



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING
& TRYGHED

**Politik for ansvarlige investeringer og integration af
bæredygtighedsrisici for
Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S**

Marts 2023

Indholdsfortegnelse

1. Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici.....	3
2. Lovgrundlag.....	3
3. Kunder og produkter.....	3
4. Ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici	4
5. Særligt om bæredygtighedsrisici.....	5
6. Løbende overvågning og dialog.....	5
7. Interessekonflikter.....	6
8. Opdatering og rapportering.....	6



1. Politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici

- 1.1. Fondsmæglerselskabet Investering og Tryghed A/S (I&T) har udarbejdet denne politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici i investeringsstrategien. Politikken skal medvirke til at sikre, at I&T på vegne af kunderne fremmer den langsigtede værdiskabelse i selskaberne ved inddragelse af I&Ts grundlæggende værdier om etiske hensyn og globale standarder for ansvarlige investeringer og bæredygtighed.
- 1.2. I&T investerer primært i aktier i selskaber, der er optaget til handel på et reguleret marked samt noterede og unoterede obligationsudstedelser, men investerer også i eksterne noterede og unoterede fonde – herunder unoterede PE-fonde.
- 1.3. Under behørig hensyntagen til I&Ts størrelse, arten og omfanget af aktiviteter samt typen af finansielle produkter, I&T tilbyder, foretager I&T ikke en systematisk opgørelse af investeringsbeslutningers negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

2. Lovgrundlag

- 2.1. Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen"). Lov nr. 1155 af 08/06/2021 om fondsmæglerselskaber og investeringservice- og aktiviteter.

3. Kunder og produkter

- 3.1. I&T tilbyder investeringsrådgivning og porteføljepleje til mere formuende kunder. I&T's kundegrundlag omfatter både detailkunder og professionelle kunder.
- 3.2. I&T er distributør og porteføljeforvalter/investeringsrådgiver for Kapitalforeningen Investering og Tryghed samt flere afdelinger under Investeringsforeningen Investin (Foreningerne). Foreningerne har indgået en administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S, der indgår i Nykredit-koncernen. Ifølge aftalen påtager Nykredit Portefølje Administration A/S sig foreningens administrative opgaver og daglige ledelse. Disse opgaver skal af Nykredit Portefølje Administration A/S forvaltes i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v., foreningens vedtægter, bestyrelsens anvisninger og de af foreningen indgåede aftaler.
- 3.3. Derudover kan I&T være udpeget porteføljeforvalter eller investeringsrådgiver for andre foreninger og afdelinger end de i pkt. 3.2 nævnte (eksterne foreninger).

3.4. De produkter, hvor I&T selv vælger og fravælger de enkelte selskabsinvesteringer, er omfattet af afsnittene 4 – 6 i denne politik. Det gælder således investeringer, der er anlagt og/eller anbefalet af Investering & Tryghed, i enkeltstående børsnoterede selskaber (både obligationer og aktier) i kundernes PM og RG-aftaler og i de fonde I&T forvalter.

3.5. De eksterne fonde – herunder ETF'ere – I&T måtte gøre brug af, gennemlyses ikke nødvendigvis – og vil derfor ikke i alle tilfælde være omfattet af afsnit 4-6. Enkelt papirer og fonde, der ikke er foranlediget af I&Ts anbefaling, men købes i henhold til kundens eget ønske, er ej heller omfattet.

3.6. Unoterede investeringer – herunder PE-fonde – er ej heller omfattet af afsnit 4-6.

4. Ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici

4.1. *Investeringsstrategi*

I&Ts politik for ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici skal ses ud fra en afkast/risiko betragtning, hvor formålet er at tage højde for faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på en investering som følge af forhold relateret til ansvarlighed eller bæredygtighedsrisici.

4.2. I&T forstår ved bæredygtighedsrisici både miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige begivenheder eller omstændigheder, som, hvis de opstår, kunne have væsentlig negativ indvirkning på værdien af investeringen.

4.3. Ved fastlæggelse af en investeringsstrategi inddrager I&T en række elementer i vurderingen af selskaberne,

- ESG forhold indenfor områder som:
 - Governance
 - CSR, herunder social og miljømæssig indvirkning
 - Transparens omkring selskabets forhold, herunder rapportering af finansielle resultater, risiko og kapitalstruktur
 - Diversitet i ledelsen og på bestyrelsesniveau.

