

SDG Invest – Globale Bæredygtige Aktier udl. 2

Website Disclosure

Investeringsforeningen SDG Invest, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. 2. LEI-kode: 636700D6gX87SYPCF79

a) Sammenfatning

(Summary)

Afdelingen SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier – Udl. har et miljømæssigt bæredygtigt investeringsmål. Målet er, at porteføljen bidrager til opnåelsen af Paris-aftalens målsætning om at begrænse den globale temperaturstigning til 1,5°C.

Afdelingen investerer udelukkende i investeringer, der opfylder definitionen af bæredygtige investeringer i henhold til artikel 2(17) i Disclosuresforordningen (SFDR).

En mindre andel af investeringerne kan være klassificeret som miljømæssigt bæredygtige aktiviteter i henhold til EU-taksonomiforordningen.

Afdelingen har et miljømæssigt bæredygtigt investeringsmål, men dette udøves ikke på bekostning af sociale bæredygtighedsfaktorer.

Investeringsstrategien er inspireret af FN's verdensmål for bæredygtig udvikling, som anvendes som en overordnet ramme til at forstå globale bæredygtighedsudfordringer. Investeringsbeslutninger træffes på baggrund af fondens konkrete bæredygtige investeringsmål, herunder særligt reduktion af drivhusgasemissioner i overensstemmelse med Paris-aftalen.

Opfyldelsen af afdelingens bæredygtige investeringsmål vurderes på baggrund af porteføljens udvikling i drivhusgasemissioner og virksomhedernes klimamål.

Investeringsforeningen måler blandt andet:

1. udviklingen i porteføljevirksomhedernes samlede drivhusgasemissioner (scope 1, 2 og relevante scope 3-emissioner)
2. virksomhedernes forpligtelser til klimamål i henhold til Science Based Targets initiative (SBTi)
3. fremdrift i forhold til reduktion af drivhusgasemissioner i overensstemmelse med Paris-aftalens temperaturmål
4. porteføljens samlede temperaturalignment baseret på anerkendte klimametoder.

Data til analyserne indhentes primært fra offentligt tilgængelige klimadata, herunder virksomheders egne rapporteringer, samt andre relevante databaser.

Metoder og rammeværk for indsamling og behandling af bæredygtighedsdata udvikler sig løbende, hvorfor metoder og datakilder opdateres løbende og i henhold til internationale standarder.

b) Det bæredygtige investeringsmål

(Sustainable investment objective of the financial product)

Afdelingen har som miljømæssigt bæredygtigt investeringsmål, at porteføljen bidrager til reduktion af drivhusgasemissioner i overensstemmelse med Paris-aftalens målsætning om at begrænse den globale temperaturstigning til 1,5 °C.

Dette sker blandt andet ved at investere i virksomheder, der arbejder systematisk med:

- reduktion af drivhusgasemissioner
- klimamål i overensstemmelse med Science Based Targets
- omstilling til mere ressourceeffektive og klimavenlige forretningsmodeller.

For at en investering kan klassificeres som bæredygtig investering i henhold til artikel 2(17) i SFDR skal virksomheden dokumentere fremdrift i reduktion af drivhusgasemissioner samt overholde investeringsforeningens interne tærskelværdier for bæredygtighedsindikatorer, herunder relevante PAI-indikatorer, DNSH-princippet og minimum safeguards.

c) Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

(Do No Significant Harm)

Investeringsforeningen har etableret politikker og procedurer, der skal sikre, at investeringerne ikke forårsager væsentlig skade på andre miljømæssige eller sociale mål.

Alle investeringer vurderes i forhold til Do No Significant Harm-princippet (DNSH) i Disclosuresforordningen (EU) 2019/2088 og, hvor relevant, EU-taksonomiforordningen (EU) 2020/852.

Som led i vurderingen analyseres Principal Adverse Impacts (PAI) indikatorer i henhold til Annex I i de regulatoriske tekniske standarder til SFDR.

Relevante indikatorer fra tabel 1 samt udvalgte indikatorer fra tabel 2 og tabel 3 indgår i den løbende analyse og rapportering.

