

Oplysninger om produktet



Produktnavn: Porteføljepleje
Strategi: 70% obligationer / 30% aktier

Benchmark:	Aktivklasse	Benchmark
	50% Obligationer	75% Nordea MTG Callable 25% Nordea DK Govt. CM 5Y
	20% Kreditobligationer	50% JP Morgan ESG EMBI Global Diversified (Hedged DKK) 50% ICE BofAML Gobal High Yield ESG Tilt (Hedged DKK)
	30% Aktier	100% MSCI AC World Climate Change

Produktets prospektoplysninger efter disclosure- og taksonomiforordningerne

Produktet porteføljepleje består af en sammensætning af afdelinger af investeringsforeningen Lægernes Invest. Strategien 70% obligationer og 30% aktier indeholder i neutral vægt følgende allokering til afdelinger af Lægernes Invest:

- 70% obligationsafdelinger
- 30% aktieafdelinger

Oplysninger efter Disclosureforordningen

Produktet porteføljepleje med 70% obligationer og 30% aktier fremmer miljømæssige- og sociale karakteristika og kategoriseres efter Artikel 8 i henhold til Disclosureforordningen (EU-regulering nr. 2019/2088), da der tages hensyn til bæredygtighed i investeringsprocessen.

Investeringsretningslinjerne for produktet integrerer flere tiltag til at fremme miljømæssige- og sociale karakteristika, imødegå potentielle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og begrænse bæredygtighedsrisici i investeringer. Der anvendes en række bæredygtighedsindikatorer til at måle investeringernes indvirken på relevante bæredygtighedsrisici samt bæredygtighedsfaktorer.

Bæredygtighedsrisici og bæredygtighedsfaktorer

Afdelingerne i produktet tager hensyn til bæredygtighed i forskellig grad afhængig af, hvilken aktivklasse afdelingen udgøres af. Strategien 30% obligationer og 70% aktier følger et benchmark, som i neutral vægt indeholder følgende allokering til aktivklasser:

- 30% Aktier med bæredygtighedshensyn
- 11% Virksomhedsobligationer med bæredygtighedshensyn
- 9% Statsobligationer med bæredygtighedshensyn
- 50% Statsobligationer uden bæredygtighedshensyn

Nedenstående tabel viser, hvilke bæredygtighedsrisici og faktorer som integreres i produktet for hver aktivklasse **med bæredygtighedshensyn**.

Bæredygtighedsrisici og -faktorer	Aktieafdelinger	Virksomhedsobligationer	Statsobligationer
Klima	Ja	Ja	Ja
Tobak	Ja	Ja	Nej
Miljø	Ja	Ja	Nej
Kontroversielle våben	Ja	Ja	Nej
Menneskerettigheder	Ja	Ja	Ja
Selskabsledelse	Ja	Ja	Nej
Arbejdstagerrettigheder	Ja	Ja	Nej
Korruption	Ja	Ja	Nej
Skat	Nej	Ja	Ja
God regeringsførelse	Nej	Nej	Ja

Klima

Klima er identificeret som en bæredygtighedsrisiko, grundet de finansielle risici forbundet med transitionen til en lav-emissionsøkonomi.

Følgende elementer er implementeret i investeringsretningslinjerne for afdelingerne:

CO2-målsætning:

Foreningens rådgiver, Lægernes Bank, har tilsluttet sig FN-initiativet Net Zero Asset Owner Alliance. Initiativet har til hensigt at understøtte investorers mål om netto-nuludledninger fra investeringsporteføljen inden 2050. I henhold til retningslinjer fastsat i initiativet er afdelingen omfattet af en målsætning om CO₂-aftrykket fra investeringerne skal reduceres med 25 pct. for aktieafdelinger og 30 pct. for obligationsafdelinger inden udgangen af 2024 relativt til niveauet ultimo 2019. CO₂-aftrykket opgøres som udledninger pr. investeret mio. kr.

Eksklusioner:

Afdelingerne anvender følgende eksklusionskriterier:

- Termisk kuludvinding: Virksomheder med mere end 1 pct. af omsætningen fra udvinding af termisk kul.
- Energiproduktion fra termisk kul: Virksomheder med mere end 50 pct. af omsætningen fra kulbaseret energiproduktion.
- Olie- og gasudvinding fra tjæresand: Virksomheder med mere end 5 pct. af omsætningen fra olie- og gasudvinding fra tjæresand.
- Olie- og gasudvinding i Arktis: Virksomheder med mere end 5 pct. af omsætningen fra olie- og gasudvinding fra Arktis-området.

