

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Dette dokument beskriver Formue- & Investeringspleje A/S' (herefter F&I) bæredygtighedsrelaterede oplysninger for F&I's porteføljepleje og investeringsrådgivning, som skal gives iht. Disclosuresforordningen EU 2019/2088 af d. 27. november 2019 (herefter SFDR) og defineret i den SFDR delegerede forordning EU 2022/1288.

1. Sammenfatning

F&I's porteføljepleje og investeringsrådgivning fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika ved at udøve aktivt ejerskab og om nødvendigt foretage en eksklusion af investeringer, hvis selskaberne eller fondene ikke overholder internationale normer eller er i proces med at ændre forholdene, men F&I's porteføljepleje og investeringsrådgivning har ikke bæredygtig investering som sit mål. Målet er at give kunderne det bedst mulige langsigtede afkast under hensyntagen til deres risikoprofil.

F&I forventer, at kundernes porteføljer scorer højt på bæredygtighed, da den type selskaber, som vi sammensætter kundernes porteføljer ud fra, også er selskaber og fonde, som i høj grad tager hensyn til bæredygtighed i deres forretningsmodel.

F&I følger en aktivt forvaltet investeringsstrategi og anvender modelporteføljer til dette.

Alle børsnoterede investeringer i F&I's modelporteføljer skal overholde internationale normer, eller være i proces med at rette op på disse.

F&I's modelporteføljer med aktier og investeringsforeninger forventes at opfylde miljømæssige og sociale karakteristika og at have en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%.

F&I's modelporteføljer med obligationer opfylder ikke miljømæssige eller sociale karakteristika på trods af, at mange af udstederne er AAA ratet af MSCI, som er deres højest mulige score på bæredygtighed, fordi det ikke kan dokumenteres, at de penge, der investeres i obligationer, kun går til bæredygtige investeringer, ligesom udtrækningerne heller ikke nødvendigvis geninvesteres bæredygtigt. Det gør kontantbeholdninger heller ikke.

F&I overvåger opfyldelsen af ovenstående målsætninger ved at foretage screeninger for overholdelse af internationale normer forud for investering i en aktie eller investeringsforening og løbende minimum en gang årligt.

Kvaliteten i overvågningen sikres ved at anvende de internationale aktørers lister på deres hjemmesider, så der altid screenes mod nyeste data og interne kontroller, politikker og forretningsgange sikrer kvaliteten i overvågningen.

2. Intet bæredygtigt investeringsmål

F&I's porteføljepleje og investeringsrådgivning fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, men det har ikke bæredygtig investering som sit mål. Målet er at give kunderne det bedst mulige langsigtede afkast under hensyntagen til deres risikoprofil.

F&I forventer alligevel, at kundernes porteføljer scorer højt på bæredygtighed, da den type selskaber, som vi sammensætter kundernes porteføljer ud fra, også er selskaber og fonde, som i høj grad tager hensyn til bæredygtighed i deres forretningsmodel.

3. F&I's porteføljepleje og investeringsrådgivnings miljømæssige eller sociale karakteristika

F&I's porteføljepleje og investeringsrådgivning fremmer følgende miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger ved sammensætningen af kundernes portefølje:

- Eksklusion
- Aktivt ejerskab

Eksklusion ved ikke at investere i selskaber, der bryder internationale normer, og som ikke er i en proces med at ændre på forholdene.

Aktivt ejerskab, hvis det senere konstateres, at selskaberne vi investerer i, har brudt internationale normer, så går vi om muligt i dialog herom direkte eller indirekte via de fonde, vi investerer i, og forsøger at påvirke selskabet til at ændre retning. Hvis selskabet fortsætter med at bryde internationale normer, vil F&I sælge ud af beholdningen.

4. Investeringsstrategi

F&I følger en aktivt forvaltet investeringsstrategi. I F&I's porteføljepleje og investeringsrådgivning anvendes modelporteføljer. F&I's investeringsteam udvælger en række investeringsprodukter i henhold til bilag 1 og 2 i F&I's Politik for integration af bæredygtighedsrisici og aktivt ejerskab og fremlægger dem i F&I's investeringskomite, der træffer beslutning om evt. investering heri.

F&I tager hensyn til de væsentligste negative bæredygtighedsvirkninger ved at foretage en række screeninger forud for sammensætningen af kundernes portefølje både ved udøvelse af porteføljepleje og ved investeringsrådgivning for at sikre overholdelse af internationale normer, herunder konventioner for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og beskyttelse af miljøet (FN Global Compact, FN's menneskerettighedserklæring, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og ILO arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere). F&I screener forud for investering i et aktiv og løbende en gang om året for eksisterende investeringer i aktier og investeringsforeninger. Der foretages også en internetsøgning for at undersøge, om der har været overtrædelser behandlet i medierne.

Hvis F&I i screeningen forud for investering konstaterer, at selskabet eller fonden har brudt ovenstående internationale normer, ekskluderes selskabet med den konsekvens, at F&I ikke kan

investere i selskabets aktier, hvis selskabet eller fonden ikke er i en proces med at ændre på forholdene.

