

A photograph of a row of tall, mature evergreen trees, likely spruce or fir, standing in a grassy field. The trees are densely packed, with their dark green needles creating a thick canopy. The ground is covered in bright green grass, and the scene is illuminated by natural light, creating a serene and natural atmosphere.

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiell markedsdeltager Formue & Investeringspleje A/S ISIN: MP001

Skema 1

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiell markedsdeltager Formue & Investeringspleje A/S ISIN: MP001

Sammenfatning

Formue- & Investeringspleje A/S, Fondsmæglerselskab (LEI-kode: 549300LQ0ICT0TCPEZ41) (herefter F&I) tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger (Principal Adverse Impact, PAI) af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer.

Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer dækker referenceperioden fra 1. januar 2025 til 31. december 2025, og den baseres på et gennemsnit af de fire kvartalsvise beholdninger i vores modelportefølje for aktier.

F&I's politik for integration af bæredygtighedsrisici og aktivt ejerskab understøtter denne erklæring og beskriver F&I's arbejde med at identificere og vurdere bæredygtighedsrisici samt det screeningsarbejde, der foretages, når F&I investerer på vegne af deres kunder. F&I anser for nærværende sociale- og ledelsesrelaterede faktorer som de største bæredygtighedsrisici for vores porteføljer.

F&I foretager en række screeninger forud for investering i aktiver samt løbende en gang årligt for at sikre overholdelse af internationale normer, herunder konventioner for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og beskyttelse af miljøet, og derfor fremmer F&I's porteføljepleje og investeringsrådgivning miljømæssige eller sociale karakteristika.

Udover de obligatoriske PAI-indikatorer for de selskaber, som F&I har investeret i, har vi også valgt at rapportere på to supplerende PAI-indikatorer 4 - "Selskaber uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner" og 9 - "Selskaber uden politik for menneskerettigheder".

Rapporteringen viser, at den samlede udledning af drivhusgasemissioner er faldet fra 622,3 t. i 2024 til 364,4 t. i 2025, en reduktion på 41,4%.

CO2-aftrykket er faldet fra 1.127,3 t. i 2024 til 694,1 t. i 2025 en reduktion på 62,4 %.

Andelen af selskaber, der overtræder FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer er faldet fra 3,4 % i 2024 til 1,4 % i 2025, en reduktion på 58,8 %.

De ukorrigerede lønforskelle mellem kønnene er faldet fra 18,3% i 2024 til 12,9 % i 2025 og kønsdiversiteten i bestyrelserne er steget fra 37,9 % i 2024 til 39,0 % i 2025.

Andelen af selskaber, der ikke har initiativer til reduktion af CO2-emissioner udgør i datagrundlaget for 2025 6,57 %.

Andelen af selskaber, der ikke har en politik for menneskerettigheder udgør i datagrundlaget for 2025 0,46 %.

Dækningsgraden er et udtryk for, hvor mange af de virksomheder, F&I har investeret i, der er ESG-data for. Den er steget fra 70% i 2024 til 77% i 2025. I 2025 indgår der data for knap 3.000 virksomheder, og der er ESG-data for 77% af dem, svarende til knap 2.300 virksomheder. Dog er det ikke alle målte punkter, de enkelte selskaber leverer data for. Flere af de nye virksomheder i beregningsgrundlaget er af en sådan størrelse, at de ikke er forpligtet til at offentliggøre ESG-data.

Der kan læses mere i F&I's politik for integration af bæredygtighedsrisici og aktivt ejerskab på vores hjemmeside på <https://fogi.dk/baeredygtighed-og-aktivt-ejerskab/>

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

F&I identificerer og vurderer de vigtigste negative indvirkninger (PAI'er) af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i overensstemmelse med artikel 4 i forordning (EU) 2019/2088 og de detaljerede krav i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288.

F&I anser for nærværende sociale- og ledelsesrelaterede faktorer som de største bæredygtighedsrisici for vores porteføljer, idet politiske beslutninger og hændelser, som f.eks. afgiftsforhøjelser og forbud, nedlukninger ifm. Corona og endda krig har vist sig at medføre flaskehalse og/eller strandede aktiver m.m. med negative kursreaktioner til følge.

Erhvervsmæssige ledelsesbeslutninger udgør tilsvarende en risiko. Der har været eksempler på, at pengeinstitutter i Danmark er kommet i modvind som følge af manglende compliance (hvidvask sagen, Panama Papers, afkast/risiko forhold m.m.), og virksomheder der er kommet i modvind, da de ikke har lukket deres aktiviteter ned i Rusland under krigen mod Ukraine.

Sociale faktorer som anvendelse af børnearbejde eller dårlige arbejdsforhold kan også føre til negative kursreaktioner, herunder frasalg af virksomheders aktier.

Risiciene er vurderet ud fra en subjektiv vurdering. De data, der eksisterer, er ofte vurderet og offentliggjort af selskaberne selv eller af analyseinstitutter med egne modeller. Det gør det fortsat vanskeligt at

sammenligne data på tværs af selskaber og landegrænser, og som følge deraf vanskeliggøres prioriteringen af bæredygtighedsfaktorerens indvirkning på porteføljerne.

For referenceperioden 1. januar 2025 til 31. december 2025 har vi overvejet alle obligatoriske PAI-indikatorer, der er anført i tabel 1 i bilag I, som er relevante for vores investeringer i virksomheder, der investeres i, obligationer og ejendomsaktiver.

Ud over de obligatoriske indikatorer har vi udvalgt følgende yderligere PAI-indikatorer:

- * Fra tabel 2 (Yderligere klima- og andre miljørelaterede indikatorer): Indikator 4 - 'Selskaber uden initiativer til reduktion af CO2-emmissioner.'
- * Fra tabel 3 (Yderligere indikatorer for sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettigheder, antikorrupition og bestikkelse): Indikator 9 - 'Selskaber uden politik for menneskerettigheder.']

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2025	Indvirkning 2024	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER						
Drivhusgasemissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	21,6 t	22,3 t	Dækning: 76%	Ingen
		Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	3,9 t	3,4 t	Dækning: 76%	Ingen
		Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	338,9 t	596,6 t	Dækning: 76%	Ingen
		Drivhusgasemissioner i alt	364,4 t	622,3 t	Dækning: 76%	Ingen
Drivhusgasemissioner	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	694,1 t	1.127,3 t	Dækning: 76%	Ingen
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	1.432,7 t	1.790,6 t	Dækning: 76%	Ingen
	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	8,5%	6,9%	Dækning: 76%	Ingen

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2025	Indvirkning 2024	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Drivhusgasemissioner	5. Andel af forbrug og produktion af ikke vedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	52,2%	55,4%	Dækning: 39%	Ingen
		Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	5,2%	7,9%	Dækning: 13%	Ingen
Drivhusgasemissioner	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 A	0,0 GWh	0,0 GWh	Dækning: 68%	Ingen
		Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet B	0,0 GWh	0,0 GWh	Dækning: 68%	Ingen
		Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet C	0,0 GWh	0,1 GWh	Dækning: 68%	Ingen
		Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet D	0,0 GWh	0,0 GWh	Dækning: 68%	Ingen
		Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet E	0,0 GWh	0,0 GWh	Dækning: 68%	Ingen
		Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet F	0,0 GWh	0,0 GWh	Dækning: 68%	Ingen
		Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet G	0,0 GWh	0,0 GWh	Dækning: 68%	Ingen
		Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet H	0,1 GWh	0,1 GWh	Dækning: 68%	Ingen
		Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet L	0,0 GWh	0,0 GWh	Dækning: 68%	Ingen

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2025	Indvirkning 2024	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
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%	1,9%	Dækning: 76%	Ingen
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	0,0 t	Dækning: 1%	Ingen
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	1,9 t	2,6 t	Dækning: 46%	Ingen
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 FN's Global Compact principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	1,4%	3,4%	Dækning: 76%	Ingen
	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	1,2%	6,3%	Dækning: 76%	Ingen
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	12,9%	18,3%	Dækning: 62%	Ingen
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	39,0%	37,9%	Dækning: 74%	Ingen
	14. Eksposering 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%	Dækning: 76%	Ingen

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2025	Indvirkning 2024	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2025	Indvirkning 2024	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet			Dækning: 0%	Ingen
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%	Dækning: 76%	Ingen
Indikatorer for investeringer i fast ejendom						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2025	Indvirkning 2024	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Fossile brændstoffer	17. Eksposering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer				Ingen
Energieffektivitet	18. Eksposering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom				Ingen

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Andelen af selskaber, der ikke har initiativer til reduktion af CO2-emissioner udgjorde i 2025 6,57 %, baseret på 449 selskaber.

Andelen af selskaber uden en menneskerettighedspolitik udgør 0,46 %, baseret på 37 selskaber. Det er muligt, at virksomheder, der er fanget af disse indikatorer, ikke er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper for erhvervsliv og menneskerettigheder, men det kan også være virksomheder, som ikke overholder dataleverandørernes formkrav, selvom de i praksis forpligter sig til at efterleve principperne.

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

F&I's politik for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger er integreret i F&I's Politik for integration af bæredygtighedsrisici og aktivt ejerskab, der i 2025 er godkendt af F&I's Bestyrelse d. 17. december 2025. Politikken opdateres og godkendes af F&I's Bestyrelse på årlig basis. F&I's daglige ledelse har ansvaret for, at investeringerne foretages indenfor disse rammer.

