

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Stonehenge Value Mix Akkumulerende KL

Sammenfatning

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til Disclosure-forordningens artikel 8 ved at investere i aktier i selskaber uden væsentlig eksponering mod aktiviteter, som anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Dette sker ved at investere i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra ESG-forhold. ESG-forhold kan bruges til at identificere bæredygtighedsrisici og muligheder. Afdelingen søger således at fravælge selskaber med dårlige ESG egenskaber og tilvælge selskaber med gode ESG egenskaber.

Minimum 25% af afdelingens formue forventes at være i overensstemmelse med disse miljømæssige og sociale karakteristika, mens de tilbageværende investeringer i afdelingen kan omfatte obligationer samt investeringer i likvide aktiver (kontanter), der har til formål at opfylde afdelingens likviditetsstyring.

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt investeringsrådgiverens generelle politik for ansvarlige investeringer. Investeringsrådgiveren overvåger løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken. Både inden der foretages en investering og minimum 2 gange årligt.

Investeringsrådgiveren bruger ESG-data fra globalt anerkendte ESG-dataudbydere, herunder primært Sustainalytics. Offentligt tilgængelige data fra MSCI benyttes også. Når der anvendes data fra en ekstern dataleverandør er udgangspunktet, at dennes metoder og modeller accepteres.

Foreningen har en politik for aktivt ejerskab. Foreningens størrelse og investeringsstrategi betyder dog, at den typiske reaktion fra afdelingens side vil være at afhænde investeringen, hvis investeringsrådgiveren støder på forhold, som ikke er i investorerens langsigtede interesse, herunder miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

Mere detaljeret information følger nedenfor.

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 aktier i selskaber uden væsentlig eksponering mod aktiviteter, som anses for at have betydelig negativ påvirkning på miljøet eller samfundet som helhed. Dette sker ved at investere i selskaber, som er analyseret og vurderet ud fra ESG-forhold. ESG-forhold kan bruges til at identificere bæredygtighedsrisici og muligheder. Afdelingen søger således at fravælge selskaber med dårlige ESG egenskaber og tilvælge selskaber med gode ESG egenskaber.

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

Investeringsstrategi

De miljømæssige og sociale karakteristika opfyldes ved, at afdelingen er underlagt investeringsrådgiverens generelle politik for ansvarlige investeringer.

Afdelingen investerer ikke i aktier i selskaber:

- Som bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og som ikke udviser velvilje til at tage ansvar og ændre adfærd.
- Hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra produktion af tobak.
- Hvor mere end 25% af deres omsætning stammer fra kuludvinding eller indenfor elproduktion ved hjælp af kul.
- Som er involveret i produktion af kontroversielle våben såsom klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben og atomvåben uden for ikke-spredningsaftalen.
- Som har dårlige ESG ratings, dvs. en rating på CCC eller B hos MSCI eller en rating på 40 eller derover hos Sustainalytics.

Afdelingen forholder sig til selskabernes bidrag til FN's verdensmål og ønsker at tilvælge selskaber, som subjektivt vurderes at understøtte en bæredygtig udvikling. Afdelingen søger også at tilvælge selskaber som vurderes at have et relativt lavt CO2 aftryk og det tilstræbes, at aktieporteføljens vægtede CO2-aftryk skal være lavere end det generelle aktiemarked målt ved MSCI World.

Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken for ansvarlige investeringer.

Sikring af god ledelsespraksis er en integreret del af den løbende normbaserede screening. Det betyder, at investeringerne minimum 2 gange årligt gennemgår en normbaseret screening for brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet arbejdstagerrettigheder, børnearbejde, tvangsarbejde og diskrimination samt retten til faglig organisering. Derudover indgår elementer som korruption, hvidvask, overholdelse af skatteregler og bestikkelse i MSCI's og Sustainalytics ESG-ratings.

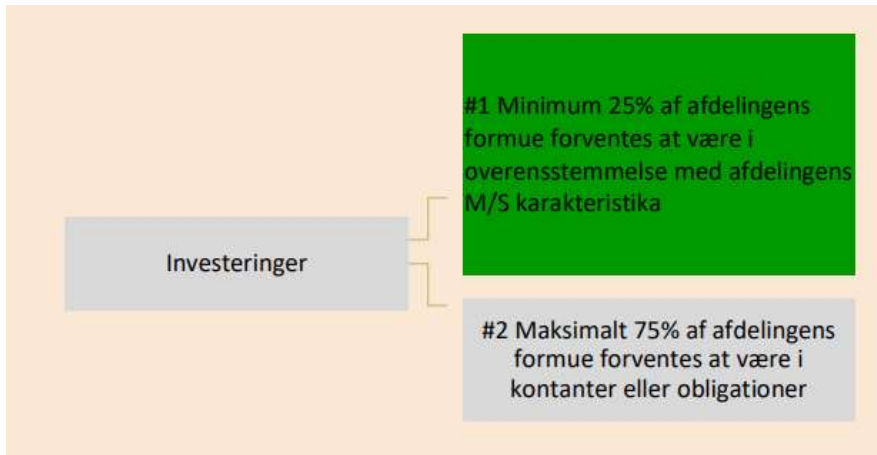
Politikken kan tilgås her: <https://stonehenge.dk/investeringskoncept/ansvarlige-investeringer/>

For oplysninger om afdelingens overordnede investeringsstrategi henvises til afsnittet herom i prospektet.

