

# Politik for Ansvarlige investeringer for Formuepleje-koncernen

---

## 1. Indledning

- 1.1. Denne politik for Ansvarlige investeringer omfatter samtlige ESG-forhold, herunder bæredygtighed og aktivt ejerskab. Den er gældende for Formueplejekoncernens finansielle selskaber (herefter blot "Formuepleje") og godkendes af bestyrelsen i de enkelte selskaber. Dertil tiltrædes Politikken af bestyrelsen i de foreninger, Formuepleje A/S forvalter (herefter blot "Investeringsfonde").

## 2. Baggrund

- 2.1. Nærværende Politik har til formål at integrere Formueplejes politik for ansvarlige investeringer, bæredygtighedsrisici samt Formueplejes principper for aktivt ejerskab og herunder udøvelse af stemmerettigheder.

- 2.2. Politikken er udarbejdet i henhold til:

- Ledelsesbekendtgørelsen for danske UCITS § 40, jf. 7, stk. 2, nr. 4.
- FAIF-forordningens artikel 37
- Lov om finansiell virksomhed § 101a, Lov om investeringsforeninger §108a og Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde § 66a.
- EU Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle ydelser art 3.

## 3. Politik for ansvarlige investeringer i investeringsbeslutningsprocessen

- 3.1. Formuepleje tilstræber at opnå et langsigtet attraktivt afkast kombineret med en fokuseret risikostyring, hvor også vurdering af miljømæssige, sociale og governance-relaterede (ESG) risici indgår, herunder disse forholds faktiske eller potentielt væsentlig negative indvirkning på værdien af en investering.

- 3.2. Investering i selskaber, der forstår og håndterer ESG-relaterede risici – herunder respekterer internationale principper for samfundsansvar – resulterer i en sundere langsigtet afkastskabelse og et højere risikojusteret afkast, som også har samfundsmæssige fordele.

- 3.3. Langsigtet ansvarlig afkastskabelse skal desuden understøttes af aktivt ejerskab; altså en løbende dialog mellem selskaber og investorer.

- 3.4. Derfor arbejder Formuepleje ud fra følgende principper i relation til ansvarlig investering og bæredygtighedsrisici:

- Formuepleje integrerer ESG-data og -analyser i alle investeringsprocesser, hvor det er relevant.
- Formuepleje afholder sig fra at investere i selskaber, hvor risikoen for, at de bryder med internationale principper for samfundsansvar, er uacceptabel.
- Formuepleje afholder sig fra at investere i selskaber, der anvender eller udbreder konventionsomfattede våben.

- Formuepleje opgør de enkelte selskabers samlede CO2 aftryk og lader dette indgå i investeringsbeslutningen.
  - Formuepleje afholder sig fra at investere i statsobligationer fra lande underlagt internationale sanktioner.
  - Formuepleje fører dialog med selskabers ledelse (enten direkte eller gennem samarbejdspartnere) og afgiver stemmer på selskabernes generalforsamling når det er relevant.
  - Formuepleje vurderer ved udvælgelsen af samarbejdspartnere deres evner til at håndtere ESG-forhold på en tilfredsstillende måde.
  - Formuepleje opfordrer til samarbejde med andre investorer for at få mest mulig indflydelse og sammen bidrage til et sundt finansielt system.
  - Formuepleje opfordrer samarbejdspartnere til at bakke op om de FN-støttede Principles for Responsible Investments (PRI).
- 3.5. Principperne er gældende for alle investeringsafdelinger i Formuepleje. Både de internt forvaltede og de afdelinger, der er baseret på ekstern rådgivning. Formuepleje behandler som udgangspunkt alle ESG-områder efter de samme principper.
- 3.6. Ud over ovenstående principper har Formueplejes investeringskomite vedtaget en række overordnede målsætninger og guidelines, som de enkelte afdelinger skal efterleve efter et følg-eller-forklar princip. Evt. yderligere målsætninger og guidelines vil også fremgå af hjemmesiden.
- 3.7. Formueplejes ESG-komite har ansvaret for at overvåge, at overstående principper, guidelines og evt. målsætninger efterleves. Dette sker ved løbende screeninger og kontakt til de enkelte kapitalforvaltere (interne og eksterne), der står for den praktiske implementering og integration af ESG i investeringsbeslutningen. ESG-komiteen refererer til Investeringskomiteen, der tager den endelige beslutning om evt. eksklusion af bestemte selskaber eller sektorer.
- 3.8. Formuepleje offentliggør ikke systematisk en ekstern eksklusionsliste, men kan løbende fravælge selskaber, som vurderes at bryde med internationale principper for samfundsansvar som f.eks. UN Global Compact, UN Guiding Principles og OECD Guidelines for Multinational Enterprises. I tilfælde af et bekræftet brud vurderes den konkrete sag, og hvis Investeringskomiteen ikke finder, at ledelsen i det pågældende selskab påtager det nødvendige ansvar, og der ikke er udsigt til, at fortsat dialog kan rette op på dette, vil investeringen blive solgt.
- 3.9. Formuepleje samarbejder med en ekstern serviceudbyder, der flere gange årligt screener porteføljerne for brud på internationale normer, CO2 håndtering og kontroversielle våben, og som yder rådgivning omkring de konkrete sager.
- 3.10. I udvælgelsen og den løbende monitorering af samarbejdspartnere, der rådgiver Formuepleje omkring investeringsbeslutninger, indgår kompetencer i relation til ESG-risici og aktivt ejerskab som et vigtigt udvælgelses- og evalueringskriterium.

