

Politik for integration af bæredygtighed

Baggrund og definitioner

Bestyrelsen i Selskabet (i det følgende "Selskabet") fastsætter med denne politik Selskabets overordnede retningslinjer og stillingtagen til kravene om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser.

Disclosureforordningen definerer bæredygtighedsrisici eller ESG-risici som ESG-begivenheder eller omstændigheder som, hvis de opstår, kan have en faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Bæredygtighedsfaktorer omfatter miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG-faktorer) og forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Strategiske mål

Formålet med denne politik er at opsætte rammerne for Selskabets arbejde med integration af bæredygtighedsfaktorer i Selskabets virke som forvalter og rådgiver samt at beskrive, hvordan Selskabet håndterer og integrerer bæredygtighedsfaktorer og -risici i Selskabets investeringsrådgivning og investeringsbeslutninger.

Selskabets målsætning er at være og fremstå som en seriøs samarbejdspartner, hvor moral og etik er i højsædet og forankret i hele organisationen.

Selskabet foretager bæredygtige investeringer - både noterede og unoterede - på vegne af kunder, og bæredygtige investeringer udgør en betydelig del af selskabets forretning. Selskabet arbejder målrettet med at fremme bæredygtige løsninger og rutiner. Både eksternt over for kunder og leverandører, og internt i forhold til Selskabets egne forhold og daglige drift. Som en del af dette arbejde har Selskabet underskrevet FN's Global Compacts 10 principper for samfundsansvar, og Selskabet er dermed blevet en del af verdens største bæredygtighedsinitiativ. Dermed ønsker Selskabet at bidrage til indsatsen for ansvarlig virksomhedsledelse, samfundsstøtte og bæredygtige investeringer.

Selskabet forpligter sig som underskriver af Global Compact til at redegøre for status og planer for Selskabets arbejde med Global Compacts 10 grundprincipper og Selskabets foretager i den forbindelse årligt en indrapportering til Global Compact.

Selskabet er desuden underskriver af PRI, som er et internationalt netværk af investorer, som arbejder for fremme af et bæredygtigt globalt finansielt system. Som underskriver af PRI forpligter Selskabet sig til at indarbejde ESG-spørgsmål i investeringsanalysen samt være

aktive ejere. Selskabet forpligter sig i den sammenhæng til årligt at rapportere på sine bæredygtige investeringsaktiviteter til netværket.

Prækontraktuelle tiltag

Forud for indgåelse af kontrakt med kunder oplyser Selskabet kunden om bæredygtighedsrisici, herunder om hvordan Selskabet integrerer bæredygtighedsrisici i Selskabets investeringsrådgivning/investeringsbeslutninger, samt de forventede indvirkninger af bæredygtighedsrisici på kundens afkast. For kunder som efterspørger en passiv forvaltning af formuen uden screening oplyser Selskabet kunden om, at bæredygtighedsrisici ikke vurderes at være relevante og årsagerne hertil.

De relevante oplysninger fremgår af Selskabets aftalegrundlag samt af nærværende politik, som til enhver tid er tilgængelig på Selskabets hjemmeside. Herudover offentliggør Selskabet på hjemmesiden en erklæring om de væsentligste negative bæredygtighedspåvirkninger (PAI-erklæring), som har til formål at informere potentielle og eksisterende investorer om, hvordan deres investeringsbeslutninger gennem en finansiel aktør kan have negative konsekvenser for bæredygtig udvikling

Afdækning af kundens præferencer i forhold til bæredygtighed indgår som et fast element ved oprettelsen af et kundeforhold. Sammen med kunden vurderer Selskabet i den forbindelse, om de produkter/services, som Selskabet udbyder, matcher kundens præferencer, samt i hvilket omfang kunden ønsker, at Selskabets porteføljepleje/ rådgivning skal tage højde for bæredygtighedsfaktorer og -risici.

