterierne samt de miljømæssige og sociale karakteristika, strategien

fremmer ved at være underlagt screeninger og en tilstræbelse for andelen af ESG-obligationer. 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 afdelingens andel af såkaldte ESG-obligationer (Green Bonds, Sustainability Linked Bonds og Social Bonds) for at sikre, at andelen i disse obligationer er min. 10 pct.

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. Obligationer kategoriseres som ESG-obligationer i henhold til anerkendte ratingbureauers klassificering.

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. Dataleverandøren leverer dog ikke data, der kan anvendes til at klassificere de enkelte obligationsudstedelser som ESG-obligationer. For at kunne definere enkelte udstedelser som ESG-obligationer, skal der foreligge dokumentation fra et anderkendt ratingbureau, der definerer udstedelsen som en af de nævnte former for ESG-obligationer. Alle ESG-obligationer skal godkendes af Carnegies investeringskomité for at kunne indgå i beregningen af strategiens andel af ESG-obligationer.

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. Hovedvægten er på udsteders evne til at genere frie pengestrømme og have en solid balance samt en sund og robust bæredygtighedsprofil. 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.

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger



Produktnavn: Carnegie Globale Obligationer

Identifikation for juridiske enheder (LEI-kode): 529900BR5NZNQZEVQ417

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.