Investeringerne vurderes desuden i forhold til internationale standarder for ansvarlig virksomhedspraksis, herunder:

- OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- UN Guiding Principles on Business and Human Rights
- International Bill of Human Rights
- ILO's kernekonventioner

Disse standarder anvendes som grundlag for vurderingen af overholdelse af Minimum Safeguards i henhold til artikel 18 i EU-taksonomiforordningen. Hvis der identificeres væsentlige negative bæredygtighedsindvirkninger, vurderes disse nærmere og kan føre til dialog med virksomheden, skærpet overvågning eller i sidste ende frasalg.

d) Investeringsstrategi

(Investment strategy)

Afdelingen anvender en aktiv investeringsstrategi og investerer i større globale virksomheder på tværs af sektorer og geografier.

Alle investeringer analyseres ved investeringstidspunktet og herefter løbende for at sikre, at virksomhederne fortsat lever op til afdelingens investeringsformål.

Analysen gennemføres i tre trin:

1. Finansiell analyse

Først udvælges potentielle investeringer på baggrund af finansielle kriterier, herunder kvalitet, indtjeningsevne, finansiell styrke og langsigtet stabilitet.

2. Eksklusioner

Fonden anvender negativ screening og investerer ikke i selskaber med væsentlig involvering i udvalgte sektorer, herunder kontroversielle våben, tobaksproduktion, fossile brændstoffer, porno, gambling, produktion af alkohol, samt andre aktiviteter, der vurderes at være uforenelige med fondens bæredygtige investeringsstrategi.

3. Bæredygtighedsanalyse

Den afsluttende analyse består af en systematisk vurdering af virksomhedernes bæredygtighedsprofil.

Analysen omfatter blandt andet:

God selskabsledelse, tærskelværdier og PAI-mapping

Der indsamles og analyseres data om virksomhedernes væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (Principal Adverse Impacts – PAI), samt forhold relateret til god selskabsledelse. Analysen anvendes til at identificere og overvåge bæredygtighedsrisici samt til at sikre overholdelse af princippet om *Do No Significant Harm* (DNSH).

Investeringsforeningen anvender interne tærskelværdier for udvalgte bæredygtighedsindikatorer, herunder relevante PAI-indikatorer.

Tærskelværdierne fastlægger minimumskrav til virksomhedernes praksis og anvendes som en del af vurderingen af, om en investering kan kvalificere som en bæredygtig investering i henhold til artikel 2(17) i Disclosuresforordningen.

Som led i vurderingen analyseres blandt andet forhold vedrørende:

- drivhusgasemissioner og klimamål
- biodiversitet og ressourceforbrug
- sociale forhold, herunder arbejdstagerrettigheder og menneskerettigheder
- virksomheders politikker og praksis for god selskabsledelse, herunder ledelsesstruktur, forretningsetik, antikorrupsion og skatte transparens.

Investeringer vurderes desuden i forhold til internationale standarder for ansvarlig virksomhedspraksis, herunder OECD Guidelines for Multinational Enterprises, UN Guiding Principles on Business and Human Rights og ILO's kernekonventioner.

Hvis analyserne identificerer dokumenterede, væsentlige negative bæredygtighedsindvirkninger eller brud på tærskelværdierne, fører det i sidste ende til frasalg.

Potentielle investeringer, hvor der ikke foreligger tilstrækkelig information til at gennemføre en tilstrækkelig bæredygtighedsanalyse, indgår ikke i afdelingens investeringsunivers.

Sustainability Scorecard

Investeringsforeningen anvender et internt Sustainability Scorecard, der vurderer virksomhedernes politikker, programmer og processer for ansvarlig forretningsdrift. Scorecardet omfatter indikatorer inden for miljø, sociale forhold og selskabsledelse.

e) Andel af investeringer

(Proportion of investments)

Afdelingen investerer 100% i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 2(17) i Disclosuresforordningen.

En mindre andel af investeringerne kan være klassificeret som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-taksonomiforordningen. Den præcise andel af taksonomi-aligned investeringer kan variere over tid, blandt andet som følge af begrænset datatilgængelighed og den fortsatte udvikling af EU-taksonomien.

f) Overvågning af det bæredygtige investeringsmål

(Monitoring of sustainable investment objective)

Investeringsforeningen overvåger løbende porteføljen for at sikre, at investeringerne fortsat opfylder kravene til bæredygtige investeringer.

