

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Tryg Invest AIF-SIKAV Afdeling Low Risk – Accumulating CL

Sammenfatning

I dette dokument finder du produktspecifikke bæredygtighedsrelaterede oplysninger for Afdeling Low Risk - Accumulating CL (herefter "Afdelingen"). Det finansielle produkt fremmer miljømæssige og sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som sit mål. I investeringsprocessen tages hensyn til miljømæssige og sociale karakteristika, som overvejende udøves igennem eksternt forvaltede fonde og primært gennem løbende screening for kontroversiel adfærd samt kontroversielle våben. Der fokuseres udelukkende på de to ovenstående bæredygtighedsfaktorer (PAI-indikatorer), da de vurderes som værende de væsentlige. Udover screening udøves der aktivt ejerskab, som først og fremmest udøves indirekte gennem eksterne investeringsforvaltere.

Afdelingen er klassificeret som en artikel 8 fond i overensstemmelse med Sustainable Finance Disclosure Regulation (herefter "SFDR"). Afdelingen investerer primært gennem udvælgelse af eksterne fonde og mandater. Det forventes, at de eksterne investeringsforvaltere har underskrevet FN's Principes for Responsible Investments (PRI), og at de tager hensyn til FN's Global Compact-principper samt FN's Guiding Principles on Business and Human Rights. Afdelingen investerer primært i andre artikel 8 og/eller artikel 9-fonde, der fremmer de nævnte bæredygtighedskarakteristika.

Bæredygtighed ikke er en eksakt størrelse, og feltet er præget af skøn, vurderinger og prognoser. Sammenlignet med tilsvarende fonde, kan der derfor være betydelig variation i vurderingen af bæredygtighed – ligesom der i de underliggende investeringer på tværs af eksternt forvaltede fonde kan forekomme forskellige vurderinger af bæredygtighed.

Til brug for vurdering af bæredygtighed anvendes oplysninger i periodiske rapporter, markedsmeddelelser og informationer fra dialog med de fonde, der investeres gennem. Sikring af datakvalitet sker gennem en ekstern ESG-dataleverandør.

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark til at opnå eller måle de miljømæssige og sociale karakteristika. Oplysningerne i nærværende dokument skal læses i sammenhæng med Afdelingens investorinformationsdokument og er supplerende til oplysningerne heri.

Dokumentet indeholder oplysninger om:

- Intet bæredygtigt investeringsmål
- Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika
- Investeringsstrategi
- Andel af investeringerne
- Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika
- Metoder
- Datakilder og databehandling
- Begrænsninger mht. metoder og data
- Due diligence
- Politikker for aktivt ejerskab
- Angivet referencebenchmark

Intet bæredygtigt investeringsmål

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke bæredygtig investering som sit mål. Afdelingens investeringer screenes løbende med henblik på at sikre, at de ikke bryder med internationale normer og principper for ansvarlig virksomhedsadfærd eller er til væsentlig skade for andre sociale eller miljømæssige mål. Screeningen sker i overensstemmelse med Tryg Invest A/S' (herefter "Porteføljeforvalteren") politikker for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab.

Afdelingen er klassificeret efter artikel 8 i SFDR.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

I investeringsprocessen tages hensyn til miljømæssige og sociale forhold, som overvejende udøves igennem eksternt forvaltede fonde og primært gennem løbende screening for kontroversiel adfærd (PAI 10) samt kontroversielle våben (PAI 14).

Afdelingen investerer primært i andre artikel 8 og/eller artikel 9-fonde, der tager bæredygtige hensyn. Den kan investere i underliggende fonde, som ikke er klassificeret under SFDR, og her søges så vidt muligt at investere i fonde, der vurderes at udvise tilsvarende bæredygtige hensyn.