4.4. I&T følger anbefalinger for aktivt Ejerskab fra Komitéen for god Selskabsledelse, ligesom det indgår i vurderingen om selskaberne efterlever retningslinjerne i Aktionærrettighedsdirektivet (SRD II).

4.5. I&T tilstræber altid at følge de globale principper for ansvarlige investeringer (UNPRI). I&T inddrager derfor også følgende retningslinjer i udøvelsen af ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici (ikke udtømmelig liste):

- ”UN Universal Declaration on Human Rights”, der vedrører borgerlige, politiske, økonomiske, sociale og kulturelle rettigheder.
- ”UN Global Compact”, der vedrører ti principper om menneskerettigheder, tvangs- og børnearbejde, diskrimination, miljø og korrupsion.
- ”ILO Core Labour Conventions”, der vedrører globale ansættelsesforhold.
- ”The Convention on the Prohibition of the Use, Stockpiling, Production and Transfer of Anti-Personnel Mines and on their Destruction” (Ottawa-konventionen), der forbyder alle former for anti-personelminer.
- ”The Convention on Cluster Munitions”, der forpligter selskaber til aldrig at bruge, udvikle, producere eller være i besiddelse af klyngebomber eller på nogen måde assistere, opmuntre eller overtale andre til engagere sig i aktiviteter forbundet med klyngebomber.

5. Særligt om bæredygtighedsrisici

5.1. I&T har i sin investeringsstrategi generelt fokus på sammensætningen af fokuserede porteføljer, dette afspejler sig både i de fonde, som I&T er rådgiver/porteføljeforvalter for samt i rådgivningen/porteføljeforvaltningen for øvrige kunder.

5.2. I&T foretager en helhedsvurdering af selskaberne, også set i forhold til bæredygtighedsrisici. I&T kan vurdere, at et selskab er velegnet til at investere i, selvom selskabet ikke på alle parametre kan opnå en god vurdering på bæredygtighedsrisici. I&T vurderer, at I&T ved investering i selskabet og dermed bistand til kapitalfremskaffelse, kan bidrage til selskabets langsigtede værdiskabelse og samtidig påvirke selskabets udvikling i forhold til bæredygtighedsrisici.

6. Løbende overvågning og dialog

6.1. For at sikre en ensartet tilgang til løbende overvågning og udøvelse af aktivt ejerskab i forbindelse med eventuelle brud på retningslinjerne, modtager I&T screeninger af selskabers overholdelse af internationale normer og konventioner fra en ekstern dataleverandør¹. I&T ønsker ikke at investere i selskaber, som systematisk og/eller på grov vis krænker de retningslinjer, der står beskrevet i afsnit 4.

6.2. Informationen fra den eksterne dataleverandør indgår i I&Ts arbejde med aktivt ejerskab og er beskrevet nærmere i I&Ts politik for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder, hvortil der henvises.

6.3. Dialogen omkring aktivt ejerskab skal ikke forveksles med den normale, investeringsmæssige dialog, som I&T har med virksomhederne, og som blandt andet kan vedrøre strategi, resultater og kapitalstruktur.

¹ I&T kan kontaktes, hvis der ønskes yderligere oplysninger om I&T's samarbejde med dataleverandør.



6.4. I&Ts ESG-komite er ansvarlig for implementeringen, herunder beslutninger om særlige investeringsager og eventuelle interessekonflikter. Direktionen er ansvarlig for at nedsætte en ESG-komité i henhold til I&T's politik for aktivt ejerskab.

7. Interessekonflikter

7.1. Investeringsgruppen i I&T har ingen bestyrelsesposter i børsnoterede selskaber eller øvrige interessekonflikter igennem repræsentationen hos øvrige institutionelle investorer. I&T er forpligtet til at sikre kundernes interesser fremfor øvrige interessenter. I&Ts direktør sidder dog i bestyrelsen i Kapitalforeningen Investering & Tryghed.

7.2. Foreninger, hvor I&T er porteføljeforvalter, har lavet en administrationsaftale med Nykredit Portefølje Administration A/S. Ajourførte oplysninger om eventuelle interessekonflikter hos Nykredit Portefølje Administration A/S, kan til enhver tid rekvireres hos foreningens administrationselskab.

8. Opdatering og rapportering

8.1. ESG-komiteen rapporterer årligt til bestyrelsen om ESG-komiteens arbejde og vurderinger, og redegør herunder også for I&Ts integration af ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici.

8.2. Politikken opdateres min. 1 gang årligt eller efter behov, og offentliggøres på I&Ts hjemmeside.

Godkendt af bestyrelsen.

28. marts 2023