

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiel markedsdeltager Formuepleje A/S, LEI: 549300EPLIBR3F7WZ476

Sammenfatning

Formuepleje A/S, LEI: 549300EPLIBR3F7WZ476 tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er den konsoliderede erklæring om de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra Formuepleje A/S.

Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer omfatter referenceperioden fra den 1. januar til den 31. december 2024

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Ved bæredygtighedsvirkninger forstås indvirkninger på miljø- og klimamæssige, sociale og ledelsesmæssige faktorer, herunder respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse (også kaldet bæredygtighedsfaktorer). En bæredygtighedsfaktor kan være, men er ikke begrænset til, emissioner af drivhusgasser, biodiversitet, ligestilling, vandforbrug, affaldshåndtering mv. Formuepleje tager hensyn til disse faktorer, når investeringernes vigtigste bæredygtighedsvirkninger skal vurderes. I Formuepleje forventer vi, at de selskaber, vi investerer i, forsøger at begrænse deres negative påvirkning i størst mulig grad.

I tabellen nedenfor er de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne listet, som defineret i EU's disclosure forordning. Udover de 18 obligatoriske indikatorer har vi også tilføjet to supplerende indikatorer, som vi vil monitorere og rapportere på. Resultaterne for de enkelte faktorer er sammenlignet med resultaterne for 2023, og der er tilføjet forklaring på evt. forskelle, hvor det er relevant. For en række faktorer er dækningsgraden lav, og små ændringer i investeringssammensætningen kan give betydende ændringer i resultaterne. For disse faktorer er der ikke medtaget en specifik forklaring på ændringen fra 2023 til 2024.

Der er anvendt data fra Sustainalytics.

Skema 1

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder							
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer							
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde drivhusgasemissioner (1)	13.704 tCO ₂ eq	42.378 tCO ₂ eq	47.734 tCO ₂ eq	na	Formuepleje har fokus på drivhusgasemissionerne for alle de selskaber vi investerer i. I tilfælde af markante afvigelser enten for den enkelte investering eller for gennemsnittet for hele porteføljen udbedes forklaring fra den enkelte porteføljemanager. Virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, bliver enten sorteret fra eller udstillet på en samlet liste, hvor de er underlagt særskilt due diligence.
		Anvendelsesområde drivhusgasemissioner (2)	10.722 tCO ₂ eq	20.470 tCO ₂ eq	10.394 tCO ₂ eq	na	
		Anvendelsesområde drivhusgasemissioner (3)	675.920 tCO ₂ eq	576.072 tCO ₂ eq	246.467 tCO ₂ eq	Flere selskaber indrapporterer data for scope 3 emissioner	
	2. CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	284 tCO ₂ eq/EUR m	296 tCO ₂ eq/EU Rm	461 tCO ₂ eq/EU Rm	Øget fokus på virksomhedsobligationer med højt CO ₂ aftryk. Selskaberne har fået sværere ved at finde vej til porteføljerne	Drivhusgasemissioner, CO ₂ aftryk og drivhusgasemissioner er centrale parameter for selskabernes ESG-risiko. Alle investeringsprocesser inddrager ESG-risiko, hvilket betyder, at selskaber med høj drivhusgasudledning har sværere ved at finde vej til porteføljerne.
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	932 tCO ₂ eq/EUR m	824 tCO ₂ eq/EU Rm	751 tCO ₂ eq/EU Rm	na	

	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	0,1%	0,83%	1,33%	Øget fokus på virksomhedsobligationer med aktiviteter indenfor fossile brændstoffer. Selskaberne har fået sværere ved at finde vej til porteføljerne
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder				na
		A. Energiforbrug	81,02%	80,67%	83,45%	na
		B. Energiproduktion	17,37%	15,09%	23,36%	na
	6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet				Dækningsgraden for de enkelte sektorer er lav, og tallene er derfor følsomme overfor små forskydninger i vægtningen på de enkelte selskaber
		A. Landbrug, skov og fiskeri	0,0 GWh/EURm	0,0 GWh/EURm	10,26 GWh/EURm	
		B. Råstofudvikling	1,08 GWh/EURm	0,83 GWh/EURm	1,57 GWh/EURm	

		C. Industri	0,18 GWh/EURm	0,36 GWh/EURm	0,32 GWh/EURm		
		D. El, gas og varmforsyning	2,50 GWh/EURm	1,70 GWh/EURm	2,18 GWh/EURm		
		E. Vandforsyning	0,50 GWh/EURm	0,62 GWh/EURm	0,60 GWh/EURm		
		F. Bygge og anlæg	0,00 GWh/EURm	0,22 GWh/EURm	0,24 GWh/EURm		
		G. Handel og autoreparation	0,12 GWh/EURm	0,10 GWh/EURm	0,13 GWh/EURm		
		H. Transport og opbevaring	2,13 GWh/EURm	0,46 GWh/EURm	1,55 GWh/EURm		
		I. Fast Ejendom	0,07 GWh/EURm	0,24 GWh/EURm	0,76 GWh/EURm		
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	0,04%	0,74%	1,11%	na	Formuepleje opgør løbende den negative indvirkning fra investeringer. I tilfælde af markante afvigelser enten for den enkelte investering eller for gennemsnittet for hele porteføljen udbedes forklaring fra den enkelte porteføljemanager. Formuepleje har generelt fokus ESG-risiko, og hvordan selskaberne er positioneret i forhold til den grønne omstilling. Selskaber med stor negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorerne vil derfor have sværere ved at finde vej til porteføljerne. Formuepleje arbejder i samarbejde med dataleverandør på at forbedre datakvaliteten, hvilket vil fortsætte i 2025.

Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	-	0,0 t/EURm	0,37 t/EURm	na	Formuepleje opgør løbende den negative indvirkning fra investeringer. I tilfælde af markante afvigelser enten for den enkelte investering eller for gennemsnittet for hele porteføljen udbedes forklaring fra den enkelte porteføljemanager. Formuepleje har generelt fokus ESG-risiko, og hvordan selskaberne er positioneret i forhold til den grønne omstilling. Selskaber med stor negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorerne vil derfor have sværere ved at finde vej til porteføljerne. Formuepleje arbejder i samarbejde med dataleverandør på at forbedre datakvaliteten, hvilket vil fortsætte i 2025.
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,12 t/EURm	0,40 t/EURm	5,45 t/EURm	na	Formuepleje opgør løbende den negative indvirkning fra investeringer. I tilfælde af markante afvigelser enten for den enkelte investering eller for gennemsnittet for hele porteføljen udbedes forklaring fra den enkelte porteføljemanager. Formuepleje har generelt fokus ESG-risiko, og hvordan selskaberne er positioneret i forhold til den grønne omstilling. Selskaber med stor negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorerne vil derfor have sværere ved at finde vej til porteføljerne. Formuepleje arbejder i samarbejde med dataleverandør på at forbedre datakvaliteten, hvilket vil fortsætte i 2024.
Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse							
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0%	0%	0,04%	na	Formuepleje screener løbende alle porteføljer for brud på internationale normer herunder FN Global Compact. I de få tilfælde, hvor der konstateres en overtrædelse, indledes dialog med selskabet, som der løbende bliver fuldt op på. I tilfælde af manglende fremskridt i sagen bliver selskabet solgt fra.

11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	76,75%	71,51%	78,08%	na	Formuepleje arbejder i samarbejde med dataleverandør på at forbedre datakvaliteten, hvilket vil fortsætte i 2024.
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	15,99%	19,52%	22,1%	na	Formuepleje arbejder i samarbejde med dataleverandør på at forbedre datakvaliteten, hvilket vil fortsætte i 2024.
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,3%	35,74%	33,94%	na	Formuepleje arbejder i samarbejde med dataleverandør på at forbedre datakvaliteten, hvilket vil fortsætte i 2024.

	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0%	0%	0%	na	Formuepleje investerer ikke i konventionsomfattede våben herunder klyngebomber, antipersonelminer, atomvåben og biologiske og kemiske våben. Dog kan investeres i atomvåben fra lande, der overholder ikke-spredningsaftalen.
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer							
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022		Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0,07 KtonCO ₂ eq/EURm	0,16 KtonCO ₂ eq/EURm	0,13 KtonCO ₂ eq/EURm	na	
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0	0	0	na	
Indikatorer for investeringer i fast ejendom							
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022		Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode

Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	0%	0%	0%	na	Formuepleje investerer ikke i denne type ejendomme
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	0%	0%	0%	na	Formuepleje investerer i nyere ejendomme med høj energistandard

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Skema 2 Supplerende klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder							
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Emissioner	4. Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftalen	12,50%	12,46%	75,71%	na	Formuepleje har generelt fokus på selskabernes reduktionsplan. Dette indgår som en central forudsætning for hvorvidt selskaber med høj udledning kan forblive i porteføljen.

Skema 3

**Supplerende indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af
korruption og bestikkelse**

		Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder					
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Menneskerettigheder	14. Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser	Antal tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser i forbindelse med de investeringsmodtagende virksomheder, på grundlag af et vægtet gennemsnit	0,25	0,18	0	na	Formuepleje screener løbende alle porteføljer for brud på internationale normer herunder menneskerettigheder. I de få tilfælde, hvor der konstateres en overtrædelse, indledes dialog med selskabet, som der løbende bliver fuldt op på. I tilfælde af manglende fremskridt i sagen bliver selskabet solgt fra.

Beskrivelse af politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Formuepleje har udarbejdet due diligence-politikker med hensyn til investering beslutningers vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger. Due diligence-politikken beskriver, hvordan Formuepleje inddrager og prioriterer de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne. Hensynet til investeringsbeslutningernes vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer sker dels ved, at den ansvarlige porteføljemanager inddrager bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen, og dels ved at Formuepleje, i det omfang data er tilgængelige, opgør den negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorerne gennem en samlet screening af porteføljerne. Den generelle screening for brud på internationale normer og anerkendte adfærdskodeks er også med til at identificere potentielle negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne.

