

INDEX Bæredygtige USA



INDEX Bæredygtige USA er en ny, bæredygtig strategi, der er Svanemærket, og hvis formål er at give investorer en eksponering mod MSCI USA, men med et bæredygtigt fokus. Fonden konstrueret sådan, at det samlede klimaaftryk fra selskaberne i fonden matcher Paris-aftalens mål om reduktion af CO₂. Klimaaftrykket vil allerede ved lancering være halvt så stort som det amerikanske marked, og det vil hvert år blive reduceret med yderligere 7%. INDEX Bæredygtige USA har en ÅOP på 0,53%.

Fonden kombinerer de allerede kendte fordele ved indeksinvestering – lave omkostninger og en bred eksponering - med krav om en høj ESG-score, socialt ansvarlige investeringer og en meget ambitiøs klimaprofil, der sætter en ny standard for passive investeringer i Danmark. Ambitionen er at tilbyde investorer adgang til et bredt, veldiversificeret indeks, som bygger på accepterede standarder for bæredygtighed, hvilket også indebærer et stærkt fokus på at reducere det samlede klimaaftryk.

Indekset er udviklet særligt til fonden i samarbejde med den internationale indeksudbyder MSCI. I konstruktionen er der blandt andet lagt vægt på opfyldelse af de skrappe krav, der er til både Svanemærket og EU Paris Aligned Benchmarks (PAB). MSCI vil stå for den løbende rebalancering af indekset, og det vil således følge de samme standarder for beregninger og vedligeholdelse som MSCI's øvrige indeks.



"Fonden kombinerer de kendte fordele ved indeksinvestering med krav om høj ESG-score, social ansvarlighed og en meget ambitiøs klimaprofil"

Bæredygtighed

ESG

SRI

For os handler bæredygtige investeringer om at tage et ansvar for det samfund, vi er en del af, og bruge de investeringer, vi laver, til at skubbe på en bæredygtig udvikling. Det kan vi bl.a. gøre gennem de til- og fravalg, vi gør os om de virksomheder, der indgår i benchmarket. Vi har således valgt at sammensætte benchmarket, så mindst halvdelen af fondens eksponering er i virksomheder med en høj MSCI ESG-score inden for hver sektor. Scoren sammensættes af en lang række målepunkter for virksomhedens påvirkning af miljøet (E), virksomhedens påvirkning af sin sociale omverden (S) og en vurdering af virksomhedsstrukturen (G). Vi ønsker ligeledes en social ansvarlig investering, der indebærer fravalg af en række virksomheder inden for f.eks. tobak, våben, alkohol, hasardspil samt virksomheder, der bryder internationale normer m.m.

Klima

Som kapitalforvalter føler vi et særligt ansvar for at bruge de midler, vi investerer på vegne af vores kunder, til at passe på klimaet. Det er baggrunden for, at fondens benchmark lever op til både Svanemærket og kravene fra EU til et Paris Aligned Benchmark (EU PAB). Særligt virksomheder, der producerer energi fra fossile brændstoffer og udleder store mængder CO₂, sorteres fra, samtidig med at den samlede investering hvert år sænker sin udledning af drivhusgasser, så Parisaftalens målsætninger kan indfries.

Indekskonstruktion

Det nye indeks tager udgangspunkt i MSCI USA ESG Leaders Index. Det er et amerikansk market cap-vægtet indeks, som ud fra en sektorneutral tilgang inkluderer de 50 % bedste aktier målt på ESG-score. Herudover ligger der også en række eksklusionskriterier baseret på, hvorvidt selskaber er involveret i aktiviteter inden for alkohol, hasardspil, tobak, atomenergi og våben.

