



Erklæring om due diligence-politikker med hensyn
til investeringsbeslutningers vigtigste negative ind-
virkninger på bæredygtighedsfaktorer

MARTS 2023



FORMUE PLEJE

1 Indledning

Nærværende dokument er Formueplejes erklæring om due diligence-politikker med hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger, jf. artikel 4 i Disclosureforordningen¹. 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).

Formuepleje har foruden nærværende Erklæring om due diligence-politikker udarbejdet Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici, Politik for aktivt ejerskab og Politik for bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivningen. De nævnte politikker er tilgængelige på Formueplejes hjemmeside, www.formuepleje.dk under "Vilkår og governance".

I Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici beskrives, hvorledes Formuepleje arbejder med ansvarlige investeringer, samt hvorledes der i investeringsbeslutningerne inddrages bæredygtighedsrisici.

Politik for aktivt ejerskab beskriver, hvordan Formuepleje bl.a. udøver engagement og anvender sine stemmerettigheder i relation til ansvarlig investering.

I Politik for bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivningen redegøres for Formueplejes tilgang til inddragelse af bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivningsprocessen, hvor Formuepleje langt overvejende rådgiver om egne fonde under forvaltning (UCITS og AIF'er).

Formuepleje har en række fonde under forvaltning (herefter hvis afdelingsniveau angivet som "afdeling" og hvis på foreningsniveau "forening") – herunder både UCITS og AIF'er. I de fleste afdelinger tages hensyn til investeringsbeslutningernes vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger. Der er dog enkelte afdelinger, hvor der på nuværende tidspunkt ikke tages hensyn – og hvor årsagen er beskrevet i prospektet eller Investoroplysninger for foreningen.

2 Negative bæredygtighedsvirkninger og ansvarlige investeringer

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 bæredygtighedsfaktorer, når investeringernes vigtigste bæredygtighedsvirkninger skal vurderes. Hvorledes der tages hensyn er forskelligt fra afdeling til afdeling, og for enkelte afdelinger tages ikke hensyn, hvilket der i så fald vil være redegjort for i afdelingens prospekt og/eller Investoroplysninger.

I Formuepleje forventer vi, at de selskaber, vi investerer i, forsøger at begrænse deres negative påvirkning i størst mulig grad. Det er dog Formueplejes opgave at følge op på dette og løbende vurdere selskabernes negative påvirkning i investeringsprocessen.

¹ Europa-parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser

En investering, der har en alvorlig negativ indvirkning på en bæredygtighedsfaktor, kan udgøre en bæredygtighedsrisiko, defineret som en begivenhed eller omstændighed, der kan have alvorlig negativ betydning for værdien af en investering, hvis den indtræffer.

Formuepleje anser også overtrædelse af internationale principper indenfor miljø, arbejdstager og menneskerettigheder samt antikorrupsion som væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Formuepleje vil aktivt forsøge at påvirke et selskabs adfærd, hvis selskabet overtræder disse principper, hvilket nærmere er beskrevet i politikkerne anført i pkt. 1.

Hensyn 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 samarbejder med ekstern samarbejdspartner, som leverer ESG-data. Derudover indhentes også data fra eksterne samarbejdspartnere/investeringsrådgivere, samt offentlig tilgængelig information (fx selskabernes årsrapporter osv.). Datamarkedet for negative bæredygtighedsvirkninger er fortsat i udvikling – og der forventes bedre og mere tilgængeligt datagrundlag i de kommende år.

Formueplejes Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici, samt Politik for aktivt ejerskab danner rammen for Formueplejes arbejde med ansvarlige investeringer, bæredygtighed og bæredygtighedsrisici. Formueplejes Bæredygtighedskomité er overordnede ansvarlige for politikkerne, som bliver revideret af Formueplejes bestyrelse minimum en gang årligt.

3 Vigtigste negative bæredygtighedsfaktorer

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.
- Eksponering 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.

Overstående liste skal ses som en minimumsliste, og de enkelte afdelinger kan inddrage yderligere negative bæredygtighedsfaktorer afhængig af tilgængelige data. Listen vil blive opdateret løbende, som der kommer bedre og yderligere data til rådighed om selskaberne og i takt med, at ESG-processer forbedres i de individuelle aktivklasser.

