



POLITIK FOR ANSVARLIGE INVE- STERINGER & INTEGRATION AF BÆREDYGTIGHEDSRISICI

JUNI 2026



FORMUE | PLEJE

1 Indledning

Denne Politik for ansvarlige investeringer & integration af bæredygtighedsrisici ("Politik") er gældende for Formuepleje A/S (herefter blot "Formuepleje") og godkendes af bestyrelsen. Dertil tiltrædes Politikken af bestyrelsen i de foreninger, Formuepleje forvalter (herefter blot "Investeringsfonde"). Politikken vedrører forholdet til ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici i selve investerings- og beslutningsprocessen i forbindelse med forvaltning af Investeringsfonde og diskretionære mandater. Ved bæredygtighedsrisici forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

For Formueplejes ejendomsfonde vil der være en separat beskrivelse for processen i afsnit 3.

Politikken har til formål at sætte rammen for arbejdet med ansvarlige investeringer, samfundsansvar, ESG-hensyn og bæredygtighedsrisici i Formueplejes investerings- og beslutningsprocesser med ønske om, at Formuepleje vil bidrage til den bæredygtige omstilling.

2 Forankring af arbejdet med ansvarlige investeringer og ESG

Formuepleje har nedsat en intern Bæredygtighedskomiteé, som har ansvaret for arbejdet relateret til ansvarlige investeringer og bæredygtighed, herunder udvikling af politikker for området, samt sikring af at Formuepleje har det rette produktudbud inden for ansvarlige og bæredygtige investeringer. Bæredygtighedskomiteen mødes minimum 4 gange årligt. Bæredygtighedskomiteen kan nedsætte arbejdsgrupper, hvor det vurderes relevant, og de vil løbende referere tilbage til Bæredygtighedskomiteen, som tager alle de overordnede beslutninger. Bæredygtighedskomiteen består af:

- Adm. Direktør i Formueplejekoncernen
- Investeringsdirektøren
- Vice-Investeringsdirektør
- Head of Fund Management
- Head of Legal, Compliance & Risk
- ESG specialist

Head of Legal, Compliance & Risk er Formand for Bæredygtighedskomiteen.

3 Generelt

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

Formuepleje vurderer investeringsrisiko i alle investeringsbeslutninger. En bæredygtighedsrisiko i form af en klima- og miljørelateret, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed kan udgøre en investeringsrisiko på linje med renterisiko, likviditetsrisiko og øvrige markedsrisici.

Formueplejes har tilsluttet sig "United Nations Principles for Responsible Investment" (UN PRI), der beskriver 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 har tilsluttet sig disse principper og gennemfører årligt "Reporting and Assessment process" i henhold til retningslinjerne i UN PRI. En del af denne rapport er offentliggjort på UN PRI's hjemmeside.

Formuepleje arbejder ud fra en række principper i relation til ansvarlig investering, hvilket blandt andet betyder, at ESG-analyser indgår i investerings- og beslutningsprocesserne, og at Formuepleje ønsker at afholde sig fra at investere i selskaber, der bryder med internationale principper for samfundsansvar. For de selskaber, hvor der er mistanke om brud på internationale normer eller mangelfuld håndtering af bæredygtighedsrisici eller ved andre sager, der bryder med Formueplejes principper og retningslinjer for ansvarlig investering, følges Politik for Aktivt Ejerskab, og hvor aktivt ejerskab er en forudsætning for, at positionen kan fastholdes.

I Formuepleje vurderer vi, at investering i selskaber, der forstår og håndterer ansvarlighed og bæredygtigheds-relaterede forhold – herunder respekterer internationale principper for samfundsansvar – resulterer i en bedre afkastskabelse, lavere risiko og dermed et højere langsigtet risikojusteret afkast, i tillæg til de samfundsmæssige fordele ved sådanne investeringer.

I Formuepleje foretrækker vi tilvalg af de selskaber, der står stærkt i forhold til bæredygtighedsrisici, fremfor systematisk at fravælge bestemte brancher og sektorer.