Overvågningen omfatter blandt andet:

- udviklingen i drivhusgasemissioner
- fremdrift i forhold til klimamål
- relevante Principal Adverse Impact indikatorer
- udviklingen i virksomhedernes Sustainability Scorecard
- potentielle brud på tærskelværdier

Løbende overvågning og digitale analyseværktøjer

Som led i den løbende overvågning anvender investeringsforeningen digitale analyseværktøjer til systematisk at identificere potentielle kontroverser eller overtrædelser af fondens bæredygtighedskriterier.

Disse værktøjer anvender automatiseret analyse af offentligt tilgængelige informationskilder, herunder nyhedsmedier, myndighedsrapporter og virksomhedernes egne rapporter med henblik på at identificere mulige brud på investeringsforeningens tærskelværdier, internationale standarder og relevante PAI-indikatorer.

Resultaterne indgår i den løbende vurdering af porteføljeselskaberne og kan føre til nærmere analyse, dialog med virksomheden eller i sidste ende frasalg.

g) Metode

(Methodologies)

Afdelingen benytter metodologi udviklet af EU, i den delegerede forordning til SFDR, Annex I, til at måle centrale bæredygtighedsindikatorer der benyttes til at måle opnåelse af det bæredygtige investeringsformål.

Dertil benytter afdelingen Science Based Targets (SBT), reduktioner af scope 1+2 af virksomhederne i porteføljen med en 2020 baseline, reduktion af scope 3 med 2024 baseline, temperaturmåling, netto nul mål, credibility score og engagement rate.

Derudover benyttes PAI, God Ledelsespraksis, DNSH, samt Minimum Safeguards.

Afdelingen har vurderet, at de obligatoriske metoder samt de frivilligt valgte bedst indikerer, hvorvidt porteføljen bidrager til de sociale og bæredygtige mål.

h) Data og datakilder

(Data sources and processing)

Analysen af bæredygtighedsforhold baseres på en kombination af interne analyser og eksterne datakilder.

Investeringsforeningen anvender blandt andet:

- virksomheders egne rapporteringer, herunder årsrapporter, bæredygtighedsrapporter og klimadata
- internationale standarder
- eksterne ESG- og kontroversdata
- løbende overvågning af offentligt tilgængelig information, herunder nyheder, myndighedsrapporter og civilsamfundskilder
- interne analyser, herunder screening af potentielle brud på investeringsforeningens tærskelværdier og relevante PAI-indikatorer.

Som led i den løbende overvågning anvender investeringsforeningen digitale værktøjer til systematisk at identificere potentielle kontroverser eller overtrædelser af fondens bæredygtighedskriterier.

i) Begrænsning ved metode og datakilder

(Limitations to methodologies and data)

En central udfordring for bæredygtige investeringer er databegrænsninger, mangel på gennemsigtighed og manglende ensartede metoder.

Da der ikke eksisterer en universelt anerkendt ramme for bæredygtighedsdata, og metoder og rammeværk stadig er under udvikling, er datafangst uundgåeligt behæftet med usikkerhed. SDG Invest indsamler data direkte fra virksomhederne eller fra anerkendte leverandører som Bloomberg og direkte dialog med selskaberne.

SDG Invest arbejder løbende på at minimere effekten af disse begrænsninger.

j) Rettidig omhu

(Due Diligence)

Afdelingens portefølje overvåges løbende ud fra centrale elementer, hvor selskaberne vurderes gennem et SFDR-rammeværk med tærskelværdier, der sikrer, at kun virksomheder med ansvarlig og bæredygtig forretningspraksis kan indgå i porteføljen.

Alle porteføljevirkomheder screenes og overvåges løbende mod disse tærskelværdier. Ved indikation af en mulig overskridelse – også selvom den endnu ikke er bekræftet – vurderes det konkrete omfang og potentielle skade, hvorefter der iværksættes dialog, yderligere analyse eller eksklusion. Dette sikrer, at porteføljen til enhver tid lever op til SDG Invests bæredygtighedsmål. Hvis der derimod opstår bekræftede brud, bliver virksomheden frasolgt.

Dertil sikrer metoden for tilkøb af virksomheder at en virksomhed ikke er involveret i temaer på eksklusionslisten, opnår reduktioner for scope 1+2, samt lever op til god ledelsespraksis. Dermed minimerer afdelingen risici forbundet med bæredygtige og sociale forhold.

k) Politikker for engagement

(Engagement policies)

For alle investeringsforeningens afdelinger prioriteres løbende overvågning af porteføljevirkomhederne, samt opfølgning på eventuelle negative bæredygtighedsindvirkninger. Som led i investeringsprocessen prioriteres desuden direkte dialog med virksomhedernes ledelser, herunder gennem skriftlig kontakt og møder.