Med udgangspunkt i dette univers anvendes herefter kravene til Svanemærket og EU PAB. Fælles for begge labels' påvirkning af konstruktionsprocessen er en række objektive krav, som relaterer sig til de individuelle selskaber og porteføljen som helhed. Disse krav munder ud i en iterativ proces, hvor det primært er EU PAB-kravet om en løbende årlig sænkning af drivhusgasudledning med 7 % på overordnet porteføljeniveau, der er med til at forme porteføljen. Ligesom for MSCI ESG Leaders ligger der ligeledes en række eksklusionsbaserede kriterier for både Svanemærket og EU PAB, som også bliver overholdt i processen.



Restriktioner

Nedenstående tabel giver et overblik over eksklusioner fra de forskellige konstruktionskriterier.

	ESG Leaders***	Svanemærket	EU PAB	INDEX Bæredygtige
Energi*				
Termisk kul	5 %	5 %	1 %	1 %
Olie & Gas	-	5 %	10 %	5 %
Uran	-	5 %	-	5 %
Atomenergi	10 %	5 %	-	5 %
Værdibaserede*				
Kontroversielle våben	0 %	0 %	0 %	0 %
Konventionelle våben	10 %	5 %	-	5 %
Civile våben	5 %	-	-	5 %
Genmodificerede organismer	-	5 %	-	5 %
Tobak	5 %	5 %	0 %	0 %
Gambling	10 %	-	-	5 %
Alkohol	10 %	-	-	5 %
Normbaserede**				
UN Global Compact	0 %	0 %	0 %	0 %
OECD retningslinjer	0 %	0 %	0 %	0 %
ILO	0 %	0 %	0 %	0 %
Menneskerettigheder	0 %	0 %	0 %	0 %

*Grænse for omsætning relateret til nedenstående produkter

**Brud på konventioner og internationale principper vedr. nedenstående

Målsætning for INDEX Bæredygtige USA

Målet er at skabe et bredt diversificeret indeks, der har en lav relativ risiko - tracking error - mod det oprindelige udgangspunkt i MSCI USA og samtidig opfylde kravene til en høj ESG-score, certificerede mål for bæredygtighed samt vores eget ønske om at tage ansvar for den verden, vi er en del af. Afkastforskelle mod MSCI USA skal derfor udlukkende findes i den del af indekskonstruktionen, der sikrer, at INDEX Bæredygtige USA opfylder klima- og bæredygtighedsmålene som defineret i hhv. ESG Leaders, Svanemærkningen og EU PAB. Nedenstående tabel viser udvalgte nøgletal for risiko, afkast, ESG og klimaaftryk.

	MSCI USA	MSCI USA ESG Leaders	INDEX Bæredygtige
Performance			
Afkast	11,3 %	10,9 %	12,3 %
Standardafvigelse	11,9 %	11,6 %	12,1 %
Tracking error	-	1,6 %	1,8 %
Omsætning	2,6 %	10,2 %	18,2 %
# Positioner	630	345	304
Bæredygtighed			
ESG-score	5,6	6,9	6,8
Carbon Intensity (t CO2/mio USD investeret)	71	61	24

Kilde MSCI. Backtest: 28 Nov. 2014-31 Dec 2019

Der foretages ikke aktieudlån i INDEX Bæredygtige USA, og der udføres 100% stemmeafgivning ved generalforsamlinger.



Om Svanemærket

Svanemærkning af en investeringsfond sker ved at leve op til 25 forskellige kriterier relateret til såvel miljø som sociale forhold og menneskerettigheder.

Blandt kravene for at få Svanemærket er, at fonden eksempelvis ikke må investere i virksomheder, der udvinder, forædler eller producerer energi fra kul, olie, gas og uran.



Om Paris Aligned Benchmarks

EU har defineret en række minimumsstandarder, som et benchmark skal opfylde for at opnå et EU PAB label. Standarderne er bl.a. udformet således, at indeks, som sammensættes på baggrund af dem, vil leve op til målsætningerne i Paris Aftalen om begrænsninger i udledning af drivhusgasser for at holde den globale opvarmning under 1,5 grader i forhold til den præ-industrielle tidsalder.