I Formuepleje anser vi aktivt ejerskab som en naturlig del af investeringsprocessen, hvor fokus på negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer¹ samt bæredygtighedsrisici har prioritet for at sikre en langsigtet ansvarlig afkastskabelse til vores investorer. Aktivt ejerskab kan udøves både direkte ved afgivelse af stemmer på generalforsamlinger og indirekte ved kontakt til selskaber ("engagement"). Der henvises til Politik for aktivt ejerskab for uddybning, som kan findes på hjemmesiden www.formuepleje.dk under "Vilkår og governance".

Formuepleje har som målsætning at leve op til standarder fastsat på vegne af branchen hos Finans Danmark.

4 Investeringsprocessen

I Formuepleje integrerer vi ESG-data og analyser i investeringsprocessen. Det sker ved, at den ansvarlige porteføljemanager inddrager ESG-analyser i investeringsbeslutningen, og selskaber med en stærk ESG-profil vil således blive prioriteret højt, naturligvis under hensyntagen til øvrige finansielle fundamentale forhold og risici, herunder prisfastsættelse, drifts- og likviditetsforhold. Den konkrete metode afhænger af den respektive Investeringsfonds investeringsproces samt det givne marked, og hvilken aktivklasse der er tale om. Tilgangen er nærmere beskrevet for de overordnede aktivklasser nedenfor.

Alle porteføljer screenes løbende for bæredygtighedsrisici, og der føres en oversigt over de selskaber med den største risiko. Formuepleje anvender en ekstern samarbejdspartner til at forestå screeningen. Ved investering i selskaber i den højeste risikokategori skal den ansvarlige porteføljemanager redegøre for, hvordan der er taget højde for bæredygtighedsrisikoen. Den ansvarlige porteføljemanager er ikke forpligtiget til at sælge eller fravælge selskaber med høj risiko, det kan fx være i situationer, hvor der er udsigt til markante forbedringer i de ESG-relaterede forhold, men skal i de tilfælde, hvor Bæredygtighedskomiteen kræver det, fremlægge en handlingsplan for nedbringelse med angivelse af deadlines etc.

Der er visse typer af aktiver, hvor der enten er et meget begrænset datagrundlag, eller hvor bæredygtighedsrisici i mindre omfang vurderes at være relevante. Formuepleje arbejder ud fra et proportionalitetsprincip, hvor integrationen af bæredygtighedsrisici er tilpasset den givne aktivklasse.

¹ Ved bæredygtighedsfaktorer forstås miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Formueplejes Investeringsfonde kan også investere i eksterne fonde, hvor Formuepleje ikke har mulighed for at påvirke den konkrete investeringsproces og/eller de konkrete investeringer. Der vil for master feeder fonde under forvaltning være individuel vurdering af masterfondens forvalter, herunder dennes investeringsproces. Derudover henvises desuden til nedenstående afsnit vedrørende aktivklasser startende på side 5.

Formueplejes Bæredygtighedskomite har det overordnede ansvar for at sikre, at der sker behørig overvågning af ovenstående principper, og at relevante retningslinjer og målsætninger efterleves; herunder at sikre, at arbejdet med ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici er en naturlig del af investerings- og beslutningsprocesserne i Formuepleje.

Bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisici forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. Der er tale om bæredygtighedsfaktorer (ESG-faktorer), der kan påvirke værdien af selskaberne og dermed investorernes investeringsafkast.

Bæredygtighedsrisici kan opstå som følge af selskabets eksponering mod aktiviteter, hvor der er en forhøjet ESG-relateret risiko (f.eks. udvinding af fossile brændsler, minedrift eller lavtlønsproduktion). Men der kan også være tale om manglende ledelsesmæssige foranstaltninger til reduktion af risikoen (f.eks. miljøforbedrede produktionsformer, overvågning af arbejdsmiljø eller sikring af produktionsapparat mod klimaforandringer). Der kan både være tale om fysisk risiko (konkrete miljømæssige eller sociale hændelser) og transitionsrisiko (politiske eller teknologiske ændringer).