Som led i denne overvågning analyseres virksomhedernes væsentligste negative bæredygtighedsindvirkninger (Principal Adverse Impacts – PAI). Der følges samtidig op på forhold vedrørende god selskabsledelse, herunder ledelsesstruktur, forretningsetik, skattransparens og antikorrupcion.

Investeringsforeningen anvender interne tærskelværdier for bæredygtighedsindikatorer. Hvis analyserne identificerer væsentlige negative bæredygtighedsindvirkninger eller ubekræftede brud på disse tærskelværdier, kan dette føre til yderligere analyse, dialog med virksomheden eller skærpet overvågning.

Som led i den løbende overvågning anvender investeringsforeningen digitale analyseværktøjer til systematisk at identificere potentielle kontroverser eller overtrædelser af investeringsforeningens bæredygtighedskriterier. Disse værktøjer analyserer løbende offentligt tilgængelige informationskilder, herunder nyhedsmedier, myndighedsrapporter og andre relevante kilder.

Hvis en alvorlig begivenhed eller potentiel overtrædelse identificeres, tager investeringsforeningen kontakt til den pågældende virksomhed med henblik på at få forholdet nærmere belyst. Hvis virksomhedens redegørelse ikke vurderes tilfredsstillende, kan virksomheden blive placeret på investeringsforeningens interne *watchlist*. Afhængigt af sagens karakter kan dette føre til skærpet overvågning eller i sidste ende til, at investeringen afhændes.

På sdginvest.dk findes investeringsforeningens politik for aktivt ejerskab, som uddyber SDG Invests tilgang til engagement og dialog med porteføljevirkomheder.

I) Opnåelse af det bæredygtige investeringsmål

(Attainment of the sustainable investment objective)

Afdelingens miljømæssige investeringsformål er at bidrage til reduktion af drivhusgasemissioner i overensstemmelse med Paris-aftalens målsætning om at begrænse den globale temperaturstigning til 1,5 °C.

Opfyldelsen af investeringsformålet vurderes på baggrund af porteføljens udvikling i virksomhedernes drivhusgasemissioner, samt virksomhedernes klimamål og fremdrift i den grønne omstilling.

Som led i vurderingen analyseres blandt andet:

Målsubjekt:	Omfattet af målsætningen:	Mål og delmåls indhold:
--------------------	----------------------------------	--------------------------------

Total Carbon Emissions (scope 1+2)	Både specifikt på de enkelte virksomheder i porteføljen og for den samlede portefølje.	Årligt reduktionsmål på 7% beregnet som en gennemsnitlig årlig reduktion (baseline 2020 og company baseline)
Total Carbon Emissions (scope 3)	Både specifikt på de enkelte virksomheder i porteføljen og for den samlede portefølje.	Fra 2030 årligt reduktionsmål på 23% beregnet som en gennemsnitlig årlig reduktion (baseline 2024)
Status som "Target Set" med SBTi	For den samlede portefølje.	2025: 90% af porteføljen 2030: 100% af porteføljen Der optages ikke nye selskaber i porteføljen, som ikke har "target set" i forhold til SBTi og i 2030 skal alle selskaber i porteføljen være forpligtet til SBTi's ramme for klimamål.
Sat netto-nul emission mål med SBTi (Scope 1+2+3)	For den samlede portefølje.	2025: 50% af porteføljen 2030: 80% af porteføljen 2050: 100% af porteføljen
Temperaturmål (opgjort ud fra CDP metode)	For den samlede portefølje.	2025: 2,0 °C grader 2030: 1,5 °C grader

Disse analyser indgår i investeringsforeningens løbende vurdering af, om porteføljen fortsat understøtter afdelingens miljømæssige investeringsformål.

Afdelingen anvender ikke et specifikt referencebenchmark til at måle opfyldelsen af det bæredygtige investeringsformål. Investeringsbeslutninger træffes på baggrund af investeringsforeningens analyser og bæredygtighedskriterier.

Versions:

Version 1, december 2022: Opdatering på SFDR Anneks

Version 2, marts 2025: Opdatering på SFDR Anneks