De underliggende investeringer uddelegeres til eksterne investeringsforvaltere, som Porteføljeforvalteren udvælger på baggrund af en investeringsmæssig begrundelse samt krav om troværdige og veldokumenterede ESG-processer. Det forventes, at eksterne investeringsforvaltere har underskrevet FN's Principes for Responsible Investments (PRI), og at de tager hensyn til FN's Global Compact-principper samt FN's Guiding Principles on Business and Human Rights. Porteføljeforvalteren følger løbende og op på, om Afdelingens eksterne investeringsforvaltere opfylder de betingelser.

Investeringsstrategi

Det finansielle produkt er aktivt forvaltet og søger at generere et afkast højere end dets benchmark, over tid ved a) at være dynamisk i sin aktivallokering og b) gennem valg af eksternt forvaltede strategier og mandater.

Afdelingen er et multi-asset produkt, som kan investere i en række aktivklasser, herunder danske og internationale obligationer, globale aktier, ejendomme samt alternative investeringer. Afdelingen er klassificeret som et investeringsprodukt med lav risiko.

Investeringsstrategien, der anvendes til at opfylde de miljømæssige og sociale karakteristika for Afdelingen, indeholder de samme elementer, som beskrevet i afsnittet "Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika".

Porteføljeforvalterens vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder, herunder solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af medarbejdere samt overholdelse af skatteregler, er forankret i FN's Global Compact-principper samt OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder.

Andel af investeringerne

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer.

75% af Afdelingens investeringer skal være i overensstemmelse med miljømæssige og sociale karakteristika. De resterende 25% kan allokeres i direkte ejede ejendomme, artikel 6 fonde, kontanter og obligationer samt derivater.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Porteføljeforvalteren følger løbende op på de miljømæssige og sociale karakteristika fremhævet i afsnittet "Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika". Det sker fortrinsvis gennem løbende monitorering, opfølgning og kontroller af de eksterne investeringsforvaltere, der foretager Afdelingens investeringer på vegne af Porteføljeforvalteren.

Porteføljeforvalteren screener for afvigelser og beholdninger, som ikke lever op til de karakteristika beskrevet i afsnittet "Metoder". Som led i den løbende monitorering af eksterne investeringsforvaltere udarbejdes en årlig opfølgingsrapport, hvori bæredygtighed indgår som et af flere observationspunkter. Derudover afkræves eksterne investeringsforvaltere årligt dokumentation for udøvelse af aktivt ejerskab (fremmøde og stemmeafgivelse på generalforsamlinger), deres status af PRI samt Investment Steward Policy score, som forventes at ligge i den øverste kvartil.

Metoder

Porteføljeforvalteren måler, analyserer og vurderer løbende på hensynet til de væsentligste negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer forstås som de indvirkninger af investeringsbeslutninger, som har negative konsekvenser for bæredygtighedsfaktorer som miljø- og sociale forhold.

Porteføljeforvalteren tager hensyn til følgende negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI'er), når der foretages investeringsbeslutninger eller udføres skønsmæssig porteføljepleje:

- PAI 10 - Kontroversiel adfærd forstået som overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder
- PAI 14 - Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)

Porteføljeforvalteren forholder sig kun til ovenstående bæredygtighedsfaktorer (obligatoriske PAI'er), som sine væsentligste. De øvrige 12 PAI'er er Porteføljeforvalteren ikke forpligtet til at forholde sig til, idet Afdelingen ikke har bæredygtig investering som sit mål.

Foruden screening benyttes aktivt ejerskab, som først og fremmest udøves indirekte gennem eksterne investeringsforvaltere. I udvælgelsesprocessen bedømmes den eksterne investeringsforvalters evne til at kunne udøve aktivt ejerskab på vegne af de fonde som Afdelingen investerer i. Det sker på baggrund af en vurdering af den eksterne investeringsforvalters relevante politikker, strategi, ressourcer og organisation.

Det vurderes, at udøvelsen af aktivt ejerskab i visse tilfælde potentielt kan føre til bedre resultater end eksklusion alene. Ikke mindst i forhold til kontroversiel adfærd ses et potentiale for at kunne påvirke selskaberne til at rette op på den uønskede adfærd.