Formuepleje samarbejder med en ekstern partner, der leverer ESG risiko-data til brug for opgørelse af bæredygtighedsrisiko. Den eksterne samarbejdspartner er specialiseret i at analysere virksomhedernes ESG-forhold og er en af de største globale dataleverandører indenfor ESG-området. Alle selskaber tildeles en ESG-risikoscore, som er baseret både på risikoeksponeringen og de ledelsesmæssige tiltag, der er gjort for at begrænse risikoen.

Formuepleje har en målsætning om, at alle afdelinger har en lavere samlet ESG-risiko end et sammenligneligt markedsindeks.

Anvendelsen af Normscreeninger og eksklusion

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. Formuepleje screener også for selskaber på Norges Banks liste – dog kan Formuepleje investere i selskaber på Norges Bank liste, hvis det vurderes, at sådan investering opfylder Formueplejes politik, og hvis investering i det pågældende selskab forinden er godkendt af Bæredygtighedskomiteen. De selskaber, der findes i porteføljerne, har allerede været igennem Formueplejes 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

Derudover investeres ikke i selskaber, der anvender eller udbreder våben, der er baseret på forarmet uran eller hvid fosfor.

Det er Bæredygtighedskomiteen, der tager den endelige beslutning om evt. eksklusion af bestemte selskaber eller sektorer.

Der kan være situationer, hvor der er investeret i indeksfonde, master-feeder strukturer, finansielle kontrakter og/eller ETF'er mm., hvor Formuepleje ikke kan foretage normscreening for de underliggende selskaber. Formuepleje kan her ikke udelukke, at der vil være tilfælde af eksponering mod selskaber, som Formuepleje ellers ville have fravalgt i porteføljen.

Håndtering af bæredygtighedsrisici for de overordnede aktivklasser

Aktier

I Formueplejes aktieforeninger (og foreninger hvori der indgår aktier/aktiefonde) benyttes der både interne og eksterne rådgivere til aktieselektionen. Rådgiveren sender dagligt den anbefalede porteføljesammensætning, som Formuepleje efterfølgende implementerer.

Hvor Formuepleje benytter aktivt forvaltede mandater (inhouse / eksternt), vil integrationen af bæredygtighedsrisici være et væsentligt omdrejningspunkt i udvælgelsen af aktiemanagere. Aktiemanagere, der rådgiver Formuepleje om sammensætningen af aktieporteføljerne, har alle underskrevet UN PRI og har en lang og dyb erfaring med integration og evaluering af bæredygtighedsrisici samt aktivt ejerskab.

I evalueringen af den enkelte aktiemanagers evne til at generere langsigtet risikojusteret afkast, er bæredygtighedsrisici således et væsentligt omdrejningspunkt på lige fod med den fundamentale analysetilgang af det enkelte selskabs drifts- og værdiansættelsesprofil.

I den fundamentale analyse af de enkelte selskaber i ovenstående aktivt forvaltede mandater, kvantificeres bæredygtighedsrisici som et negativt risikobidrag til den samlede vurdering af det forventede risikojusterede afkast. Det vil med andre ord typisk sige, at jo højere bæredygtighedsrisici, jo lavere estimeres værdien af det samlede selskab, forudsat at det enkelte selskabs samlede niveau for bæredygtighedsrisici vurderes at være på et acceptabelt niveau.

Inddragelsen af Bæredygtighedsrisici er et centralt omdrejningspunkt i Formueplejes kapitalforvaltning samt den løbende evaluering af driftssamarbejdet med den enkelte aktiemanager (aktive forvaltede). Formuepleje har på samme måde som de enkelte rådgivende aktiemanagere underskrevet UN PRI, hvorigennem Formuepleje forpligter sig til at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen samt agere som aktive ejere ved at implementere bæredygtighedsrisici i ejerforholdet.

Formuepleje kan dog også benytte eksterne managers og investeringsfonde, hvor der er tale om en passiv investeringsstrategi, hvorfor overstående ikke håndteres af den eksterne manager. Formuepleje har dog slutansvaret for, at der også i sådanne situationer inddrages bæredygtighedsrisici, samt at nærværende politiks rammer efterleves. Det kan dog generelt forventes, at der for at optimere en investeringsportefølje kan være

en højere ESG-risiko ved investering i ETF'er – fx ved køb af S&P500ETF. Som udgangspunkt vil ETF i Formueplejes investeringsforeningsafdelinger maksimalt fylde 10%.

