

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Produktnavn: Investeringsforeningen IA Invest, afdeling MW Compounders Akkumulerende

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 636700HPNR09ZLFDRZ33

Sammenfatning

Afdeling MW Compounders Akkumulerende 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 er underlagt en fast investeringsproces, der indeholder en kvantitativ og kvalitativ analyse, som skal bidrage til at fremme sociale og miljømæssige karakteristika i investeringsbeslutningen og det efterfølgende ejerskab.

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 gennem en fast investeringsproces, der indeholder en kvantitativ og kvalitativ analyse, som skal bidrage til at fremme sociale og miljømæssige karakteristika i investeringsbeslutningen og det efterfølgende ejerskab med fokus på yderligere forbedringer af de selskaber, der investeres i.

Afdelingens investeringsproces har fokus på:

- Vurderingskriterier forud for gennemførelse af investeringen.
- Norm- og aktivitetsbaserede screeninger af selskaber.
- Dialog med selskaber med henblik på at skabe forbedringer.

Den normbaserede screening har til formål at sikre, at investeringerne ikke bryder med de til enhver tid gældende konventioner og investeringsprincipper. Den aktivitetsbaserede screening har til formål at ekskludere investeringer i selskaber med hovedaktivitet indenfor følgende områder:

- Kontroversielle våben
- Tobak
- Termisk kul og oliesand
- Hasardspil
- Aggressive forbrugslån
- Produkter, der vurderes ikke at have hold i virkeligheden (f.eks. visse helsemidler).

Herudover foretager investeringsrådgiveren analyser for at vurdere væsentligheden af sociale og miljømæssige karakteristika i selskabernes forretningsmodeller.

Investeringsrådgiveren udøver også et aktivt ejerskab ved gennem dialog at tilskynde selskaberne til i relevant omfang at forbedre deres miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige praksis.

Investeringsstrategi

Afdelingen har en aktiv investeringsstrategi. Det betyder, at afdelingens investeringsrådgiver foretager en aktiv udvælgelse af globale aktier ud fra en compounding-baseret tilgang. Investeringerne spredes på lande, selskaber og sektorer, som opfylder de fastsatte udvælgelseskriterier.

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen, som skal sikre, at investeringerne efterlever de fastsatte udvælgelseskriterier og den normbaserede screening. Derudover er investeringsrådgiveren i dialog med selskaberne med henblik på at skabe de ændringer af ledelsesmæssig praksis, som vurderes relevante. Det følger af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at i de tilfælde, hvor grundlaget for et selskabs inklusion i porteføljen ændrer sig, bliver sagen vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om det giver anledning til handling.

Andel af investeringerne

Afdelingen foretager som udgangspunkt kun investeringer, som er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, som afdelingen fremmer ved at være underlagt en fast investeringsproces med fokus på disse elementer.

Evt. likvide midler i bankindsud vil dog ikke være omfattet af de miljømæssige eller sociale karakteristika og vil heller ikke være underlagt minimumsgarantier. Likvide midler i bankindsud har bl.a. til formål at imødekomme investorers indløsning af andele.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingens investeringsrådgiver foretager investeringer, som understøtter en bæredygtig samfundsudvikling med fokus på miljømæssige og sociale karakteristika. Udmøntningen af afdelingens investeringsstrategi indebærer dermed tiltag og processer, som gennemføres såvel før som efter en investering foretages.

I forbindelse med nye investeringer indarbejder og afvejer investeringsrådgiveren ESG-faktorer i investeringsbeslutningen og -dokumentationen på baggrund af de fastsatte vurderingskriterier og screeninger. Der udøves også en løbende overvågning af porteføljen med udgangspunkt i data fra Sustainalytics, som har specialiseret sig i analyse af bæredygtighedsforhold.

Når investeringerne er foretaget, tilstræber investeringsrådgiveren at opnå dialog med porteføljeselskaberne og påvirke dem i en positiv retning med hensyn til bæredygtighed. Dette gælder især for investeringer i selskaber, hvor der vurderes at kunne ske en positiv ændring af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

Ved iagttagelse af selskaber, som har en væsentlig negativ indvirkning på ESG-nøgletal eller en betydelig eksponering til bæredygtighedsrisici, kan investeringsrådgiveren vælge enten at fokusere på selskaber, som allerede udviser en bedste praksis i sin forretning, og som derigennem må formodes at have de bedste fremtidsudsigter og muligheder for at præge sin branche fremadrettet i ESG-mæssig henseende, eller at fokusere på selskaber, som har et forbedringspotentiale, men som viser en vilje og indsats for at forbedre forretningsmodellen og dermed sin eksponering til bl.a. bæredygtighedsrisici.

