

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Produktnavn: Investeringsforeningen ValueInvest Danmark, Afdeling ValueInvest Global KL

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300I22WK37CUOGD95

Sammenfatning

Afdeling ValueInvest Global KL 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 både en kvantitativ og kvalitativ analyse, som skal bidrage til at fremme sociale og miljømæssige karakteristika i investeringsbeslutningen og det efterfølgende ejerskab, hvor der i udvalgte tilfælde kan indledes dialog med selskaberne, hvis det vurderes relevant og proportionelt.

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

Afdelingens investeringsproces har fokus på:

- Minimumsstandards for at kunne foretage investeringen, herunder FN's Global Compact.
- Væsentligheden af sociale og miljømæssige karakteristika i forretningsmodeller.
- Overvågning og i udvalgte tilfælde dialog med henblik på at skabe den fornødne ændring af miljømæssig, social og ledelsesmæssig praksis.

Afdelingen anvender således eksklusioner på baggrund af en norm- og aktivitetsbaseret screening som bæredygtighedsindikator for at sætte minimumsstandards for afdelingens investeringer. Det betyder, at afdelingen udelukker investeringer i de selskaber, som på grund af deres aktiviteter eller virksomhedsdrift ikke opfylder afdelingens udvælgelseskriterier. Herudover foretages der analyser for at vurdere væsentligheden af sociale og miljømæssige karakteristika i selskabernes forretningsmodeller.

Afdelingens investeringsrådgiver kan i udvalgte tilfælde udøve 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 valuebaseret tilgang, ligesom udvælgelsen skal følge de udvælgelseskriterier, som følger af investeringsprocessen.

Vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen, som skal sikre, at investeringerne efterlever de fastsatte minimumsstandards. Derudover kan investeringsrådgiveren i udvalgte tilfælde indgå i dialog med selskaberne med henblik på at skabe de ændringer af ledelsesmæssig praksis, som vurderes relevante. Den normbaserede screening fokuserer bl.a. på arbejdstagerforhold og forretningsetik. Herudover overvåges god ledelsespraksis (corporate governance) i de investeringsmodtagende selskaber ved, at den eksisterende dataleverandør Sustainalytics inddeler selskaber i kategorierne 1-5 ud fra alvorligheden af ledelsesmæssige selskabsbegivenheder. Selskaber indenfor kategorierne 3-5 – henholdsvis "Significant", "High" og "Severe" – vil blive vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om selskabsbegivenheden giver anledning til eksklusion. Yderligere vil vurderingen fra investeringsrådgiveren blive præsenteret for foreningens bestyrelse, som har det overordnede investeringsansvar. 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.

Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingens investeringsrådgiver, Great Dane Fund Advisors (GDFA), investerer ud fra en målsætning om sikring af fælles interesser og fremme af langsigtet bæredygtighed. GDFA har dermed fokus på selskabernes miljømæssige og sociale karakteristika, og at disse forhold skal ses i både et nuværende og et fremtidigt perspektiv. De sociale og miljømæssige karakteristika er dermed en integreret del af alle niveauer af investeringsprocessen, dvs.:

- Screening
- Analyse
- Porteføljeovervågning
- I udvalgte tilfælde dialog

De sociale og miljømæssige karakteristika sikres via en gennemprøvet proces, der dokumenteres på selskabsniveau af GDFA. Investeringsrådgiveren analyserer og drøfter det enkelte selskabs karakteristika, inden investeringen foretages, og GDFA står ligeledes selv for eventuel efterfølgende dialog med selskaberne, hvor det vurderes relevant. Der udøves også en løbende overvågning af porteføljen af GDFA og eksterne leverandører, som har specialiseret sig i analyse af bæredygtighedsforhold.

Metoder

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

Minimumsstandarder (Standard og aktivitet): GDFA følger de minimumsstandarder, som selskaberne skal leve op til indenfor bl.a. menneskerettigheder, miljø, selskabsledelse og aktivitet. Hvis selskabet ikke overholder disse grundlæggende krav, foretages der ikke nogen investering.

