

## Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

**Produktnavn:** Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management, Afdeling Globale Obligationer

**Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode):** 549300UJC8ZIVJGHGM26

### Sammenfatning

Afdeling Globale Obligationer 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 karakteriseret ved, at den investerer i selskaber eller udstedere med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber eller udstedere, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen skal derfor tilstræbe, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer.

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 ved at investere i selskaber eller udstedere med en sund og robust bæredygtighedsprofil samt selskaber eller udstedere, der udviser omtanke for miljøet. Afdelingen tilstræber, at mindst 10 pct. af porteføljen består af ESG-obligationer, dvs. Green Bonds, Sustainable Bonds, Sustainability Linked Bonds og Social Bonds.

Herudover er afdelingens 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 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. Den aktivitetsbaserede screening har til formål at ekskludere selskaber eller udstedere med aktiviteter indenfor tobak, atomvåben og kontroversielle våben, palmeolie, pesticider, termisk kul, oliesand eller olie fra oliesand, medmindre udstedelsen, der investeres i, er klassificeret som en ESG-obligation. Selskaberne eller ustederne ekskluderes, hvis de oplyste aktiviteter udgør mere end 5 pct. af omsætningen med udtagelse af aktiviteter i kontroversielle våben, som ekskluderes som helhed uden en tærskelværdi af omsætningen.

### Investeringsstrategi

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens porteføljeforvalter foretager en aktiv udvælgelse af globale erhvervs- og statsobligationer, som er optaget til handel på et reguleret marked. 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 anti-korruption. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs eller en usteders inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af porteføljeforvalteren for at afdække, om det giver anledning til handling.

### Andel af investeringerne

Afdelingen foretager en aktiv udvælgelse af globale erhvervs- og statsobligationer, som er i overensstemmelse med udvælgelseskriterierne samt de miljømæssige og sociale karakteristika, afdelingen fremmer ved at være underlagt screeninger og en tilstræbelse for andelen af ESG-obligationer. Afdelingens investeringer vil dermed

være i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika – dog med undtagelse af afledte finansielle instrumenter og evt. likvide midler i bankindsud.

### **Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**

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

Derudover beregnes og overvåges afdelingens andel af såkaldte ESG-obligationer (Green Bonds, Sustainability Linked Bonds, Sustainable 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 afdelingen 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**

Porteføljeforvalteren har indgået en aftale med MSCI ESG og FundConnect om levering af relevant data til brug for opfyldelse af de miljømæssige eller sociale karakteristika. MSCI ESG leverer data, der vurderes tilstrækkeligt til at dække afdelingens investeringsunivers. MSCI ESG 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 porteføljeforvalterens investeringskomité for at kunne indgå i beregningen af afdelingens andel af ESG-obligationer.

Foreningens investeringsforvaltningsselskab anvender herudover data fra Sustainalytics til at understøtte og kontrollere opfyldelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika med undtagelse af klassificeringen af obligationsudstedelser som ESG-obligationer.

### **Begrænsninger med hensyn til metoder og data**

Anvendelsen af eksterne dataleverandører kan medføre begrænsninger i den data, som leverandøren stiller til rådighed. I de tilfælde, hvor der ikke forefindes data fra dataleverandøren, kan investeringen godkendes i porteføljeforvalterens investeringskomité på baggrund af behørig dokumentation.

### **Due Diligence**

Udvælgelsen af investeringer i afdelingen 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 afdelingens eksklusionskriterier efterleves.

### **Politikker for aktivt ejerskab**

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 porteføljeforvalter.

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 porteføljeforvalteren 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.

### **Angivet referencebenchmark**

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige og sociale karakteristika.

(Opdateret 1. oktober 2024: Der er foretaget en opdatering af oplysningerne i forbindelse med opdateringen af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar af samme dato. Opdateringen af politikken har medført, at eksklusionen af våben er blevet afgrænset til kontroversielle våben og atomvåben.)