



FORMUEFORVALTERNE

INVESTERING
& TRYGHED

**Politik for samfundsansvar, ansvarlig investering og
integration af bæredygtighedsrisici for
Fondsmæglerselskabet Investering & Tryghed A/S**

Juni 2024

Indholdsfortegnelse

1. Politik for samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici	3
2. Anvendelsesområde.....	3
3. Organisatorisk forankring.....	4
4. Ansvarlig investering, inddragelse af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsprocessen	4
5. Opdatering og rapportering.....	7



1. Politik for samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici

1.1. Fondsmæglerselskabet Investering og Tryghed A/S (I&T) har udarbejdet denne politik for samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici i investeringsstrategien. Politikken er udarbejdet på grundlag af reglerne i Disclosureforordningen¹, de FN-støttede principper for ansvarlig investering (UN PRI) og minimumsanbefalingerne om ansvarlig og bæredygtig investering fra Finans Danmark. Politikken fastsætter rammerne for I&T's arbejde med at integrere bæredygtighed i I&T's forvaltning og rådgivning.

1.2. Et selskabs håndtering af bæredygtighedsrisici kan påvirke selskabets afkast på tilsvarende måde som finansielle risici. Et selskabs håndtering af eksempelvis klimaforandringer, arbejdstagerrettigheder eller dårlig ledelsespraksis kan påvirke selskabets afkast. Politikken skal medvirke til at sikre den langsigtede værdiskabelse for I&T's kunder ved inddragelse af grundlæggende værdier om etiske hensyn og globale standarder for ansvarlige investeringer og bæredygtighed. Ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici skal både sikre I&T's kunder et langsigtet afkast og bidrage til en bæredygtig udvikling af samfundet.

1.3. Investeringer kan påvirke det omkringliggende samfund i positiv eller negativ retning, ligesom udefrakommende omstændigheder kan påvirke investeringen. Der skelnes således mellem:

- **Bæredygtighedsrisici**, hvor eksterne miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige begivenheder eller omstændigheder kan have en negativ påvirkning på værdien af investeringen.
- **Bæredygtighedsvirkning**, hvor interne omstændigheder ved investeringen kan have en negativ miljømæssig, social eller ledelsesmæssig indvirkning på det omkringliggende samfund, hvilket kan have en negativ påvirkning på værdien af investeringen.

1.4. Som led i at sikre kundernes langsigtede afkast, skal I&T inddrage både bæredygtighedsrisici og bæredygtighedsindvirkninger i investeringsbeslutninger i lighed med andre investeringsrisici.

2. Anvendelsesområde

2.1. I&T tilbyder investeringsrådgivning og porteføljepleje til formuende enkeltpersoner, virksomheder og institutioner.

2.2. Politikken omfatter investeringer som I&T beslutter og foretager i sin rolle som rådgiver og porteføljeforvalter. Politikken omfatter alle typer aktiver som I&T anvender i forbindelse med rådgivning og

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



porteføljepleje, herunder investering i enkeltpapirer som aktier og obligationer, men også ved gennemlysning af egne fonde og fonde/ETF'er der forvaltes af eksterne porteføljeforvaltere ("eksterne fonde").

2.3. Enkelt papirer og fonde, der ikke er foranlediget af I&Ts anbefaling, men købes i henhold til kundens eget ønske, er ikke omfattet af politikken, ligesom politikken ikke berører håndteringen af enkeltkunders bæredygtighedspræferencer.

3. Organisatorisk forankring

3.1. Bestyrelsen

3.1.1. Bestyrelsen har det overordnede ansvar og vedtager årligt I&Ts *politik for samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici* og *I&Ts politik for aktivt ejerskab*. Bestyrelsen nedsætter en ESG-komite, der varetager implementeringen af ovennævnte politikker.

3.2. ESG-Komite

3.2.1. Inden for de rammer der udstikkes af bestyrelsen, er I&Ts arbejde med ansvarlige investeringer, forankret i en ESG-komite. ESG-komiteen består af adm. direktør (formand), investeringsdirektør, ESG-ansvarlig og repræsentanter fra kunde og investeringsteam.

3.2.2. Komiteen mødes efter behov, dog minimum kvartalsvist, og er blandt andet ansvarlig for:

- Den årlige revision af *Politik for samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici* og *Politik for aktivt ejerskab* samt indstilling til bestyrelsens godkendelse i tilfælde af ændringer
- Drøftelse og vedtagelse af eksklusionsbeslutninger
- Øvrige drøftelser og opsyn relevant for I&Ts arbejde med ansvarlige investeringer, integration af ESG forhold og bæredygtighedsrisici.

3.3. Investeringsafdelingen

3.3.1. Det daglige arbejde med ansvarlige investeringer og integration af bæredygtighedsrisici forestås primært af porteføljeforvalterne i investeringsafdelingen. Porteføljeforvalterne har størst indsigt i og typisk en løbende dialog med selskaberne, og har dermed de bedste forudsætninger for at bedømme indvirkninger og risici.

4. Ansvarlig investering, inddragelse af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold i investeringsprocessen

4.1. I&T arbejder med ansvarlige investeringer og bæredygtighed på flere niveauer:



- ESG-integration
- Screening for bæredygtighedsfaktorer
- Eksklusion
- Aktivt ejerskab

4.2. ESG-integration

4.2.1. I&T integrerer ESG-forhold i investeringsprocessen. Det betyder, at porteføljeforvalterne foruden at se på traditionelle finansielle nøgletal også inkluderer ikke-finansielle nøgletal og parametre i investeringsanalyserne, herunder hvordan virksomhederne håndterer ESG-forhold.

