



Politik for integration af bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivningen

DECEMBER 2024



FORMUE PLEJE

1 Indledning

Denne politik for integration af bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivningen (herefter "Politik for bæredygtighedsrisici") er gældende for Formuepleje A/S i relation til investeringsrådgivning.

Politik for bæredygtighedsrisici er fastlagt på grundlag af reglerne i Disclosureforordningen¹. Den har til formål at fastlægge Formueplejes principper for integration af bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivningen. Ved bæredygtighedsrisici forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have negativ væsentlig indvirkning på værdien af en investering. Der er tale om bæredygtighedsfaktorer (ESG-faktorer), der kan påvirke værdien af selskabernes, og dermed kundernes, investeringer negativt. Bæredygtighedsrisici kan opstå som følge af et selskabs eksponering mod aktiviteter, hvor der er en forhøjet 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).

Formueplejes forvaltede fonde er alle underlagt Politik for ansvarlige investeringer & integration af bæredygtighedsrisici, samt Politik for aktivt ejerskab, som begge kan findes under "Vilkår og governance" på www.formuepleje.dk.

Bæredygtighedsrisici og investeringsrådgivning Formuepleje har løbende fokus på at integrere bæredygtighedsrisici i investerings- og rådgivningsprocesserne og et ønske om at bidrage positivt til en mere bæredygtig og miljøvenlig samfundsudvikling. Formuepleje har derfor også løbende fokus på at kunne tilbyde sine kunder og investorer investeringsløsninger, som understøtter dette, og Formuepleje vil løbende udvikle sine processer med henblik på blandt andet dette.

Formuepleje har i sin rådgivning af kunderne bl.a. integreret arbejdet med bæredygtighed i sin egnethedstest, hvor kunderne mødes af spørgsmål om, hvordan kunden ønsker, bæredygtighed skal integreres i kundens portefølje (afdækning af kundens bæredygtighedspræference). Hermed får kunden også en aktiv stemme i forhold til, hvor meget kundens investering skal tage hensyn til bæredygtighed. De mest bæredygtige fonde er også forventeligt dem, som arbejder mest med bæredygtighedsrisici og aktivt fravælger nogle sektorer, brancher, selskaber begrundet i, at selskaberne udgør en for stor bæredygtighedsrisiko.

Formuepleje har i sin investeringsrådgivning indarbejdet en proces, hvor bæredygtighed er et fast element i mødet med kunden. Kunden får en introduktion til, hvordan Formuepleje arbejder med ansvarlige og bæredygtige løsninger, og hvordan Formuepleje integrerer dette i sine investeringsløsninger. Kunden får således også en grundig gennemgang i de forskelle, der kan være i Formueplejes investeringsløsninger, herunder hvilke investeringsløsninger, der bedst opfylder behovet for en bæredygtig investor. For Formuepleje er det væsentligt, at kunden på et oplyst grundlag gives en mulighed for selv at bestemme sine egne bæredygtighedspræferencer, herunder betydningen af, hvor stor vægt bæredygtighed skal have i valget af investeringsløsning. Formuepleje genbesøger løbende, om kundens præferencer skulle have ændret sig.

¹ EU Forordning 2019/2088 af den 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Formuepleje rådgiver som udgangspunkt kun om egne investeringsløsninger i form af bl.a. investeringsforeninger, kapitalforeninger og ejendomsfonde forvaltet af Formuepleje A/S (herefter under betegnelsen "Interne fonde").

For Formueplejes Interne fonde inddrages bæredygtighedsrisici direkte i fondenes investeringsproces. Der kan dog også være tale om rådgivning af eksterne fonde og investeringsløsninger – hvor inddragelse af bæredygtighedsrisici ikke nødvendigvis er inddraget i investeringsprocessen, medmindre dette er et specifikt ønske fra kunden. Der vælges dog overvejende eksterne fonde/investeringsløsninger, som integrerer bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger, og hvor der tages hensyn til ESG-forhold.