Metoder

De miljømæssige og sociale karakteristika er en integreret del af afdelingens investeringsstrategi og i investeringsrådgiverens proces på selskabs- og porteføljeniveau.

Norm- og aktivitetsbaserede screeninger: Investeringerne gennemgår løbende og mindst årligt en normbaseret screening, der har til formål at sikre, at porteføljen og dens investeringer ikke bryder med de til enhver tid gældende konventioner og principper, sådan som overordnet fastsat af bl.a. FN's Global Compact.

Den aktivitetsbaserede screening sker forud for enhver investering. Desuden monitorerer investeringsrådgiveren, om der sker skift i porteføljeselskabernes forretningsmodeller hen mod de ekskluderede områder.

Risiko og muligheder: På baggrund af selskabernes egen rapportering og data fra Sustainalytics vurderer investeringsrådgiveren de miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG-forhold). Denne vurdering har til formål at afgøre, om selskaberne tager højde for de muligheder og risici med hensyn til ESG-forhold, som selskabernes forretningsmodeller indebærer.

Positiv bevægelse (Aktivt ejerskab): Investeringsprocessen bygger på en præmis om, at dialog og fokus kan være med til at påvirke eller skabe ændringer i porteføljeselskaberne, som vil give en positiv langsigtet effekt for

selskabet, afdelingens investorer og omverdenen. Investeringsrådgiveren anser det for muligt at skabe en positiv ændring i selskaberne gennem dialog og evt. stemmeafgivelse. Ud fra en væsentlighedsbetragtning vil investeringsrådgiveren gennem dialog navnlig forsøge at påvirke de selskaber, hvor der vurderes at være et væsentligt forbedringspotentiale.

Datakilder og databehandling

Investeringsrådgiveren anvender Sustainalytics som den væsentligste datakilde til brug for ESG-integration og aktivt ejerskab. Data fra Sustainalytics dækker hovedparten af investeringerne. Hertil kommer de selskabsspecifikke oplysninger fra selskabernes egne rapporteringer samt oplysninger, der tilvejebringes gennem dialog med porteføljeselskaberne.

Begrænsninger med hensyn til metoder og data

Data er grundlaget for udmøntningen af investeringsprocessen og de integrerede miljømæssige og sociale karakteristika. Det er dog foreløbigt iagttaget, at især ved investering i mindre selskaber kan datagrundlaget være mangelfuldt ved anvendelse af de beskrevne datakilder. Investeringsrådgiveren kan i relevante tilfælde forsøge at afdække informationer direkte med selskaberne eller foretage en vurdering med de informationer, som er tilgængelige på det givne tidspunkt.

Due Diligence

Der foretages en fundamental analyse og værdiansættelse af alle selskaber, før en investering foretages, for at sikre, at alle relevante områder så vidt muligt er analyseret og vurderet. Denne vurdering er dokumenteret og drøftet af investeringsrådgiveren.

Investeringsrådgiveren foretager også en løbende overvågning af porteføljeselskaberne med input fra selskabernes egne rapporteringer samt med input fra eksterne data- og analyseleverandører.

Politikker for aktivt ejerskab

Afdelingens investeringer medfører et ansvar for at agere som ansvarlig ejer og så vidt muligt påvirke porteføljeselskaberne i en bedre retning med ønsket om at skabe langsigtet bæredygtig værdi for alle interessenter. Dette sker gennem relevant dialog med selskaberne i form af direkte kontakt af investeringsrådgiveren. Dialogen foretages ud fra et væsentlighedsprincip i henhold til emner og muligheder taget den forvaltede kapital i betragtning.

Angivet referencebenchmark

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

(Opdateret 12. juni 2023: Oplysningerne er udarbejdet med udgangspunkt i de krav, som stilles til bæredygtighedsrelaterede oplysninger om finansielle produkter på websteder i EU's disclosureforordning. Oplysningerne er udarbejdet som følge af kategoriseringen af produktet efter artikel 8 i disclosureforordningen.)