Risiko og muligheder (ESG-level): Miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG) har indflydelse på et selskabs strategi og adfærd, hvilket på langt sigt giver både afledte muligheder eller risici. Bæredygtighedsinformationer er integreret både kvalitativt og kvantitativt på tværs af hele investeringsprocessen fra ide til investering, konstruktion og sluttelig overvågning af porteføljen.

Positiv bevægelse (Aktivt ejerskab): Investeringsprocessen bygger på en præmis om, at dialog i udvalgte tilfælde kan være med til at påvirke eller skabe ændringer i porteføljeselskaberne, som vil give en positiv langsigtet effekt for selskabet, foreningens investorer og omverdenen. Der er således mulighed for at skabe en positiv ændring i selskaberne gennem dialog ud fra en væsentlighedsbetragtning indenfor miljømæssig, social og ledelsesmæssig praksis.

Datakilder og databehandling

GDFA anvender eksterne datakilder fra data- og analyseleverandører til grundlag for overholdelsen af afdelingens miljømæssige og sociale karakteristika i form af minimumsstandarder (screening), ESG-integration (analyse) og aktivt ejerskab (overvågning og eventuel dialog). De eksterne data- og analyseleverandører dækker

hele investeringsuniverset, porteføljen og benchmark. Dertil kommer de selskabsspecifikke oplysninger, som tilvejebringes af GDFA i dialog med porteføljeselskaberne.

Der kan være forskelle i input fra data- og analyseleverandørerne, og i sådanne tilfælde foretages en konkret vurdering af GDFA evt. efter dialog med selskaberne. Dette dokumenteres i analysen af selskabet eller anden relevant rapportering.

Begrænsninger med hensyn til metoder og data

Data er grundlaget for investeringsprocessen, og det har enkelte begrænsninger med hensyn til kvalitet og tilgængelighed/hastighed. Derfor kan GDFA i relevante tilfælde forsøge at afdække informationer direkte med selskaberne, eller så foretages der en vurdering med de informationer, der er tilgængelige på det givne tidspunkt.

Due Diligence

Der foretages en fundamental analyse 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.

Der foretages også en løbende overvågning af porteføljeselskaberne med input fra eksterne data- og analyseleverandører samt investeringsrådgiverens egen opfølgning for at følge udviklingen på de relevante områder.

Politikker for aktivt ejerskab

Det fremgår af foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, at såfremt der opstår en selskabsbegivenhed, som medfører, at grundlaget for virksomhedens eller udstederens inklusion i porteføljen er til overvejelse eller bortfalder, vil sagen blive vurderet af foreningens investeringsrådgiver.

I hver enkelt tilfælde vurderes det konkret, om investeringen bør afhændes, eller om en dialog med virksomheden eller udstederen vil være hensigtsmæssig. Dialogen kan evt. ske i samarbejde med andre investorer med en tilsvarende politik på området. Hvis der indgås en dialog med virksomheden eller udstederen, foretager investeringsrådgiveren en konkret vurdering af, om virksomhedens eller udstederens svar kan anses for at være tilfredsstillende og begrunde en fastholdelse af investeringen, eller om dialogen giver anledning til afhændelse af investeringen.

Foreningernes retningslinjer for udøvelse af stemmerettigheder finder i øvrigt anvendelse for bæredygtighedsspørgsmål.

Angivet referencebenchmark

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

(Opdateret 22. juni 2026: Der er foretaget en opdatering af vurderingen af god ledelsespraksis i afsnittet "Investeringsstrategi", hvor det nu fremgår, at selskaber med brud på god ledelsespraksis, vurderet ud fra Sustainability's opgørelser, vil blive vurderet af investeringsrådgiveren for at afdække, om selskabsbegivenheden giver anledning til eksklusion. Hertil er der foretaget en præcisering af afdelingens udøvelse af aktivt ejerskab, hvor det er præciseret, at dialog foretages, hvis det vurderes relevant og proportionelt.)