F&I's investeringsafdeling identificerer og vurderer negative bæredygtighedsvirkninger som en integreret del af investeringsbeslutningen.

I forhold til den faktiske identificering og prioritering af negative bæredygtighedsvirkninger, der vedrører menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, korruption, bestikkelse og andre spørgsmål behandlet i internationale konventioner og traktater med Danmarks tiltrædelse, anvender F&I systematisk screening og overvågning af F&I's investeringer og det omkringliggende investeringsunivers som de primære metoder. I den forbindelse anvender F&I en række forskellige informationskilder, der på lige status indgår i F&I's vurderingsprocesser, herunder research og data fra eksterne dataudbydere, offentligt tilgængelig information i form af bl.a. retsdokumenter, journalistiske undersøgelser, NGO-rapporter og selskabernes egen rapportering.

F&I's investeringsteam vurderer de fremkomne oplysninger, når det skal besluttes, om kundernes midler skal investeres i det pågældende aktiv, eller om en investeringsbeslutning skal genovervejes.

F&I er bevidst om, at der er begrænsninger og mulige fejlkilder i vores metoder til at identificere og prioritere de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger. Manglende data til opgørelse af værdier for PAI-indikatorerne har været en væsentlig begrænsning, ligesom eksterne dataudbydere kan levere fejlbehæftet eller mangelfuld information. For unoterede aktiver er der den begrænsning, at den tilgængelige bæredygtighedsrelaterede information på de enkelte selskaber kan være utilstrækkelig. F&I vil løbende tilpasse og udvide sin indsats for at håndtere disse udfordringer.

Politikker for aktivt ejerskab

F&I's politik for aktivt ejerskab er integreret i F&I's Politik for integration af bæredygtighedsrisici og aktivt ejerskab. 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 porteføljepleje 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 ved f.eks. at deltage i årsmøder og conference calls eller afholde møder med repræsentanter for selskaberne

Udøvelse af stemmerettigheder og andre rettigheder tilknyttet

Samarbejde med andre aktionærer

Opmærksomhed omkring evt. interessekonflikter

Hvis F&I i screeningen konstaterer, at selskabet har brudt disse internationale normer, ekskluderes selskabet med den konsekvens, at F&I ikke kan investere i selskabets aktier, hvis selskabet ikke er i en proces med at ændre på forholdene.

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.

Henvisninger til internationale standarder

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

Selskabet bør støtte og respektere beskyttelsen af internationalt erklærede menneskerettigheder

Selskabet bør sikre, at den ikke medvirker til krænkelse af menneskerettighederne

Selskabet bør opretholde foreningsfriheden og effektivt anerkende retten til kollektiv forhandling

Selskabet bør støtte udryddelsen af alle former for tvangsarbejde

Selskabet bør støtte effektiv afskaffelse af børnearbejde

Selskabet bør afskaffe diskrimination i relation til arbejds- og ansættelsesforhold

Selskabet bør støtte en forsigtighedstilgang til miljømæssige udfordringer

Selskabet bør tage initiativ til at fremme større miljømæssig ansvarlighed

Selskabet bør opfordre til udvikling og spredning af miljøvenlige teknologier

Selskabet bør modarbejde alle former for korruption, 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 anvender for nærværende ikke et fremadrettet klimascenarie.

Historisk sammenligning

Rapporteringen viser, at den samlede udledning af drivhusgasemissioner er faldet fra 818,5 t. i 2023 til 364,4 t. i 2025, en reduktion på 55,5%.

CO2-aftrykket er faldet fra 1.697,0 t. i 2023 til 694,1 t. i 2025, en reduktion på 59,1 %.

Andelen af selskaber, der overtræder FN's Global Compact principper og OECD's retningslinjer er faldet fra 5 % i 2023 til 1,4 % i 2025 en reduktion på 72%.

De ukorrigerede lønforskelle mellem kønnene er steget fra 11% i 2023 til 12,9 % i 2025. Til gengæld er kønsdiversiteten i bestyrelserne steget fra 32,9 % i 2023 til 39,0 % i 2025.

Dækningsgraden er et udtryk for, hvor mange af de virksomheder, F&I har investeret i, der er ESG-data for. Den er faldet fra 95% i 2023 til 76% i 2025. Det indikerer umiddelbart en forringelse af data, men i 2023 medtog dataudbyder kun ca. 1.000 virksomheder i beregningen, hvor der var ESG-data på 95 % af disse, svarende til 950 virksomheder. I 2025 indgår der nu data for knap 3.000 virksomheder, og der er ESG-data for 76% af dem, svarende til 2.300 virksomheder. Flere af de nye virksomheder i beregningsgrundlaget er af en sådan størrelse, at de ikke er forpligtet til at offentliggøre ESG-data.

Produktionstidspunkt: UTC+00:00 2026-07-08T09:18:13.303Z