En uafhængig intern arbejdsgruppe foretager en løbende screening af alle aktiepositioners bæredygtighedsrisici for at sikre en konsistent og integreret evaluering af bæredygtighedsrisici, jf. ovenstående. De enkelte bæredygtighedsrisici vurderes, og selskaber, der figurerer i den højeste risikokategori, kræver særlig opfølgning og argumentation for deres fortsatte berettigelse i de enkelte porteføljer samtidig med, at Formuepleje forbeholder sig frihed til at ekskludere selskaber, der ikke vurderes at leve op til Formueplejes samlede principper for ansvarlig investering og niveau for acceptabelt samfundsansvar.

Samlet set er Formueplejes målsætning, at aktieselskaber, hvori Formueplejes aktivt forvaltede aktieinvesteringer har eksponering, alle har gennemgået en rigid fundamental analyse samt en dybdegående analyse af bæredygtighedsrisici, samtidig med at alle aktieinvesteringer løbende overvåges for at sikre målrettet aktivt ejerskab.

Dette sker med henblik på at sikre et langsigtet attraktivt risikojusteret aktieafkast, hvor der samtidig er fokus på et ansvarligt samfundsaftryk.

Virksomhedsobligationer

Når Formuepleje investerer i virksomhedsobligationer, er den gennemsnitlige bæredygtighedsrisiko typisk højere end i f.eks. globale aktier. Dette skyldes bl.a. en højere andel af udstedelser fra emerging market, og at sektorer som sundhed og teknologi, der generelt er forbundet med lavere risiko, fylder mindre i investeringsuniverset. Håndtering af bæredygtighedsrisici er derfor centralt i den løbende risikostyring.

Når Formuepleje investerer i virksomhedsobligationer, er alle investeringer underlagt de samme screeningsprocesser, som de øvrige aktivklasser. Derudover bliver alle selskaber nøje analyseret ved brug af al tilgængelig information, og gennem eksternt leverandør tildeles alle selskaber en ESG Risk Score. ESG Risk Scoren er et vigtigt input i investeringsprocessen, og obligationer med den laveste ESG Risk Score bliver favoriseret fremfor udstedelser med samme karakteristika udstedt af selskaber med højere ESG Risk Score. Investeringsprocessen er generelt bygget op omkring dialog frem for eksklusion, hvor Formuepleje ser positivt på selskaber med en udvikling mod lavere bæredygtighedsrisiko.

Udvalgte sektorer med speciel høj bæredygtighedsrisiko bliver underlagt en specialanalyse med henblik på at identificere selskaber, der forstår at håndtere den specifikke sektorrisiko f.eks. indenfor minedrift. Generelt betyder det stærke fokus på bæredygtighedsrisici, at selskaber i sektorer med høje bæredygtighedsrisici, hvor der ikke er foretaget de nødvendige tilpasninger, vil have meget svært ved at finde vej til porteføljen.

”Green Bonds”, der er udstedt med særligt henblik på finansiering af en bæredygtig omstilling, bliver evalueret uafhængigt af moderselskabets bæredygtighedsrisiko. Særligt indenfor forsyningsselskaber giver Green Bonds mulighed for at påvirke den grønne omstilling positivt og investere i udstedelser med lavere bæredygtighedsrisiko. Ofte udstedes disse obligationer til specifikke projekter indenfor vind- og solenergi i omstillingen væk fra fossile brændstoffer. Formuepleje har specifik fokus på investeringer i Green Bonds, hvor det er muligt.

Virksomhedsobligationer er generelt udfordret af lavere datadækning end andre aktivklasser, hvilket er en risiko i sig selv. Formuepleje arbejder derfor løbende på at indhente de bedst mulige data og forventer, at datakvaliteten løbende bliver forbedret. Manglende ESG-data på et selskab bliver medtaget som parameter i investeringsprocessen.

