

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Værdipapirfonden Sydinvest Balanceret Udb. KL

Sammenfatning

Afdelingen søger at fremme miljømæssige eller sociale karakteristika og er klassificeret som en Artikel 8-fond i henhold til Disclosure-forordningen. I den forbindelse benytter afdelingen sig af eksklusionslister, aktivt ejerskab og inddragelse af forhold vedrørende ESG i investeringsprocessen.

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men det har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Afdelingen lever op til anerkendte internationale konventioner og normer.

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber. Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Den forventede minimumsandel i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika er 80 %. Andre investeringer, som kan udgøre op til 20 %, vil typisk være kontanter, som ikke er screenet for brud på internationale normer og konventioner eller underlagt aktivt ejerskab.

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika vurderes ud fra leverancer fra eksterne dataleverandører og serviceleverandører på området.

MSCI er hovedleverandør af data for udstedernes carbonintensitet og ESG-rating. Data indlæses i porteføljestyringssystemet SimCorp Dimension, som behandler data og beregner relevante målepunkter for afdelingen.

I vort porteføljestyringssystem SimCorp Dimension er processerne automatiseret. I praksis betyder det, at en handel ikke kan gennemføres, hvis den strider mod de regler, som er opsat i systemet.

Udøvelsen af aktivt ejerskab er en del af "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab", som kan findes på foreningens hjemmeside.

Afdelingen anvender ikke noget specifikt indeks i forbindelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.

Uddybelser af ovenstående 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

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Dette sikres gennem en proces for eksklusion af selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltudstedelser til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementstilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke udstederne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning på generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

Investeringsstrategi

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret. Afdelingen investerer i andre afdelinger og enkeltpapirer. I udvælgelsen af afdelinger tilstræbes det, at afdelingerne inddrager bæredygtighedsrisici og andre bæredygtighedsaspekter i investeringsbeslutningerne. Det vil sige, at de er klassificeret som Artikel 8. Der kan også indgå afdelinger klassificeret som Artikel 6 i det omfang, at de ikke hindrer opnåelsen af de overordnede målsætninger for afdelingens bæredygtighedsindikatorer.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Syd Fund Managements politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsiget værdi for aktionærerne.

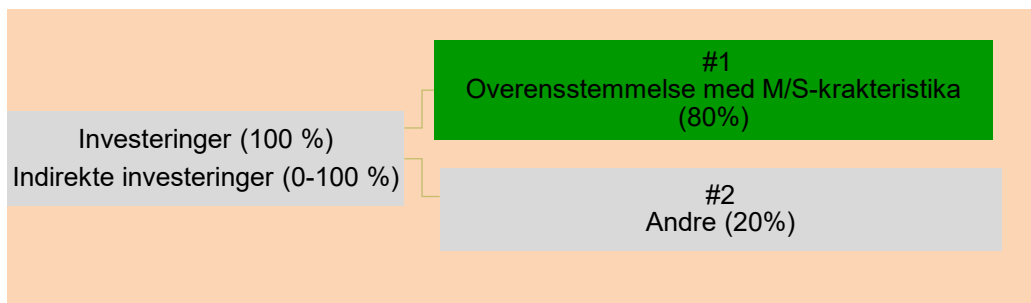
Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab", som kan findes på Syd-Fund-Management.dk.

Andel af investeringerne

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika gennem brug af eksklusionslister, udøvelse af aktivt ejerskab over for afdelingens investeringer og ESG-integration. Afdelingen har mulighed for at investere i fx kontanter og udstedelser, hvor ESG-data er utilstrækkelige.

Den forventede minimumsandel i overensstemmelse med afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika er 80 %. Andre investeringer, som kan udgøre op til 20 %, vil typisk være kontanter, som ikke er screenet for brud på internationale normer og konventioner eller underlagt aktivt ejerskab.

Indirekte investeringer dækker over andre typer eksponeringer mod investeringsmodtagende enheder end direkte eksponeringer. Da afdelingen i vid udstrækning investerer i andre fonde, kan andelen af indirekte investeringer være stor.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

Metoder

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika vurderes ud fra leverancer fra eksterne dataleverandører og serviceleverandører på området. Det kan bestå i data for miljømæssige eller sociale forhold og screeninger af afdelingens investeringer for normbaserede brud, engagement over for selskaber og de udarbejdede eksklusionslister.

Datakilder og databehandling

MSCI er hovedleverandør af data for udstedernes carbonintensitet og ESG-rating. Da vi befinder os på et umodent marked, hvor alle selskaber ikke har indrapporteret data endnu, og data derfor i et vist omfang er baseret på estimater, er det vanskeligt at iværksætte foranstaltninger for at sikre datakvaliteten. Data indlæses i porteføljestyresystemet SimCorp Dimension, som behandler data og beregner relevante målepunkter for afdelingen. I takt med, at flere udstedere begynder at indrapportere data, vil andelen af estimerede data falde. Denne proces er under hastig udvikling, hvorfor det ikke giver mening at opgøre andelen, som er estimater.

Begrænsninger mht. metoder og data

Data af god kvalitet og med tilstrækkelig dækning er omdrejningspunktet for, at afdelingen med sikkerhed kan siges at leve op til sine karakteristika med hensyn til miljø og sociale forhold. Der er i dag flere udbydere af data, som belyser forhold vedrørende miljø og sociale forhold. Dataene er desværre præget af stor inkonsistens, og dækningen af selskabsdata er endnu ikke tilstrækkelig bred. Vi baserer vore vurderinger på data fra en enkelt leverandør. Herved sikres konsistens på tværs af de forskellige afdelinger.

Due diligence

I vort porteføljestyresystem SimCorp Dimension er processerne automatiseret. I praksis betyder det, at en handel ikke kan gennemføres, hvis den strider mod de regler, som er opsat i systemet. Det vil således ikke være muligt at erhverve udstedelser, som er på eksklusionslisten for afdelingen.

Politikker for aktivt ejerskab

Udøvelsen af aktivt ejerskab er en del af "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab", som kan findes på foreningens hjemmeside.

Aktivt ejerskab udøves både gennem dialog med selskaber og udøvelse af stemmerettigheder på generalforsamlinger. Her kan spørgsmål om miljø, sociale forhold og ledelsesmæssige forhold være på dagsordenen.

Angivet referencebenchmark

Afdelingen anvender ikke noget specifikt indeks i forbindelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika.