

# Politik for integration af bæredygtighedsrisici og aktivt ejerskab

**Version 001**

**Godkendt på Selskabets bestyrelsesmøde:**  
24.03.2021

## Indhold

<b>1.</b>	<b>Indledning</b> .....	<b>3</b>
<b>2.</b>	<b>Overordnede strategiske mål</b> .....	<b>3</b>
<b>3.</b>	<b>Investeringsbeslutningen</b> .....	<b>3</b>
<b>4.</b>	<b>Screening af investeringer</b> .....	<b>3</b>
	<b>4.1 Investering i aktier</b> .....	<b>3</b>
	<b>4.1.1. Normbaseret screening</b> .....	<b>3</b>
	<b>4.1.2. Aktivbaseret screening</b> .....	<b>4</b>
	<b>4.2 Investering i investeringsforeninger</b> .....	<b>4</b>
	<b>4.3 Løbende screening</b> .....	<b>5</b>
<b>5.</b>	<b>Formueplejeaftalen/Rådgivningsaftalen</b> .....Fejl! Bogmærke er ikke defineret.	
<b>6.</b>	<b>Aktivt ejerskab, herunder årlig offentliggørelse af handlinger</b> .....	<b>5</b>
<b>7.</b>	<b>Rapportering til bestyrelsen</b> .....	<b>6</b>
<b>8.</b>	<b>Opdatering af politikken</b> .....	<b>6</b>

## 1. Indledning

Denne politik er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i:

- Forordning EU 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (disclosureforordningen)

## 2. Overordnede strategiske mål

F&I ønsker at fremstå som en seriøs samarbejdspartner, hvor moral og etik er i højsædet og dybt forankret i hele organisationen.

Bæredygtighed er og har altid været en hjørnesten i F&I's tilgang, idet vi altid har haft det princip, at vi hverken vil medvirke til økonomisk rådgivning af eller foretage investeringer i selskaber/produkter, som vi ikke finder anstændige, og som ikke ønsker at ændre på tingene. Hos F&I arbejder vi i den daglige drift til stadighed med at fremme og implementere mere bæredygtige løsninger og rutiner.

Formålet med denne politik er at sætte rammen for F&I's arbejde med integration af bæredygtighedsfaktorer i F&I's daglige virke som investeringsrådgiver for vores kunder.

## 3. Investeringsbeslutningen

Forud for F&I's investeringsbeslutninger foretages en due diligence proces, hvor produktet, der skal investeres i, undersøges, og der udarbejdes dokumentation for investeringsbeslutningen iht. de tjeklister, som investeringsteamet anvender, se bilag 1 og 2. F&I's investeringsbeslutninger skal indeholde et afsnit vedrørende integrationen af bæredygtighedsrisici. I afsnittet dokumenterer F&I, hvilke dokumenter screeningen baserer sig på, og hvad F&I har lagt vægt på i screeningen og den efterfølgende konklusion. Således kan F&I's arbejde med sikring af, at screening af bæredygtighedsrisici er en integreret del af investeringsprocessen, dokumenteres.

## 4. Screening af investeringer

### 4.1. Investering i aktier

Forud for enhver investering i aktier screener F&I selskabet med henblik på vurdering af, om selskabet driver en bæredygtig forretning, idet vi ønsker at minimere negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

F&I's screeningsproces er opdelt i to dele.

#### 4.1.1 Normbaseret screening

F&I foretager dels en normbaseret screening, hvor F&I undersøger, om selskabet kan dokumentere sin efterlevelse af følgende internationale standarder:

- **FN's Global Compact**
  1. Selskabet bør støtte og respektere beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder
  2. Selskabet bør sikre, at den ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne
  3. Selskabet bør opretholde foreningsfriheden og effektivt anerkende retten til kollektiv forhandling
  4. Selskabet bør støtte udryddelsen af alle former for tvangsarbejde;

5. Selskabet bør støtte effektiv afskaffelse af børnearbejde; og
  6. Selskabet bør afskaffe diskrimination i relation til arbejds- og ansættelsesforhold.
  7. Selskabet bør støtte en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer
  8. Selskabet bør tage initiativ til at fremme større miljømæssig ansvarlighed
  9. Selskabet bør opfordre til udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier
  10. Selskabet bør modarbejde alle former for korrupsion, herunder afpresning og bestikkelse
- **FN's Menneskerettighedserklæring**
    - Selskabet bør have fokus på at overholde FN's menneskerettighedserklæring. Herunder fx retten til ytringsfrihed, retfærdig rettergang og retten til ikke at blive holdt slave.
  - **OECD's retningslinjer for multinationale selskaber**
    - Selskabet bør minimere negativ indvirkning fra deres aktiviteter samt bidrage til økonomisk, social og miljømæssig fremgang.
  - **ILO arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere**
    - Selskabet bidrager til at få udryddet børnearbejde, diskrimination, tvangsarbejde samt opnå retten til faglig organisering.