Klima- og bæredygtighedsbenchmarks:

Aktieafdelingerne følger et benchmark, som er konstrueret i henhold til kriterierne for "EU-benchmarks for klimaovergangen" fastsat i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2089 af 27. november 2019 om ændring af forordning (EU) 2016/1011, for så vidt angår EU-benchmarks for klimaovergangen, Paristilpassede EU-benchmarks og bæredygtighedsrelaterede oplysninger om benchmarks.

Benchmarket er konstrueret med henblik på at realisere Paris-aftalens temperaturmål om maksimalt 1,5 graders global opvarmning. Benchmarket re-vægtter indeksvirksomheder baseret på muligheder og risici forbundet med overgangen til en lav-emissionsøkonomi. Hermed øges eksponeringen til virksomheder, der forventes at drage fordel af overgangen, mens eksponeringen mindskes til virksomheder, der forventes at blive påvirket negativt. Benchmarkets CO₂-aftryk er 30 pct. lavere end investeringsuniverset, og revideres årligt, så der opnås CO₂-reduktioner på 7 pct. årligt fra 2021 og frem.

Obligationsafdelingerne med bæredygtighedshensyn følger benchmarks, som integrerer bæredygtighedshensyn ved investeringer i virksomheds- og statsobligationer. Benchmarks revægtter virksomheder og stater med afsæt i en samlet score for deres bæredygtighedsprofil ved inddragelse af en række bæredygtighedsfaktorer- og risici (ESG-rating). Eksponeringen øges til virksomheder og stater med høje ESG-ratings og mindskes til virksomheder og stater med lav rating. Virksomheder og stater med laveste rating-niveau ekskluderes.

Metoden medfører et lavere CO₂-aftryk fra investeringerne, da virksomheder og lande med høje CO₂-udledninger nedvægtes. Benchmarks øger desuden eksponeringen til grønne obligationsudstedelser.

Nogle afdelinger i produktet er aktivt forvaltet, hvorfor afdelingernes investeringer kan afvige fra benchmarket.

Aktivt ejerskab:

Der gennemføres selskabsdialoger indenfor klima i samarbejde med investornetværket Climate Action 100+. Dialogerne er målrettet selskaber med de højeste CO₂-udledninger globalt og centrerer omkring integration af klimarisici i rammerne for selskabets ledelse, CO₂-reduktioner i tråd med Paris-aftalen, samt rapportering af klimaforhold med afsæt i internationale anbefalinger.

I aktieafdelingerne anvendes stemmeretter i videst muligt omfang. Stemmeafgivning sker med afsæt i stemmeanbefalinger fastsat i "Sustainability International Proxy Voting Guidelines" udarbejdet af foreningens rådgiver, ISS.

Stemmepolitikken betyder, at der generelt bakkes op om forslag, som fremmer selskabers klimaarbejde på følgende områder:

- Gennemsigtighed og rapportering om klimaforhold.
- Planer og tiltag til CO₂-reduktion.
- Gennemsigtighed om klimarelateret lobbyisme.

Tobak

Afdelingerne anvender følgende eksklusionskriterier:

- Produktion: Selskaber involveret i produktion af tobaksprodukter og/eller e-cigaretter.
- Distribution og salg af tobaksprodukter og e-cigaretter: Selskaber med mere end 10 pct. af omsætningen fra distribution og/eller salg af tobaksprodukter og/eller e-cigaretter.
- Salg af produkter og services, som er nødvendige for fremstillingen af tobaksprodukter og e-cigaretter: Selskaber med mere end 10 pct. af omsætningen herfra.
- Salg af navne-rettigheder til brug for tobaksprodukter og e-cigaretter (licensering): Selskaber med mere end 10 pct. af omsætningen herfra.

Kontroversielle våben

Afdelingerne anvender følgende eksklusionskriterier:

- Anti-personelminer: Selskaber involveret i produktion.
- Biologiske og kemiske våben: Selskaber involveret i produktion.
- Klyngevåben: Selskaber involveret i produktion.
- Atomvåben: Selskaber involveret i produktion i strid med FN's ikke-spredningstraktat.

Involvering i produktion dækker over alle typer af produktion og services knyttet til våbentyperne samt selskaber med en ejerandel på mere end 20 pct. i omfattede selskaber.