Formuepleje skal senest den 30. juni hvert år offentliggøre sin PAI-erklæring, hvor skal rapporteres på de obligatoriske PAI indikatorer, samt mindst to frivillige PAI-indikatorer fra henholdsvis skema 2 og 3 angivet i de reguleringsmæssige tekniske standarder.²

4 Tiltag truffet for at undgå eller reducere negative bæredygtighedsvirkninger

Beslutningen om at investere i et selskab træffes med udgangspunkt i en analyse af selskabet. Målet med denne analyse er at sikre, at der investeres i selskaber, der forventes at levere et langsigtet risikojusteret afkast på niveau med eller over det relevante markedsafkast, i henhold til den givne investeringspolitik. I analysen indgår ligeledes en bedømmelse af selskabets eventuelle negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorer og håndtering af bæredygtighedsrisici. Det vil blive tillagt negativ værdi, hvis selskabet har en høj negativ indvirkning på en bæredygtighedsfaktor. Den konkrete tilgang kan variere på baggrund af fx geografiske eller branchemæssige forhold og vil i høj grad være afhængig af den enkelte afdelings investeringsproces. Formueplejes forvaltede foreninger er alle omfattet af Politik for ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici.

Hvis en generel screening på tværs af foreningerne under forvaltning for negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorerne identificerer en uacceptabel høj negativ indvirkning, vil Formuepleje søge at reducere denne negative indvirkning. Formuepleje vil i første omgang forsøge at indgå i dialog med de konkrete selskaber, men kan i sidste ende vælge at sælge et selskab fra.

Der kan være steder, hvor screening ikke er muligt – fx i ETF'er eller finansielle kontrakter, herunder futures. Bæredygtighedsrisikoen og negative bæredygtighedsvirkninger bliver evalueret individuelt, hvilket indgår i en samlet vurdering af afdelingens risiko.

5 ESG data

Som følge af databegrænsninger vil data på de enkelte bæredygtighedsfaktorer have forskellig betydning i afdelingerne, hvor de således kan variere. Den overordnede tilgang vil dog være gældende for alle afdelinger, som tager hensyn til negative bæredygtighedsfaktorer. Som udgangspunkt vil data blive leveret af uafhængig tredjepart, men i visse tilfælde kan oplysninger blive leveret af ekstern investeringsrådgiver. Formuepleje vil, hvor det er relevant, opsætte målsætninger for den enkelte afdeling eller foreningerne som helhed. For at kunne opgøre en afdelings samlede indvirkning på en bæredygtighedsfaktor skal der være data tilgængelig for den overvejende del af porteføljen, og data skal have en tilstrækkelig høj kvalitet og troværdighed.

² Kommissionens delegerede forordning (EU) af 6. april 2022 om supplerende regler til forordning (EU) 2019/2088, for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder.

6 Aktivt ejerskab

Formuepleje har udarbejdet en Politik for aktivt ejerskab, hvoraf fremgår, at Formuepleje ønsker at påvirke de selskaber, der investeres i, i retning af en langsigtet, ansvarlig og bæredygtig værdiskabelse. Formuepleje udøver aktivt ejerskab ved blandt andet: 1) overvågning, monitorering og screening, 2) dialog med selskaberne, 3) stemmeafgivelse på selskabernes generalforsamlinger, 4) samarbejde med andre aktionærer. Der kan læses mere herom i Politik for aktivt ejerskab, som findes på Formueplejes hjemmeside under "Vilkår og governance".

7 Opfølgning, kontrol og rapportering

Bestyrelsen for Formuepleje A/S har ansvaret for at godkende og føre tilsyn med nærværende Erklæring om due diligence-politikker.

Der vil løbende blive rapporteret til bestyrelsen på, hvorledes der arbejdes med hensyntagen til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Compliance vil løbende som en del af compliancearbejdet føre kontrol med arbejdet relateret til bæredygtighed, herunder nærværende Erklæring om due diligence-politikker og rapportere til bestyrelsen.

8 Opdatering og opfølgning på politikken

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

9 Ikrafttræden og underskrifter

Denne politik træder i kraft den 24. marts 2023.