Andel af investeringerne

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at fravælge selskaber med dårlige ESG egenskaber og tilvælge selskaber med gode ESG egenskaber.

Minimum 25% af afdelingens formue forventes være i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer, mens de tilbageværende investeringer i afdelingen kan omfatte investeringer i obligationer samt likvide aktiver (kontanter), der har til formål at opfylde afdelingens likviditetsstyring.



Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Det overvåges løbende, at afdelingen overholder de begrænsninger, der følger af politikken for ansvarlige investeringer.

Inden der investeres i et nyt selskab, kontrolleres det via Sustainalytics om selskabet bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse – eller om selskabet er på observationslisten med negative udsigter. Hvis det er tilfældet, vil der ikke blive foretaget køb til porteføljen. Det kontrolleres også om selskabet overskrider tolerancegrænserne for kul og tobak samt om selskabet er involveret i produktion af kontroversielle våben. Desuden kontrolleres det, om selskabets ESG rating er CCC eller B hos MSCI eller over 40 hos Sustainalytics. Hvis det er tilfældet, vil der heller ikke blive foretaget køb til porteføljen.

Minimum to gange årligt tjekkes porteføljerne for at afdække, om der er selskaber i porteføljen der ikke længere overholder politikken og hvilke foranstaltninger der skal træffes, hvis en virksomhed i porteføljen ikke længere overholder politikken.

Hvis et selskab i porteføljen ikke bryder de internationale normer her og nu, men er kommet på observationsliste med negative udsigter, kan afdelingen fastholde investeringen, men ikke øge i den.

Foreningens investeringsrådgiver er pålagt at overholde sin politik for ansvarlige investeringer og skal afrapportere til bestyrelsen to gange årligt. Investeringsrådgiveren har en compliance officer ansat, som løbende kontrollerer, at politikken for ansvarlige investeringer bliver overholdt, herunder at afdelingens aktieportefølje er blevet kontrolleret minimum 2 gange årligt.

Der foretages ikke ekstern kontrol.

Metoder

Baseret på ESG-data screenes aktieinvesteringerne i afdelingen med hensyn til produktinvolvering, normbaserede brud og ESG ratings både inden der investeres og minimum 2 gange årligt.

Datakilder og databehandling

Investeringsrådgiveren bruger ESG-data fra globalt anerkendte ESG-dataudbydere, herunder primært Sustainalytics. Offentligt tilgængelige data fra MSCI benyttes også.

Data hentes primært via Sustainalytics web-portal. Sustainalytics fremsender desuden en månedlig liste med CO-aftryk for selskaber i afdelingens investeringsunivers. Endelig bruges data fra Bloomberg og MSCIs hjemmeside i mindre grad.

Der er ikke estimeret data vedrørende denne proces.

Begrænsninger mht. metoder og data

Der er et stort udbud af data inden for ESG-området, hvilket betyder, at der er en potentiel fare for inkonstistens og mangel på sammenhæng på tværs af leverandører. Derudover er der indtil CSRD og andre rapporteringsforpligtelser træder i fuld kraft en vis datamangel. Som følge heraf er dele af de tilgængelige data baseret på skøn, hvilket indebærer en risiko for unøjagtighed af de oplysninger, som de eksterne dataleverandører er afhængige af.

Når der anvendes data fra en ekstern dataleverandør er udgangspunktet, at dennes metoder og modeller accepteres.

Due diligence

Foreningens investeringsrådgiver har oprettet forretningsgange, der skal sikre, at nye investeringer overholder politikken for ansvarlige investeringer, inden der foretages investering – samt at afdelingens portefølje bliver kontrolleret minimum 2 gange årligt. Investeringsrådgiverens compliance officer kontrollerer løbende, at forretningsgangene overholdes.

Der er ingen ekstern kontrol.

Politikker for aktivt ejerskab

Foreningen har en politik for aktivt ejerskab. Det er en integreret del af foreningens aktive investeringsstrategi at overvåge de selskaber, som afdelingen investerer i. Hvis investeringsrådgiveren støder på forhold, som ikke er i investorenes langsigtede interesse, herunder miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, kan rådgiveren forsøge at påvirke selskabet gennem dialog eller vælge at stemme på selskabets generalforsamling. Foreningens størrelse og investeringsstrategi betyder dog, at afdelingen som regel kun vil have en beskedent ejerandel samt, at de økonomiske omkostninger ved at forfølge et aktivt ejerskab sjældent vil stå mål med den forventede succes. Derfor må det forventes, at den typiske reaktion fra afdelingens side vil være at afhænde investeringen.

Politikken kan tilgås her: <https://stonehenge.dk/investeringskoncept/ansvarlige-investeringer/>