Investeringsbeslutninger og investeringsrådgivning

Hvor det er relevant, udgør vurdering af bæredygtighedsrisici en integreret del af Selskabets investeringsproces. Før nye investeringer foretages, vurderer Selskabet således relevante bæredygtighedsrisici, som noteres i Selskabets logbog med investeringsbeslutninger. Her anføres hvilke elementer, der er inddraget i vurderingen, samt hvad Selskabet har lagt til grund for Selskabets konklusion angående bæredygtighedsrisici. Logbogen udgør Selskabets dokumentation for Selskabets arbejde med integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen.

En tilsvarende proces gør sig gældende for Selskabets investeringsrådgivning.

Selskabet arbejder i sit virke som forvalter og rådgiver med tre niveauer af bæredygtighed.

For det første forvalter Selskabet porteføljer og rådgiver om porteføljer bestående af passive investeringer, som ikke er screenet. Her er bæredygtighedsfaktorer og -risici ikke en del af Selskabets investeringsproces/rådgivning (se nærmere nedenfor under 4.2).

For det andet forvalter Selskabet porteføljer og rådgiver om porteføljer med investeringer, som er udvalgt på baggrund af en proces, hvor bæredygtighedsfaktorer og -risici indgår som en integreret del af processen (se nærmere nedenfor under 4.3).

For det tredje forvalter Selskabet porteføljer og rådgiver om porteføljer med investeringer med et særligt højt niveau af bæredygtighed. Her prioriteres bæredygtighedsfaktorer og -risici særlig højt i Selskabets investeringsproces/rådgivning (se nærmere nedenfor).

Forvaltning / rådgivning uden fokus på bæredygtighedsfaktorer og -risici:

Selskabet foretager investeringer på vegne af kunder, som ønsker en hel eller delvis passiv forvaltning af formuen. For kunder som ønsker en passiv forvaltning, som ikke tager højde for bæredygtighedskriterier, kan Selskabet foretage investeringer i passive finansielle instrumenter, som ikke er screenet. I disse tilfælde kan der – via de pågældende finansielle instrumenter – forekomme investeringer i selskaber, som en screening for bæredygtighed ville have udelukket.

Når Selskabet på vegne af kunder investerer i eller rådgiver om investering i danske stats- og realkreditobligationer inddrages bæredygtighedsfaktorer og -risici ikke i investeringsprocessen/rådgivningen, og disse investeringer screenes således ikke med særlige bæredygtigheds-kriterier forud for investering.

Forvaltning/rådgivning, hvor bæredygtighedsfaktorer og -risici er en integreret del af investerings-/rådgivningsprocessen:

For kunder som ønsker en passiv forvaltning, som efterlever enten generelle eller mere specifikke bæredygtige kriterier, foretager Selskabet investeringer via passive finansielle instrumenter, der er screenet i henhold til disse konkrete kriterier. Der kan være tale om finansielle instrumenter, som fravælger specifikke selskaber og/eller brancher som tilvælger selskaber på baggrund af specifikke kriterier så som styrkelse af minoriteters rettigheder eller fremme af diversitet.

For kunder som ønsker en aktiv forvaltning anvender Selskabet primært produkter fra eksterne kapitalforvaltere i kundernes porteføljer. De eksterne kapitalforvaltere udvælges på baggrund af en stringent og gennemprøvet due diligence-proces.

Subsidiært investerer Selskabet direkte i enkeltinvesteringer, herunder eksempelvis unoterede aktier, der ligeledes underkastes en grundig due diligence.

Som en del af Selskabets due diligence foretager Selskabet en normbaseret screening af alle eksterne kapitalforvaltere, før der indledes et samarbejde. Ligeledes screenes alle direkte investeringer. Følgende bæredygtighedsrelaterede forhold afdækkes:

- Kan forvalteren/selskabet bag investeringen dokumentere, at forvalteren/selskabet har underskrevet UN Global Compact eller efterlever de 10 principper om menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og antikorruption, som er omfattet af Global Compact?

- Har forvalteren/selskabet bag investeringen underskrevet Principles for Responsible Investment (PRI)?

Selskabet samarbejder alene med aktive kapitalforvaltere, som har underskrevet Principles for Responsible Investment (PRI) og som kan dokumentere, at de arbejder seriøst og systematisk med ESG. På den måde arbejder Selskabet for at sikre, at kunder, som efterspørger en aktiv forvaltning af formuen, kun foretager investeringer, der efterlever internationalt anerkendte retningslinjer på miljø, det sociale område samt det ledelsesmæssige område.

Hvis en ekstern kapitalforvalter eller et selskab bag en direkte investering ikke efterlever internationale normer og konventioner på det bæredygtige område, da samarbejder Selskabet ikke med forvalteren /selskabet.

Selskabet afdækker i hvilket omfang forvalteren / selskabet bag investeringen prioriterer bæredygtighed, herunder:

- Er bæredygtighed en integreret del af forvalterens/selskabets investeringsproces og i hvilket omfang udøver forvalteren/selskabet aktivt ejerskab?
- I hvilket omfang er den øverste ledelse involveret i arbejdet med bæredygtighedsfaktorer?
- Forvalterens/selskabets procedurer for screening af bæredygtighedsrisici
- Forvalterens/selskabets rapportering på bæredygtighedsfaktorer og -risici i relation til investeringerne

Ligeledes foretager Selskabet en aktivitetsbaseret screening for at afdække, om forvalteren / selskabet medvirker til produktion af eller investerer i selskaber, som får sin omsætning fra:

- Kontroversielle våben (defineret ved klyngebomber, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben) - 0 % af omsætning
- Selskaber som får mere end 5% af sin omsætning fra tobaksproduktion
- Selskaber som får mere end 10% af sin omsætning fra udvinding af termisk kul
- Selskaber som får mere end 10% af sin omsætning fra at generere energi fra termisk kul
- Selskaber som får mere end 10% af sin omsætning fra udvinding af tjæresand
- Selskaber som får mere end 5% af sin omsætning fra produktion af pornografi

Selskabet samarbejder ikke med forvaltere og investerer ikke i selskaber, som bidrager til produktion af ovenstående produkter eller selv producerer ovenstående produkter.

Selskabet gennemfører aktivitetsbaseret screening én gang årligt af investeringer via eksterne kapitalforvaltere. Dette sker med henblik på at sikre, at såvel direkte som indirekte investeringer lever op til Selskabets standarder for bæredygtighed. Hvis screeningen

identificerer kritiske aktiviteter hos en ekstern kapitalforvalter, så indleder Selskabet dialog med den pågældende forvalter. Hvis Selskabet på baggrund af dialogen og eventuelle yderligere undersøgelser vurderer, at kapitalforvalteren foretager investeringer i kritiske aktiviteter, så afvikles samarbejdet med den pågældende kapitalforvalter.

Forvaltning / rådgivning med særlig fokus på bæredygtighedsfaktorer og -risici:

For kunder, som ønsker at sætte bæredygtigheden i højsædet med fokus på både ESG og impact, tilbyder Selskabet forvaltning af / rådgivning om investeringer i selskaber, som prioriterer ESG særlig højt og/eller via deres produkter eller services bidrager til at løse en eller flere af de globale udfordringer, som FN's 17 verdensmål adresserer. Selskabet foretager disse investeringer på vegne af kunder via eksterne kapitalforvaltere, som udvælges efter en separat due diligence-proces, der som supplement til de under afsnit 4.3 nævnte norm- og aktivitetsbaserede screeninger, afdækker følgende:

- I hvilket omfang fokuserer forvalteren på bæredygtighed?
- I hvilket omfang bæredygtighed er centralt for forvalteren?
- I hvilket omfang forvalteren integrerer analyse af bæredygtighedsfaktorer i investeringsbeslutninger?
- Forvalterens strategi for udøvelse af aktivt ejerskab og dokumentationen herfor
- Forvalterens måling og rapportering på bæredygtighed.

Opfølgning og opdatering

Denne politik revideres som minimum én gang årligt af bestyrelsen. Endvidere revideres politikken ved væsentlige ændringer i lovgivningen eller andre forhold, der kræver opdatering.

Politikken er senest godkendt af bestyrelsen og opdateret den 19. juni 2024.