#### **4. Politik for udøvelse af aktivt ejerskab (udøvelse af stemmerettigheder)**

- 4.1. Formuepleje anser aktivt ejerskab som en central del af den ansvarlige investeringspolitik. Formuepleje vil derfor som udgangspunkt altid anvende sine stemmerettigheder ved afstemninger i selskaber, hvor der er mistanke om brud på internationale normer eller mangelfuld håndtering af CO2 udledning eller ved andre sager, der bryder med Formueplejes principper og guidelines for ansvarlig investering.
- 4.2. Formuepleje forventer, at alle kapitalforvaltere (både interne og eksterne), der rådgiver omkring investeringsbeslutninger, følger de enkelte selskaber og er i dialog med selskabernes ledelse efter behov. Den enkelte kapitalforvalter afgør selv, hvilke sager de involverer sig i baseret på et proportionalitetsprincip i forhold til sagens alvor, betydningen for selskabet og positionens størrelse. Kapitalforvalteres engagement indgår som et parameter i den årlige vurdering.
- 4.3. Formuepleje har indgået aftale med en ekstern proxy voting-udbyder, der udover praktisk hjælp med afgivelse af stemmer også overvåger selskaberne i porteføljerne for relevante afstemninger.
- 4.4. Formuepleje kan vælge at trække på rådgivning fra eksterne kapitalforvaltere omkring stemmeafgivning, men det er til en hver tid Formuepleje selv, der afgør, hvorvidt og hvad der skal der stemmes.
- 4.5. Formuepleje A/S udnytter kun sin stemmerettighed på vegne af investeringsfondene, når det er i investorernes interesse, hvilket kan omfatte både forbedrede afkastmuligheder og opfyldelse af relevante ESG-målsætninger. Når Formuepleje A/S ønsker at afgive sin stemme på generalforsamling eller lignende, sker det efter en konkret indstilling og godkendes i direktionen for Formuepleje A/S.
- 4.6. Inden hver stemmeafgivelse vurderes, hvorvidt der er faktiske eller potentielle interessekonflikter i forhold til det aktive ejerskab. I sjældne tilfælde, hvor der identificeres en interessekonflikt, tages altid udgangspunkt i den stemmeafgivne fonds interesser.
- 4.7. Formuepleje A/S kan vælge ikke at udøve sine stemmerettigheder, hvis afstemningen ikke har betydning for selskabets finansielle situation eller ESG-risiko. Ligeledes kan Formuepleje fravælge at afgive sin stemme, hvis de samlede stemmerettigheder kun udgør en ubetydelig andel af de samlede stemmerettigheder.
- 4.8. Alle Formueplejes produkter er underlagt den ansvarlige investeringspolitik og lever således op til en høj standard for ansvarlig investering.

#### **5. Offentliggørelse & Rapportering**

- 5.1. Nærværende politik er offentligt tilgængelig og kan tilgås på [www.formuepleje.dk](http://www.formuepleje.dk). Der rapporteres årligt via årsrapport for Investeringsfondene.

5.2. For Politik vedrørende ansvarlige investeringer rapporteres ligeledes til PRI, hvor rapporten er tilgængelig her: <https://formuepleje.dk/investering/ansvarlige-investeringer/>

## **6. Godkendelse og gennemgang af politikken**

6.1. Formueplejes bestyrelse skal løbende og minimum en gang årligt gennemgå og godkende Politiken. Politiken skal ligeledes tiltrædes af Formuepleje A/S' forvaltede investeringsfonde.

## **7. Ikrafttrædelse**

Nærværende politik træder i kraft den 1. januar 2021.

Godkendt af bestyrelsen for Formuepleje Holding A/S den 21. december 2020.

Godkendt af bestyrelsen for Formuepleje A/S den 7. december 2020.

Godkendt af bestyrelsen for Absalon Corporate Capital Fondsmæglerselskab A/S den 3. december 2020.

Politikken underskrives digitalt efter de enkelte bestyrelsesmøder i Formueplejes koncernselskaber af de pågældende bestyrelsesmedlemmer