Det tilstræbes at minimere eksponeringer mod kontroversiel adfærd og kontroversielle våben. Porteføljeforvalteren screener for sådanne forhold, men ønsker som udgangspunkt ikke på forhånd at ekskludere selskaber, da vurderingen er, at det ikke skaber reelle forandringer i samfundet.

I de tilfælde, hvor selskaber ikke efterlever Porteføljeforvalterens politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab eller Porteføljeforvalterens forventninger til ansvarlig virksomhedsdrift, søges som udgangspunkt dialog med selskabet. Er der fra det investeringsmodtagende selskab ikke et ønske om eller vilje til forandring, kan eksklusion anvendes.

Datakilder og databehandling

Afdelingen anvender følgende datakilder:

- Oplysninger i periodiske rapporter, meddelelser givet til markedet og informationer hentet fra dialog med de fonde, der investeres gennem
- ESG-data fra tredjepart (Sustainalytics)

Tredjeparts ESG-dataleverandør indgår som primær sikring af datakvaliteten.

Porteføljeforvalteren foretager løbende spotcheck af data. Den anvendte data består i overvejende grad af estimater, og i dialoger med eksterne investeringsforvaltere tilstræbes det at indhente input om de pågældende beholdninger med henblik på at krydstjekke vurderinger i forbindelse med screening.

Begrænsninger mht. metoder og data

Omfanget og kvaliteten af tilgængelige bæredygtighedsdata varierer. Det skyldes bl.a., at bæredygtighedspåvirkning ikke er en eksakt størrelse, men et felt præget af en betydelig mængde skøn, vurderinger og prognoser. Sammenlignet med tilsvarende fonde, kan der derfor være betydelig variation i vurderingen af bæredygtighed – ligesom der i de underliggende investeringer på tværs af eksternt forvaltede fonde vil kunne forekomme forskellige vurderinger af bæredygtighed. Porteføljeforvalteren screener løbende Afdelingens investeringer, og foretager således skønsmæssige vurderinger med udgangspunkt i Porteføljeforvalterens proces for etiske screeninger.

Due diligence

Afdelingen er aktivt forvaltet og de væsentligste bæredygtighedsovervejelser sker først og fremmest gennem valget af eksterne investeringsforvaltere og de underliggende fonde.

I processen for udvælgelse af fonde og investeringsforvaltere indgår vurderinger af forvalternes kompetencer og standarder indenfor ansvarlige investeringer, tilgang til og håndtering af miljømæssige, sociale og governance-relaterede forhold samt, om der er overensstemmelse med de bæredygtighedskaraktistika, som Afdelingen ønsker at fremme. Her vurderes også potentielle bæredygtighedsrisici ved investeringen, og det afdækkes om investeringen vil leve op til Porteføljeforvalterens politikker for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab.

Politikker for aktivt ejerskab

Afdelingens investeringer foretages i overensstemmelse med Porteføljeforvalterens politikker for Ansvarlige investeringer og Aktivt ejerskab.

Formålet er at sikre, at Porteføljeforvalterens investeringsaktiviteter er forvaltet med relevant hensyn til bæredygtighedsrisici, potentielle negative påvirkninger på samfundet, fremme miljømæssige og sociale karakteristika, og bæredygtige investeringsmål.

I forhold til aktivt ejerskab betyder det, at det forventes, at eksterne forvaltere på vegne af Porteføljeforvalteren engagerer sig i selskaberne, deltager på generalforsamlinger og stemmer om

ejerforhold. Porteføljeforvalteren monitorerer og følger løbende op på de eksterne forvalteres udøvelse af aktivt ejerskab.

Angivet referencebenchmark

Afdelingen anvender ikke et referencebenchmark til at opnå eller måle de miljømæssige og sociale egenskaber.