Miljø

Afdelingerne ekskluderer virksomheder, der er involveret i aktiviteter, der forårsager unødigt eller alvorlig skade på miljøet eller hvor udøvelse af aktiviteter ikke overholder forpligtelser til at begrænse de negative påvirkninger på natur og miljø. Vurderingen af selskabers adfærd tager afsæt i FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Menneskerettigheder

Afdelingerne ekskluderer virksomheder, som vedvarende ikke overholder eller ikke aktivt tilstræber at overholde grundlæggende menneskerettigheder. Der foretages desuden ikke investeringer i selskaber, som leverer stoffer til anvendelse ved henrettelser eller ikke har taget initiativer til effektivt at forebygge at produkter utilsigtet anvendes ved henrettelser. Vurderingen af selskabers efterlevelse af retningslinjerne tager afsæt i FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Obligationsafdelingerne med bæredygtighedshensyn ekskluderer stater involveret i alvorlige krænkelse af menneskerettigheder. Eksklusion er bestemt af hvorvidt der er indført EU-sanktioner mod et lands politiske ledelse eller personer med tætte bånd til landets politiske ledelse.

Skat

Obligationsafdelingerne med bæredygtighedshensyn ekskluderer stater optaget på EU's liste over ikke-samarbejdsvillige skattejurisdiktioner.

God regeringsførelse

Obligationsafdelingerne med bæredygtighedshensyn ekskluderer stater med en lav samlet score for landets bæredygtighedsprofil ved inddragelse af en række bæredygtighedsfaktorer- og risici (ESG-rating). Ratingen er en indikator for god regeringsførelse som angår forhold knyttet til landes økonomiske, politiske og sociale udvikling såsom administrativ gennemsigtighed, anti-korruption, miljømæssig ansvarlighed, demokrati og retsstatsprincippet. Ratingen er baseret på en vurdering af en række bæredygtighedsfaktorer, hvor miljømæssige forhold vægter 15 pct. (E), sociale forhold vægter 25 pct. (S) og politiske forhold (G) vægter 50 pct. i den samlede score. Stater med den laveste rating og stater med den næstlaveste rating med risiko for nedjustering, ekskluderes fra afdelingens investeringer.

Ved eksklusion af stater ekskluderes desuden virksomheder, hvor den ekskluderede stat har en ejerandel på 100 pct.

Selskabsledelse

Afdelingerne ekskluderer virksomheder, som ikke efterlever internationale principper og national lovgivning for god selskabsledelse. Vurderingen af selskabers efterlevelse af retningslinjerne tager afsæt i FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

Arbejdstagerrettigheder

Afdelingerne ekskluderer selskaber, som vedvarende ikke overholder eller aktivt tilstræber at overholde grundlæggende arbejdstagerrettigheder. Vurderingen af selskabers efterlevelse af retningslinjerne tager afsæt i FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder

Korruption

Afdelingerne ekskluderer selskaber, som er involveret i alvorlige og gentagne tilfælde af korruption, og som ikke har taget initiativer til effektivt at forebygge og bekæmpe korruption. Vurderingen af selskabers efterlevelse af retningslinjerne tager afsæt i FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.

Overvågning og aktivt ejerskab

Ved brud på produktbaserede eksklusionskriterier angivet under klima, tobak og kontroversielle våben foretages eksklusioner, så snart foreningens rådgiver får information om, at selskaber overskrider de fastsatte kriterier.

For at imødegå negative indvirkninger fra de øvrigt angivne bæredygtighedsfaktorer ovenfor, kan der udøves aktivt ejerskab i form af selskabsdialoger og udøvelse af stemmerettigheder. Selskaber kan derfor midlertidigt være i brud med retningslinjerne, såfremt foreningens rådgiver vurderer at aktivt ejerskab kan afhjælpe de identificerede brud. Eksklusioner vil afhænge af normbruddenes karakter og alvorlighed.

Stemmeafgivning sker med afsæt i stemmeanbefalinger fastsat i "Sustainability International Proxy Voting Guidelines". Stemmeanbefalingerne er udviklet med henblik på at efterleve internationalt anerkendte vejledninger, principper og aftaler vedrørende bæredygtighed. Selskabsdialoger gennemføres med bistand fra bæredygtighedsrådgiveren ISS-ESG.

Oplysninger efter Taksonomiforordningen:

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter (EU-regulering nr. 2020/852, artikel 6).

Produktet har ikke en målsætning om at foretage bæredygtige investeringer i henhold til EU-kriterierne. Produktets minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under Taksonomiforordningen, er derfor 0 pct. Det gør sig gældende for alle de investeringer der ligger til grund for produkterne. Der måles derfor heller ikke, hvorvidt de underliggende investeringer gør væsentlig skade på miljøet, i henhold til EU-kriterierne herfor. Afdelingen tager ikke hensyn til EU-kriterierne for bæredygtige økonomiske aktiviteter, da kriterierne herfor endnu ikke er endeligt udmøntet.