4.2.2. Bæredygtighedsrisici er en investeringsrisiko, som, hvis den indtræffer, kan have negativ indvirkning på værdien af en investering. I&T har derfor fokus på at identificere relevante bæredygtighedsrisici med henblik på at vurdere indvirkninger, håndtering heraf og i hvilken grad de bør kompenseres i afkastet. Der skal være tale om materielle bæredygtighedsrisici, som er relevante og væsentlige i forhold til værdien af selskabet. Dette varierer i sagens natur fra selskab til selskab og fra sektor til sektor.

4.2.3. I&T benytter sig af eksklusion og aktivt ejerskab som midler til at nedbringe bæredygtighedsrisici. Aktivt ejerskab anvendes over for selskaber, hvor det vurderes realistisk at denne tilgang kan understøtte en bæredygtig udvikling i selskaberne.

4.2.4. I&T's primære leverandør af ESG data og analyser er MSCI, som er specialiseret og blandt de førende på globalt plan inden for området. MSCI stiller ESG data og analyser til rådighed på både selskabs- og sektorniveau. Dette er med til at understøtte væsentlighedskriteriet. Det gælder dog fortsat at målemetoder, data mv. til at vurdere bæredygtighedsfaktorenes indvirkninger på investeringernes værdi ikke er udviklet til samme niveau som traditionelle finansielle risici. Derfor kan der hverken identificeres eller foretages en ligeså nuanceret og konkret vurdering af bæredygtighedsrisici på tværs af investeringstyper som af traditionelle finansielle risici.

4.3. Screening for bæredygtighedsfaktorerne

4.3.1. Ved bæredygtighedsfaktorer forstås miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korrupcion og bestikkelse.

4.3.2. I&T's investeringer gennemgår to gange årligt en normbaseret screening for brud på internationale normer og konventioner inden for blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø. Heriblandt kan nævnes:

- FN's Global Compact – 10 universelle principper for menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korrupcion og bestikkelse
- OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder – anbefalinger for ansvarlig virksomhedsadfærd

- ILO arbejdsmarkedskonventioner - grundlæggende arbejdstagerrettigheder
- Retningslinjer for menneskerettigheder og erhvervsliv – vejledende principper for ansvarlig virksomhedsdrift og overholdelse af menneskerettigheder

4.3.3. I&T anvender MSCI som dataleverandør ifm. screeningen. Hvis screeningen viser, at en virksomhed bryder med en eller flere normer og standarder, eskaleres sagen til ESG-komiteen, som vurderer og træffer beslutning om håndtering

4.4. Eksklusion

4.4.1. I&T ønsker grundlæggende ikke at afskære sig fra investeringsmuligheder, og eksklusion anvendes derfor kun i særligt grove tilfælde, hvor grundlæggende principper eller konventioner overtrædes, eller hvor det vurderes at aktivt ejerskab er udsigtsløst.

4.4.2. Eksklusion sker oftest på baggrund af en individuel vurdering af enkelte selskaber. Der kan dog også træffes beslutning om mere generel eksklusion på baggrund af produktinvolvering, som angivet neden for.

4.4.3. Med afsæt i internationale konventioner og retningslinjer frascreener I&T konsekvent selskaber, der producerer kontroversielle våben som klyngevåben, antipersonelle landminer, forarmet uran samt biologiske og kemiske våben. Overfor denne selskabstype førers en ikke-involveringstilgang og selskaber ekskluderes systematisk på baggrund af eksterne data om involvering (nultolerance).

4.4.4. Herudover frascreener I&T selskaber med klimarelaterede højrisikoaktiviteter forbundet med udvinding af termisk kul (5% tærskelværdi grænse).

4.4.5. I&T fører en eksklusionsliste over frascreenede selskaber. Selskaberne falder inden for tre kategorier: Kontroversielle våben, normbrydende selskaber (hvor aktivt ejerskab vurderes udsigtsløst) og høj-risiko klimaaktiviteter. Eksklusionslisten revideres hvert halve år og kan rekvireres på forespørgsel. Et selskab kan fjernes fra eksklusionslisten, hvis det påvises, at selskabet har ændret sin praksis. ESG-komiteen forholder sig til og træffer beslutninger om selskaber på eksklusionslisten.

4.5. Aktivt ejerskab

4.5.1. Aktivt ejerskab er et centralt element i I&Ts tilgang til ansvarlige investeringer og håndtering af bæredygtighedsrisici.

4.5.2. I&T har udarbejdet en særskilt *Politik for aktivt ejerskab*, som kan findes på Investering & Trygheds hjemmeside.

5. Opdatering og rapportering

5.1. 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.

5.2. Bestyrelsen gennemgår og opdaterer politikken når det er nødvendigt, dog minimum én gang om året.

5.3. I&T er åben omkring arbejdet med ansvarlige investeringer og bæredygtighed med forbehold for fortrolighedsforpligtigelser overfor tredjeperson. I&T offentliggør politikker og rapporter på sin hjemmeside, herunder

- Politik for samfundsansvar, ansvarlig investering og integration af bæredygtighedsrisici
- Politik for aktivt ejerskab
- Erklæringen om, hvorvidt der tages hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkning på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-erklæring")
- Information om fondes CO₂-aftryk og ESG-rating
- Den årlige rapport for stemmeafgivelse

Godkendt af bestyrelsen.

10. juni 2024