F&I søger oplysninger om ovenstående i oplysninger fra det aktuelle selskab, herunder selskabets årsrapport. Derudover foretager F&I en søgning på nettet. Hvis F&I i screeningen konstaterer, at selskabet har brudt ovenstående internationale normer, ekskluderes selskabet med den konsekvens, at F&I ikke kan investere i selskabets aktier, såfremt selskabet ikke er i en proces med at ændre på forholdene.

#### 4.1.2 Aktivbaseret screening

Foruden at foretage en screening af selskabets efterlevelse af internationale normer, screener F&I forud for en investering desuden selskabets aktiviteter, med henblik på sikring af, at disse ikke medvirker til produktion af:

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

Selskaber, som bidrager til produktion af ovenstående aktiver, ekskluderes med den konsekvens, at F&I ikke kan investere i selskabets aktier. F&I vil ikke investere i selskaber, der står på FN's sanktionslister. For yderligere oplysninger om F&I's krav til selskaber, som F&I investerer i, henvises til "Tjekliste for investering i enkeltakter (kvalitetsselskaber)", se bilag 1.

#### 4.2 Investering i aktie- og obligationsbaserede investeringsforeninger

Forud for enhver investering i aktie- og obligationsbaserede investeringsforeninger screener F&I investeringsforeningen, med henblik på vurdering af investeringsforeningens arbejde med sikring af, at dennes portefølje består af bæredygtige investeringer.

I vurdering af, om investeringsforeningens arbejde, med sikring af at dennes portefølje består af bæredygtige investeringer, er tilstrækkelig, inddrager F&I følgende:

- Investeringsforeningens investeringsstrategi
- Investeringsforeningens interne procedurer for screening af bæredygtighedsrisici

- Investeringsforeningens rapportering på foreningens efterlevelse af egne politikker for integration af bæredygtighedsrisici
- KID (Key Information Document) dokumenter, hvor sådanne er tilgængelige

Før, at der i F&I træffes beslutning om investering i et produkt, gennemgår F&I's investeringsteam due-diligence proces i henhold til deres "Tjekliste for investering i investeringsforeninger", se bilag 2.

#### 4.3 løbende screening

F&I gennemfører ovenstående screening en gang årligt på samtlige investeringer med henblik på at sikre, at selskabet/investeringsforeningen, der investeres i, fortsat lever op til F&I's standarder for bæredygtighed. Såfremt det konstateres, at et selskab/investeringsforening ikke længere lever op til F&I's standarder for bæredygtighed, undersøges forholdet nærmere, og F&I vil udøve aktivt ejerskab og gå i dialog med selskabet/investeringsforeningen om mitigerende tiltag, som F&I løbende vil overvåge. Såfremt F&I vurderer, at forholdene ikke ændrer sig til det bedre, vil F&I iværksætte en afvikling af investeringen.

## 5. Formueplejeaftalen/rådgivningsaftalen

F&I's formueplejeaftaler/rådgivningsaftaler skal indeholde oplysninger om F&I's integration af bæredygtighedsrisici herunder evt. konsekvenser, som F&I's håndtering kan have for kundens afkast.

## 6. Aktivt ejerskab, herunder årlig offentliggørelse af handlinger

F&I ønsker at udøve et aktivt ejerskab i de selskaber, hvor F&I investerer. Det er F&I's opfattelse, at udøvelse af aktivt ejerskab ikke blot følger af vores samfundsforpligtelse som investeringsrådgiver, der udøver porteføljepleje, men også at det på sigt medfører et højere afkast for vores investorer.

F&I udøver overordnet set et aktivt ejerskab igennem iagttagelse af denne politik. Ved politikken forpligter F&I sig til at foretage en screening af de selskaber, der investeres i. Dette medfører, at F&I's portefølje lever op til de standarder, som F&I har defineret på bæredygtighedsområdet.

F&I udøver desuden, **hvor det er muligt**, aktivt ejerskab igennem:

- Overvågning af selskaber, hvori der investeres indenfor relevante områder, herunder strategi, finansielle og ikke-finansielle resultater, risiko, kapitalstruktur, social og miljømæssig indvirkning og god selskabsledelse
- Udøvelse af engagement i selskabet,
- Udøvelse af stemmerettigheder og andre rettigheder tilknyttet
- Samarbejde med andre aktionærer
- Opmærksom omkring evt. interessekonflikter

F&I offentliggør årligt på hjemmesiden, hvordan politikken for aktivt ejerskab er blevet gennemført med en generel beskrivelse af igennem, hvilke aktiviteter F&I har udøvet sit aktive ejerskab.

## **7. Rapportering til bestyrelsen**

Investeringschefen skal minimum årligt rapportere til bestyrelsen vedrørende integrationen af bæredygtighedsrisici og aktivt ejerskab samt lave et oplæg til den beskrivelse af F&I's efterlevelse af politik for aktivt ejerskab, som skal offentliggøres.

Investeringschefen skal desuden en gang årligt rapportere til bestyrelsen vedrørende væsentlige dele af screeningsarbejdet i løbet af det forgangne år.

## **8. Opdatering af politikken**

Politikken skal som minimum opdateres én gang årligt. Denne opdatering skal godkendes af bestyrelsen efter indstilling fra direktionen.