Formuepleje har identificeret de vigtigste negative bæredygtighedsfaktorer, som er listet nedenfor

- Drivhusgasemissioner, CO2 aftryk og drivhusgasemissionsintensitet (PAI nr. 1-3)
 - Formuepleje opgør alle selskabers samlede og relative drivhusgasemissioner. Selskaber med høje udledninger og uden klare mål for reduktion bliver evalueret individuelt, og Formuepleje har som målsætning, at foreninger under forvaltning skal have en lavere udledning end et sammenligneligt markedsindeks.
- Fossile brændsler (PAI nr. 4)

- Formuepleje opgør selskabers involvering i fossile brændsler (udvinding, produktion og distribution). Formuepleje arbejder for at reducere denne andel og have en mindre andel end et sammenligneligt markedsindeks.
- Overtrædelse af FN's Global Compact-principper og organisationen for Økonomisk samarbejde og udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder (PAI nr. 10)
 - Formuepleje screener fonde under forvaltning for overtrædelser. Alle sager bliver vurderet individuelt, og der bliver indledt engagement. Sager uden tilstrækkelig fremgang, og hvor der ikke er udsigt til en løsning, vil blive solgt fra.
- Eksposering for kontroversielle våben (PAI nr. 14)
 - Formuepleje screener foreninger under forvaltning for kontroversielle våben. Formuepleje ekskluderer selskaber involveret i klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben og ikke-konventionsomfattede atomvåben.

Politikker for aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er en naturlig del af investeringsprocessen i Formuepleje. Aktivt ejerskab kan bidrage til at mindske bæredygtighedsrisici og andre investeringsrisici og dermed forbedre det langsigtede risikojusterede afkast. Formuepleje inddrager i tilgangen til aktivt ejerskab hensynet til investeringsbeslutningernes vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger, jf. Erklæring om due diligence-politikker. Formuepleje vil arbejde på at begrænse de negative påvirkninger både via dialog ("engagement") og ved at stemme på generalforsamlinger. Selskaber, der ikke viser tilstrækkelige fremskridt, kan i sidste ende blive valgt fra. 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 guidelines for ansvarlig investering, er aktivt ejerskab en forudsætning for, at positionen kan fastholdes.

Henvisninger til internationale standarder

Formueplejes politik for ansvarlig investering er baseret på FN's principper for ansvarlig investering (United Nations Principle for Responsible Investments, UNPRI). Derudover screener Formuepleje løbende porteføljerne for brud på internationale normer og standarder herunder:

- FN's Global Compact
- FN's vejledende principper for Menneskerettigheder og Erhverv
- OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder

Formuepleje modtager data fra en international dataudbyder (Sustainalytics), der gennemgår alle kendte sager på selskaberne. I tilfælde af at en sag bliver klassificeret til at være en overtrædelse af en international norm eller standard, vurderer Formuepleje sagen individuelt. I vurderingen af sagen indgår bl.a. hvorvidt sagen stadig er aktiv, eller hvorvidt selskaberne arbejder på at forbedre forholdet. Der vil blive indledt en engagementssag mod selskabet, og selskaber, der ikke viser den fornødne villighed eller evne til at rette op på sagen, vil blive solgt fra.

Formuepleje har endnu ikke tilsluttet sig en formel international aftale om et reduktionsmål eller opfyldelse af et klimascenario, herunder Paris aftalens mål. Formuepleje og de enkelte kapitalforvaltere arbejder individuelt med selskabernes drivhusgasudledning og reduktionsplan, som en vigtig del af den løbende due diligence. Formuepleje opgør løbende alle selskabers ESG-risiko, der er en vigtig indikator for manglende reduktionsmål. Formuepleje har en målsætning om, at ESG-risikoen for alle porteføljer skal være lavere end et sammenligneligt benchmark. Generelt har selskaber med manglende reduktionsplan sværere ved at inde vej til porteføljerne. Formuepleje vurderer fortsat at tilslutning til faste målsætninger kan være vanskeligt og behæftet med usikkerhed, men anerkender vigtigheden af globale standarder og målsætningen. Formuepleje forholder sig løbende til hvorvidt og hvornår, Formuepleje kan binde sig til faste målsætninger, som ikke efterfølgende skal revideres.

Historisk sammenligning

Den samlede udledning er faldet (PAI1), hvilket kan henføres til en lavere formue. CO2 aftrykket (PAI2) og eksponeringen mod fossile brændsler (PAI4) er ligeledes faldet, hvilket kan henføres til den generelle fokus på selskaber som står stærkt i forhold til den grønne omstilling samt ændringer i porteføljesammensætningen.

Udledning til vand (PAI8) og farligt affald (PAI9) er faldet over perioden.

"Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser" har oplevet en lille stigning i perioden. Der er tale om små tal og kan henføres til almindelige porteføljeforskydninger.