2 Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivningen for interne fonde

I Interne fonde sker den egentlige integration af bæredygtighedsrisici i selve investeringsbeslutningerne i selve fonden. Hvilket bl.a. sker ved:

Pre-bæredygtighedsrisiko / ESG-analyser screening: 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 fonds investeringsmålsætning samt det givne marked og hvilken aktivklasse, der er tale om. Tilgangen er nærmere beskrevet i politikken for ansvarlige investeringer & integration af bæredygtighedsrisici. Formuepleje samarbejder med ekstern partner, som leverer ESG-risiko-data til brug for opgørelse af bæredygtighedsrisici.

Normbaseret screening af investeringer: Formuepleje foretager en normbaseret screening af foreningernes porteføljer, som der ydes rådgivning om. Med normbaseret screening menes screening af, om selskaberne har brudt sig mod internationale normer og konventioner om menneskerettigheder, arbejdsforhold, miljøbeskyttelse og bekæmpelse af korrupion, jf. Politik for ansvarlige investeringer & integration af bæredygtighedsrisici

Aktivtetsbaseret screening af investeringer: Formuepleje foretager en aktivtetsbaseret screening af selskaberne, hvorefter der foretages en ekskludering af selskaber, som arbejder indenfor bl.a. klyngebomber, landminer, kemiske våben, biologiske våben, jf. Politik for ansvarlige investeringer & integration af bæredygtighedsrisici.

Aktivt ejerskab: Formuepleje går aktivt ind for at tage et samfundsansvar og agere i kundernes og investorerens interesser, hvorfor Formuepleje udøver sine stemmerettigheder ved deltagelse på selskabernes generalforsamlinger, samt indleder dialog med selskaberne for at påvirke miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, hvor det er relevant. Der henvises til uddybning i Formueplejes politik for aktivt ejerskab, som kan findes på hjemmesiden www.formuepleje.dk under "Vilkår og governance".

Udvælgelsen af eksterne kapitalforvaltere: Formuepleje udvælger eksterne managers ud fra en grundig analyse af deres investeringsprocesser, herunder tilgang til bæredygtighed. Der stilles forventning om, at den eksterne kapitalforvalter er tilsluttet UN PRI.

3 Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivningen for eksterne fonde

Når Formuepleje yder rådgivning til en kunde om eksterne fonde – som dermed ikke forvaltes af Formuepleje - vil der indledningsvist i Manager Selection Komiteen have været en analyse af disse

fonde/investeringsløsninger – og hvor hensynet til ESG og de eksterne fondes integration af bæredygtighedsrisici også har været behandlet. I rådgivningen til kunden inddrages bæredygtighedsrisici i det omfang den enkelte kunde har ønsker herom.

4 Håndtering af interessekonflikter

Formuepleje vil håndtere eventuelle interessekonflikter, som måtte udspringe af Politik for bæredygtighedsrisici i henhold til Formueplejes Politik for håndtering af interessekonflikter, som kan findes på hjemmesiden, www.formuepleje.dk, under "Vilkår og governance".

5 Offentliggørelse & rapportering

Nærværende Politik for Bæredygtighedsrisici er offentligt tilgængelig og kan tilgås på www.formuepleje.dk under "Vilkår og governance".

6 Opfølgning, kontrol og rapportering

Bestyrelsen for Formuepleje A/S har ansvaret for at godkende og føre tilsyn med nærværende Politik.

Compliance vil ligeledes som en del af compliancearbejdet løbende føre kontrol med selskabets politikker, herunder politikker relateret til bæredygtighed, samt for nærværende politik.

7 Opdatering og opfølgning på politikken

Politikken skal gennemgås, når det af bestyrelsen skønnes nødvendigt, dog mindst én (1) gang årligt.

8 Ikrafttræden og underskrifter

Denne politik træder i kraft den 19. december 2024.

9 Ændringslog

Ændringsdato	Beskrivelse af ændringen
December 2022	Politikken er ajourført med: Nyt layout og opsætning Præcisering af definitionen for bæredygtighedsrisici Præcisering af at integration sker via inddragelse i de fonde der rådgives om, samt hvorledes processen er i fondene
Marts 2023	Politikken er ajourført med: Mindre præciseringer, afsnit opbygning og korrekturmæssige opdateringer
December 2024	Politikken er ajourført med: Mindre korrekturmæssige præciseringer