



POLITIK FOR ANSVARLIGE INVESTERINGER

MARTS 2022



FORMUE | PLEJE

1 Indledning

Denne Politik for Ansvarlige Investeringer ("Politik") 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"). Politikken vedrører selve investeringsprocessen i forbindelse med forvaltning af Investeringsfonde og diskretionære mandater. Politikken omfatter samtlige ESG-forhold, herunder bæredygtighed og samfundsansvar.

2 Generelt

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

Grundlaget for Formueplejes ansvarlige investeringspolitik er United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI), der er en række principper for ansvarlige investeringer. UN PRI er et globalt initiativ til fremme af ansvarlige investeringer etableret af en række af verdens største investorer i samarbejde med FN. Formuepleje A/S har tilsluttet sig disse principper og gennemfører årligt Reporting and Assessment process i henhold til retningslinjerne i PRI. En del af denne rapport er offentliggjort på PRI's hjemmeside. Formuepleje arbejder ud fra en række principper i relation til ansvarlig investering, hvilket blandt andet betyder, at ESG-analyser indgår i investeringsprocesserne, og at Formuepleje afholder sig fra at investere i selskaber, hvor risikoen for, at de bryder med internationale principper for samfundsansvar er uacceptabel.

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.

I Formuepleje anser vi aktivt ejerskab som en naturlig del af vores investeringsproces, hvor fokus på bæredygtighedsfaktorer har prioritering for at sikre en langsigtet ansvarlig afkastskabelse til vores investorer. Aktivt ejerskab kan ske både direkte ved afgivelse af stemmer på generalforsamlinger og indirekte ved kontakt til selskaber (engagement). Der henvises til Politik for Aktivt Ejerskab for uddybning, hvilket kan findes på hjemmesiden www.formuepleje.dk.

Formuepleje arbejder ud fra nedenstående principper i relation til ansvarlig investering og bæredygtighedsrisici:

2.1 Investeringsprocessen

I Formuepleje integrerer vi ESG-data og analyser i investeringsprocessen. Det vil sige, at ESG-analyser indgår i investeringsprocesserne, og vi inddrager bæredygtighedsrisici, hvor det er relevant. Den konkrete metode afhænger af den respektive fonds investeringsmålsætning samt det givne marked og hvilken aktivklasse, der er tale om.

Formuepleje offentliggør ikke en ekstern eksklusionsliste, men kan løbende fravælge selskaber, som antageligt bryder med internationale principper for samfundsansvar som f.eks. UN Global Compact, UN Guiding Principles og OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Formuepleje samarbejder med en ekstern serviceudbyder, som foretager normbaseret screening, og hvorfra der løbende modtages rapporter om selskaber med mistanke om eller bekræftede alvorlige overskridelser af internationale normer eller konventioner. De selskaber, der findes i porteføljerne, har allerede været igennem porteføljemanagerens egen due diligence proces, og det er derfor sjældent, at Formuepleje ender med at ekskludere et selskab i porteføljerne.

Formuepleje afholder sig desuden fra at investere i statsobligationer fra lande underlagt internationale sanktioner, og selskaber der anvender eller udbreder konventionsomfattede våben, herunder:

- Klyngevåben
- Landminer
- Kemiske våben
- Biologiske våben
- Atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben

Formueplejes ESG-komite har ansvaret for at overvåge, at overstående principper og evt. guidelines og målsætninger efterleves. Herunder at sikre at arbejdet med ESG og bæredygtighed er en naturlig del af investeringsprocesserne i Formuepleje. ESG-komiteen foretager løbende screeninger af porteføljerne og er i kontakt med de enkelte kapitalforvaltere omkring den praktiske implementering og integration af ESG i investeringsbeslutningen.

ESG-komiteen er sammensat af repræsentanter fra både fondsadministrationen og kapitalforvaltningen, og direktøren for foreningerne og investeringsdirektøren i Formuepleje A/S, der ligeledes er medlemmer af Investeringskomiteen er også medlemmer af ESG-komiteen. Det er Investeringskomiteen, der tager den endelige beslutning om evt. eksklusion af bestemte selskaber eller sektorer.

Der kan være situationer, hvor der er investeret i indeksfonde og/eller ETF'er, og hvor det i disse situationer ikke har været muligt at foretage screening af de underliggende selskaber. ESG-risikoen for disse investeringer bliver evalueret individuelt – hvilket indgår i en samlet vurdering af porteføljens risiko. Vi kan dog ikke garantere, at der ikke vil være selskaber, som vi ellers i henhold til overstående vil have fravalgt i porteføljen.

2.2 Valg af eksterne investeringsrådgivere

Formuepleje vurderer ved udvælgelsen af eksterne investeringsrådgivere deres evne til at håndtere ESG-forhold på en tilfredsstillende måde. De skal bl.a. kunne demonstrere deres tilgang til ESG-risici. Metoden skal være velbeskrevet, konsistent og tilpasset de konkrete markedsforhold. Der foretages løbende og mindst en gang årligt en evaluering af tilgangen i Formueplejes ESG-Komité. Alle eksterne investeringsrådgivere har underskrevet UN PRI eller lever op til tilsvarende krav, og alle inddrager ESG-faktorer i deres investeringsproces. Dette kan fx ske ved, at en dårlig ESG-score eller usikkerhed herom trækker ned i vurderingen af selskaberne.

Arbejdet med ansvarlig investering er således også en fast del af den øvrige løbende evaluering af investeringsrådgiverne, og mindst en gang årligt afholdes særskilte ESG møder med investeringsrådgiverne.

3 Offentliggørelse og Rapportering

Nærværende politik er offentligt tilgængelig og kan tilgås på www.formuepleje.dk. Der rapporteres årligt via årsrapport for Investeringsfondene.

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

4 Godkendelse og gennemgang af politikken

Formueplejes bestyrelse skal løbende og minimum en gang årligt gennemgå og godkende Politikken. Politikken tiltrædes ligeledes af bestyrelserne for Investeringsfondene.

5 Ikrafttræden

Politikken finder anvendelse pr. den 25. marts 2022.