Danske realkreditobligationer

Dansk realkredit giver en unik mulighed for langsigtet finansiering af danske husejere, landbrug og virksomheder. De danske boliger lever op til høje standarder i forhold til energiforbrug, og det danske landbrug og virksomheder opererer under meget strenge miljøkrav. Realkreditudstederne har ligeledes generelt høje standarder for samfundsansvar bl.a. i forbindelse med deres kreditpolitik. ESG-standarden for dansk realkredit er med andre ord meget høj.

Udstederne er underlagt samme screening som øvrige obligationsudstedere, men aktuelt er det ikke muligt at differentiere imellem de enkelte udstedere og de enkelte udstedelser i forhold til bæredygtighedsrisici. I takt med at udstederne øger deres ESG-rapportering, og flere data bliver tilgængelige, vil bæredygtighedsrisici i højere grad blive inddraget i investeringsprocessen for danske realkreditobligationer.

Statsobligationer

Formuepleje følger internationale sanktioner og udelukker lande, hvor der er sanktioner mod investering i statsobligationer. Eventuelle investeringer vil ske i henhold til internationale konventioner og under hensyntagen til FN's principper for ansvarlige investeringer.

Ved eventuel investering i statsobligationer fra "emerging markets" lande vil der være et ESG-fokus på de pågældende lande. Her vil ESG-forhold som f.eks. korruption og menneskerettigheder blive inddraget, hvor det er relevant. Normbrud eller forhøjet bæredygtighedsrisici vil blive behandlet på samme måde som ved investering i selskaber.

Private Equity Investeringer

Investeringer i private equity giver mulighed for et attraktivt afkast for investorer med en meget lang investeringshorisont.

Formuepleje / Formueplejes Investeringsfonde investerer som udgangspunkt ikke selv direkte i private equity men har indgået et samarbejde med en ekstern part, hvor Investeringsfonde hos Formuepleje via en master-feederstruktur kan investere i ekstern forvaltet private equity fonde. ESG-analyser samt integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen foretages derfor hos ekstern part. Formuepleje sikrer inden samarbejde med den eksterne part gennemgang og vurdering af proces for bæredygtighed, for at sikre at denne part opfylder minimumskrav til integration af bæredygtighedsrisici, samt ansvarlige investeringer.

ESG-data på unoterede selskaber er ofte meget begrænset, hvorfor det ikke altid vil være muligt at screene selskaberne baseret på eksternt ESG-data. Due diligence af de enkelte selskaber er derfor utrolig vigtigt for at kunne forstå arbejdet med ESG hos de enkelte selskaber – og Formuepleje vil løbende kontrollere den eksterne parts arbejde med ESG.

Efterfølgende foretages løbende evaluering af processen og de konkrete investeringer. Evalueringen er en helhedsvurdering, og det kan ikke udelukkes, at der findes enkelte investeringer som Formuepleje i andre afdelinger ville have solgt fra. Formuepleje kan vælge at afbryde samarbejdet med eksterne forvaltere, der ikke lever op til den forventede investeringsproces.

Ejendomsinvesteringer (relevant for processen i ejendomsfondene)

Formuepleje forvalter en række ejendomsfonde, som udbydes til semi-professionelle investorer i Danmark. For ejendomsfondene tilstræbes at opnå et langsigtet attraktivt afkast, og hvor vurdering af ESG-forhold

indgår i investeringsprocessen (bl.a. i due diligenceprocessen). Formuepleje inddrager bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne, hvilket konkret betyder, at Formuepleje i forbindelse med investering i en given ejendom forholder sig til, om der er nogen ESG-forhold, som vil kunne få væsentlig negativ indvirkning på værdien af investeringen i ejendommen.

Konkret betyder det, at der vil være en analyse af, om der er bæredygtighedsfaktorer, som vil kunne påvirke værdien af ejendommen negativt. Det kan fx være i forhold til miljøforhold, hvor ejendomme ligger – herunder om der er forurenede jordforhold (olie eller kemikalieforhold). Det kan også være i forhold til risikoen for oversvømmelser ved fx skybrud eller hav/floder mm. Formuepleje vil ved køb af ejendomme eller byggrunde kun samarbejde med selskaber, som lever op til danske relevante og høje standarder og vilkår i ejendomsbranchen, og hvor samarbejdspartneren har procedurer for at undgå korruption og bestikkelse. Det vurderes derfor også, at sociale forhold og ledelsesrelaterede forhold umiddelbart ikke vil have størst betydning for integrationen af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne.