I sammensætningen af kundernes porteføljer investeres der i fonde, der udøver aktivt ejerskab, og F&I udøver desuden selv, 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
 - Møder med repræsentanter for selskaberne
- Udøvelse af stemmerettigheder og andre rettigheder tilknyttet
- Samarbejde med andre aktionærer
- Opmærksom omkring evt. interessekonflikter

Aktivt ejerskab udøves med henblik på at påvirke deres adfærd i en positiv retning. Hvis selskabet fortsætter med at bryde internationale normer, vil F&I sælge ud af beholdningen.

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.

F&I investerer ikke i selskaber, der medvirker til produktion af

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

F&I fører ikke en decideret eksklusionsliste.

F&I's politik til vurdering af god ledelsespraksis er integreret i F&I's Politik for integration af bæredygtighedsrisici og aktivt ejerskab.

5. Andel af investeringerne

Alle børsnoterede investeringer i F&I's modelporteføljer skal overholde internationale normer, eller være i proces med at rette op på disse.

F&I's modelporteføljer med aktier og investeringsforeninger forventes at opfylde miljømæssige og sociale karakteristika og at have en minimumsandel af bæredygtige investeringer på 0%.

F&I's modelporteføljer med obligationer opfylder ikke miljømæssige eller sociale karakteristika på trods af, at mange af udstederne er AAA ratet af MSCI, som er deres højeste mulige score på bæredygtighed, fordi det ikke kan dokumenteres, at de penge, der investeres i obligationer, kun går til bæredygtige investeringer, ligesom udtrækningerne heller ikke nødvendigvis geninvesteres bæredygtigt. Det gør kontantbeholdninger heller ikke.

6. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

De sociale eller miljømæssige karakteristika, som F&I's porteføljepleje og investeringsrådgivning fremmer overvåges for nærværende ved, at der minimum en gang årligt foretages en screening af investeringerne i de sammensatte porteføljer.

Minimumsandelen af bæredygtige investeringer overvåges af investeringschefen.

Når F&I får data på bæredygtighedsindikatorer, kan overvågningen detaljeres yderligere ved at kvalitetssikre data fra selskaberne.

7. Metoder

F&I's metode til måling af, hvordan de sociale- eller miljømæssige karakteristika, der fremmes af F&I's porteføljepleje og investeringsrådgivning, er screening af investeringerne op imod en række internationale standarder.

Investeringschefen kontrollerer ved opslag i porteføljesystemet andelen af bæredygtige investeringer i modelporteføljerne med aktier og investeringsforeninger i forhold til den samlede værdi af porteføljen.

8. Datakilder og databehandling

F&I anvender data fra selskabernes hjemmesider (f.eks. ESG-rapportering), hvor selskaberne erklærer, om de lever op til kravene herunder:

- FN Global Compact
- FN's menneskerettighedserklæring
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- ILO arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere.

De fonde, der har bæredygtige investeringer som mål, offentliggør central information iht. gældende lovgivning, som F&I anvender også forhold til ovenstående.

Kvaliteten af screeningerne sikres ved altid at anvende nyeste data på hjemmesiden, så vi sikrer os, at screeningerne foretages mod seneste opdateringer på hjemmesiderne.

Det noteres i et regneark, hvilke fondskoder screeningerne er foretaget for.

Data vedr. bæredygtige investeringer får vi fra dataleverandøren Matter.

9. Begrænsninger mht. metoder og data

At screene mod de tidligere nævnte selskabers hjemmesider er ikke en garanti for, at selskaberne og fondene i modelporteføljerne overholder internationale normer og standarder, men det er for nærværende vores bedste mulighed for at begrænse negative bæredygtighedsvirkninger på investeringerne.

Den manuelle søgning på internettet mht. overholdelse af internationale normer og standarder og overvågningen af minimumsandelen i bæredygtige investeringer kan være genstand for men-

neskelige fejl. Det forventes, at aktørerne har egne interne kontrolmekanismer og nogle er underlagt finansielt tilsyn.

Begrænsningerne beskrevet herover forventes ikke at påvirke opfyldelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som F&I's porteføljepleje og investeringsrådgivning fremmer, i nævneværdig grad.

10. Due diligence

F&I foretager screeningen, som beskrevet tidligere i dokumentet forud for investering i et finansielt instrument og løbende minimum en gang årligt.

Bestyrelsen i F&I har det overordnede ansvar for efterlevelse af den gældende lovgivning.

Direktionen har ansvaret for, at bestyrelsens strategiske mål indfries, og at beslutningerne i politikken efterleves.

Investeringsteamet har ansvaret for at udvælge og lave oplæg om mulige investeringer til drøftelse og godkendelse i F&I's investeringskomite. Investeringsteamet har stor erfaring og ekspertise og gennemgår løbende certificering for at holde sin viden ajour.

Compliancefunktionen har ansvaret for at kontrollere og vurdere, at F&I overholder gældende lovgivning og egne interne regler på området, herunder kontrollere og vurdere, om selskabets politikker og forretningsgange er effektive.

11. 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 udøver primært aktivt ejerskab ved iagttagelse af ovenstående politik. Ved politikken forpligter F&I sig til at foretage en screening af de selskaber, der investeres i, og om muligt at udøve aktivt ejerskab. Dette medfører, at F&I's portefølje lever op til de standarder, som F&I har defineret på bæredygtighedsområdet.

Senest revideret juli 2026