

Erklæring om due diligence-politikker med hensyn til  
vigtigste negative indvirkninger på  
bæredygtighedsfaktorer

---

## 1. Indledning

- 1.1 Denne Erklæring om due diligence-politikker med hensyn til vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (herefter "Politikken") i investeringsbeslutninger og investeringsrådgivning finder anvendelse i Formuepleje A/S. Politikken er udarbejdet i henhold til artikel 4 i Disclosureforordningen<sup>1</sup>.
- 1.2 Formuepleje har endvidere udarbejdet Politik for Ansvarlige Investeringer, Politik for Aktivt Ejerskab og Politik for Bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivningen. De nævnte politikker er tilgængelige på Formueplejes hjemmeside, [www.formuepleje.dk](http://www.formuepleje.dk) under "Vilkår og governance".
- 1.3 I Politik for Ansvarlige Investeringer redegøres for investeringsprocessen, hvor processen for identificeringen og prioriteringen af de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger og indikatorer håndteres.
- 1.4 Politik for Aktivt Ejerskab beskriver, hvordan Formuepleje udøver engagement og anvender sine stemmerettigheder i relation til ansvarlig investering. Dette omfatter også selskaber, der har en alvorlig negativ indvirkning på en bæredygtighedsfaktor, herunder brud på internationale normer.
- 1.5 I Politik for bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivningen redegøres for Formueplejes tilgang til inddragelse af bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivningsprocessen, hvor Formuepleje langt overvejende rådgiver om egne forvaltede investeringsløsninger (UCITS og AIF'er).

## 2. Negative bæredygtighedsvirkninger og ansvarlige investeringer

- 2.1 Bæredygtighedsrisici er en begivenhed eller omstændighed, der kan have alvorlig negativ betydning for værdien af en investering, hvis den opstår. En investering, der har en alvorlig negativ indvirkning på en bæredygtighedsfaktor, kan udgøre en bæredygtighedsrisiko.
- 2.2 En bæredygtighedsfaktor kan være, men er ikke begrænset til, emissioner af drivhusgasser, biodiversitet, ligestilling, vandforbrug, affaldshåndtering mv. Et selskab med en alvorlig negativ påvirkning af en bæredygtighedsfaktor, der ligger markant over tilsvarende selskabers, vil ikke være holdbar på den lange bane. I Formuepleje forventer vi, at de selskaber, vi investerer i, forsøger at begrænse deres negative påvirkning i størst mulig grad.
- 2.3 Formuepleje anser også overtrædelse af internationale principper indenfor miljø, arbejdstager og menneskerettigheder samt antikorruption som væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Formuepleje vil aktivt forsøge at påvirke et selskabs adfærd, hvis denne overtræder disse principper, hvilket nærmere er beskrevet i politikkerne anført i pkt. 1.2.
- 2.4 Formuepleje tager hensyn til investeringsbeslutningernes vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og ønsker at begrænse denne risiko. Dette sker dels ved, at den enkelte manager inddrager ESG-faktorer i investeringsprocessen, og i det omfang data er tilgængelige, opgør Formuepleje den

---

<sup>1</sup> Europa-parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser

negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorerne ved en samlet screening af porteføljerne. Den generelle screening for brud på internationale normer og anerkendte adfærdskodeks er også med til at identificere potentielle ESG-risici. Formueplejes overordnede tilgang til ansvarlig investering er beskrevet i Politik for Ansvarlig Investering.

- 2.5 Beslutningen om at investere i et selskab sker med udgangspunkt i en analyse af selskabet. Målet med denne analyse er at sikre, at der investeres i selskaber, der forventes at levere et langsigtet risikojusteret afkast på niveau med eller over det relevante markedsafkast og i henhold til den givne investeringspolitik. I analysen er ligeledes en bedømmelse af selskabets negative indvirkning mod bæredygtighedsfaktorer og håndtering af bæredygtighedsrisici. Det vil blive tillagt negativ værdi, hvis selskabet har en høj negativ indvirkning på en bæredygtighedsfaktor. Bæredygtighedsrisici kan blive vurderet både i forhold til den sektor, som selskabet er en del af, og ud fra en absolut tilgang. Den konkrete tilgang vil variere fra marked til marked og forening til forening, og vil i høj grad være afhængig af den enkelte managers investeringsproces. Alle porteføljer er dog underlagt Politik for Ansvarlig Investering.
- 2.6 En generel screening på tværs af porteføljerne for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorerne kan identificere porteføljer eller selskaber, som har en unødigt høj risiko. Formuepleje vil i første omgang forsøge at indgå i dialog med de konkrete selskaber, men kan i sidste ende vælge at sælge et selskab fra. Aktuelt screenes primært for risici relateret til CO<sub>2</sub> udledning, våben og skat, men i det omfang data bliver tilgængelig, vil screeningen blive udvidet. Data vil som udgangspunkt blive leveret af tredjeparter, men kan i visse tilfælde blive leveret af porteføljerådgivere.
- 2.7 Formuepleje prioriterer de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger ud fra deres betydning for bæredygtighedsrisiko og hvor betydningsfulde, de forventes at være i helheden af investeringerne.
- 2.8 Formuepleje har på nuværende tidspunkt valgt at prioritere følgende negative bæredygtighedsvirkninger:
- CO<sub>2</sub> udledning
  - Konventionsomfattede våben
  - Skatteforhold
  - Fossile brændstoffer
  - Statsobligationer, som er underlagt internationale sanktioner
- 2.9 Der ydes langt overvejende investeringsrådgivning om foreninger, som forvaltes af Formuepleje – og hvor overstående principper således gør sig gældende i forhold til inddragelse af bl.a. bæredygtighedsrisici. Der kan dog også ydes investeringsrådgivning om eksterne foreninger (UCITS + AIF) til bl.a. Formueplejes Family Office og Institutionelle kundegruppe, og hvor det ikke nødvendigvis er muligt at foretage en løbende screening af fx.

indeksfonde. ESG-risikoen for disse investeringer bliver evalueret individuelt, hvilket indgår i en samlet vurdering af porteføljens risiko.

### **3. Politik for Aktivt Ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder**

3.1 Formuepleje har et ønske om at bidrage til en mere bæredygtig verden, hvorfor det hos Formuepleje er vigtigt at tage dette ansvar via et aktivt ejerskab. Formuepleje udøver aktivt ejerskab – både indirekte i form af en dialog med selskaberne (engagement) og direkte i form af afgivelse af stemmer på selskabernes generalforsamlinger.

3.2 Aktivt ejerskab er en naturlig del af investeringsprocessen hos Formuepleje. Politikken for Aktivt Ejerskab er således også med til at fremme den langsigtede værdiskabelse.

### **4. ESG Data**

4.1 Som følge af databegrænsninger vil antallet af bæredygtighedsfaktorer, der kan opgøres, variere fra afdeling til afdeling og marked til marked. Som udgangspunkt vil data blive leveret af uafhængig tredjepart, men i visse tilfælde kan oplysninger blive leveret af porteføljerådgiver. Formuepleje vil, hvor det er relevant, opsætte målsætninger for den enkelte afdeling eller foreningerne som helhed. For at kunne opgøre en afdelings samlede indvirkning på en bæredygtighedsfaktor skal der være data tilgængelig for den overvejende del af porteføljen, og data skal have en tilstrækkelig høj troværdighed.

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

5.1 Direktionen gennemgår minimum årligt politikken.

### **6. Ikrafttrædelse**

6.1 Politik træder i kraft den 23. december 2021