5 Eksterne investeringsrådgivere

Formuepleje vurderer ved udvælgelsen af eksterne investeringsrådgivere deres evne til at håndtere ESG-forhold i investeringsprocessen på en tilfredsstillende måde. Formuepleje vil foretage en grundig vurdering og analyse af deres evne til at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsproces- og investeringsbeslutningerne. De eksterne investeringsrådgiveres metode skal være velbeskrevet, konsistent og tilpasset de konkrete markedsforhold. Der foretages løbende og mindst en gang årligt en evaluering af tilgangen, som rapporteres ind til Bæredygtighedskomiteé.

Formuepleje vurderer eksterne investeringsrådgivere i forhold til bl.a. integration af ansvarlige investeringer og proces for bæredygtighedsrisici, samt ESG-forhold.

Formuepleje vil løbende foretage stikprøvevurderinger af eksterne rådgiveres ESG-dokumentation og proces. Formuepleje vil løbende afholde møder med de eksterne rådgivere for at sikre tæt kendskab (hos Formuepleje) til investeringsprocessen hos den eksterne rådgiver.

6 Offentliggørelse og Rapportering

Nærværende Politik er offentligt tilgængelig og kan tilgås på www.formuepleje.dk under "Vilkår og governance". Der rapporteres årligt via årsrapport for Investeringsfondene.

Der rapporteres ligeledes til PRI, hvor rapporten er tilgængelig her: <https://formuepleje.dk/investeringskoncept/ansvarlige-investeringer/>

7 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.

8 Ikrafttræden og underskrifter

Denne politik træder i kraft den 1. juli 2026.

Godkendt af bestyrelsen for Formuepleje A/S den 22. juni 2026 og underskrevet digitalt af bestyrelsen efter

bestyrelsesmødet.

9 Ændringslog

Ændringsdato	Beskrivelse af ændringen
Marts 2022	Politikken blev ajourført med præcisering af investering i ETF'er.
December 2022	Politikken er ajourført med: • Navn på politikken, som nu hedder Politik for ansvarlige Investeringer & integration af bæredygtighedsrisici • Beskrivelse af mere konkrete eksempler på, hvorledes bæredygtighedsrisici integreres i investeringsbeslutningen, og hvorledes investeringsprocessen er, herunder ved opdeling af hvad konkret gør sig gældende for henholdsvis; aktier, danske obligationer, virksomhedsobligationer og ejendomsinvesteringer. • Præciseret beskrivelse af hvordan bæredygtighedsrisici integreres på aktivklasser som ejendomme og statsobligationer. • Større omstrukturering af politikkens opbygning • Tilføjelsen af ny komite i Formuepleje ved Bæredygtighedskomiteen, som ny komite i stedet for komiteen for ESG.
Marts 2023	Politikken er ajourført med: • personkreds siddende i bæredygtighedskomiteen • Mindre præciseringer i de enkelte afsnit, samt korrekturmæssige forhold
December 2024	Politikken er ajourført med: • Sammensætning af bæredygtighedskomiteen • Mindre korrektion af proces for håndtering af bæredygtighedsrisiko for aktier. • Henvisningen til PRI rapporteringen opdateret med nyt link. • Mindre korrekturmæssige forhold
Oktober 2025	Politikken er ajourført med: • Præcisering om, at der ikke investeres i selskaber, der anvender eller udbreder våben, der baseret på forarmet uran eller hvid fosfor. • Det er præciseret, hvorledes investeringsproces er ved eksternt forvaltet fonde, fx ETF'er. • Tilføjelse af nye aktivklasser – herunder råvarer og private equity. • Mindre korrekturmæssige forhold
Juni 2026	Politikken er ajourført med: • Præcisering af, at der ikke vil ske screening ved anvendelse af ETF'er • Præcisering af, hvordan der foretages integration af bæredygtighedsrisici • Præcisering af, hvordan Formuepleje anvender eksterne managere, herunder hvordan ansvars-/rollefordelingen er ml. Formuepleje og den eksterne manager.