

Politik for integration af bæredygtighedsrisici

Vedtaget af bestyrelsen: 21-03-2024



Indledning

Bestyrelsen i Fundmarket A/S (herefter "Fundmarket") har vedtaget denne politik for integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen for de af selskabet administrerede investeringsfonde.

Politikken er udarbejdet i medfør af artikel 3 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (herefter "disclosureforordningen").

Fundmarket forvalter p.t. investeringsfonde kategoriseret efter henholdsvis artikel 6 og artikel 8 i disclosureforordningen. Fundmarket kan dog også forvalte en artikel 9-afdeling. Kategoriseringen er primært baseret på de tiltag, som foretages af den enkelte investeringsfonds kapitalforvalter/investeringsrådgiver.

Bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisici forstås i henhold til disclosureforordningen en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Miljømæssige risici kan inddeles i fysiske risici og transitionsrisici, hvor *fysiske risici* relaterer sig til både pludselige og mere ekstreme vejrhændelser (f.eks. hedeølger, oversvømmelser, ildebrande og storme), vedvarende skift i klimaet (f.eks. ændringer i nedbør, øget vandstand og stigende gennemsnitstemperaturer), tab af økosystemer (f.eks. ørkendannelse, vandmangel, forringelse af jordkvalitet eller havets økosystemer) eller miljøhændelser (f.eks. olie- eller kemikalieudslip til jord, vand eller luft). Disse forhold kan påvirke markedsværdien af både direkte ejede fysiske aktiver (f.eks. ejendomme) og finansielle aktiver negativt. *Transitionsrisici* omfatter risici ved at adressere miljø- og klimarelaterede udfordringer (f.eks. i forbindelse med omstillingen til en CO2-neutral økonomi), f.eks. udviklingen i politik og regulering, teknologiskift, nye forretningsmodeller og forbrugeradfærd. Disse udviklinger vil negativt kunne påvirke omsætteligheden og markedsværdien af investeringer (f.eks. i CO2-intensive sektorer). Både fysiske risici og transitionsrisici indebærer en risiko for "strandede aktiver".

Sociale faktorer relaterer sig til eksponeringer mod aktiviteter, som potentielt påvirkes negativt af problematiske sociale forhold (f.eks. overtrædelse af menneskerettigheder, dårlige arbejdsvilkår, børnearbejde, sundhedsspørgsmål, ulighed og diskrimination).

Ledelsesrelaterede faktorer relaterer sig til eksponeringer mod aktiviteter, som potentielt påvirkes negativt af personale- eller ledelsesmæssige forhold (f.eks. korrupsion, bestikkelse, interessekonflikter og skatteforhold).

Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen

Hvordan disse bæredygtighedsrisici integreres i investeringsprocessen, varierer på tværs af investeringsfonde og aktivklasser, jf. prospekt/investoroplysninger der identificerer bæredygtighedsrisici for hver af de forvaltede investeringsfonde.

Investeringsfonde kategoriseret efter artikel 6 har ikke til formål at fremme miljømæssige og/eller sociale forhold.

Investeringsfonde kategoriseret efter artikel 8 inddrager bæredygtighed i selve investeringsprocessen. Investeringsfondene ønsker at fremme miljømæssige og/eller sociale forhold, men har ikke bæredygtig investering som deres mål.

Investeringsfonde kategoriseret efter artikel 9 har bæredygtig investering som en integreret målsætning i investeringsproduktets investeringsstrategi.

Kategoriseringen er baseret på de tiltag, som foretages af den enkelte investeringsfonds kapitalforvalter/investeringsrådgiver.

Både lovgivningen og den generelle samfundsudvikling bevirker en konstant udvikling af bæredygtighedsbegrebet og selskabers håndtering af bæredygtighedsrisici. Fundmarket vil udvide politikker og praktiske tiltag i overensstemmelse med dette.

Fundmarket sikrer, at de aftaler, der indgås mellem Fundmarket, de forvaltede investeringsfonde og kapitalforvalterne/investeringsrådgiverne forpligter parterne til at iagttage og holde sig opdateret på Fundmarkets politik for integration af bæredygtighedsrisici.

Overholdelsen af politikkerne sikres gennem den årlige due diligence med kapitalforvalterne/investeringsrådgiverne.

Screening af investeringer

Fundmarket og de forvaltede investeringsfonde benytter sig af eksterne kapitalforvaltere/investeringsrådgivere. De er blevet pålagt, som samarbejdspartnere til Fundmarket, at oplyse om eventuelle screeningstiltag, som foretages i deres porteføljestyling/investeringsrådgivning på investeringsfondsniveau samt rette kategorisering efter disclosureforordningen og baggrunden herfor. Fundmarket sikrer, at oplysninger herom fremgår korrekt af den enkelte investeringsfonds prospekt/investoroplysninger samt PRIIP-dokument.

Fundmarket har på nuværende tidspunkt ikke vedtaget fælles krav på virksomhedsniveau for de eksterne kapitalforvalteres/investeringsrådgiveres integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen.

Aktivt ejerskab/udnyttelse af stemmerettigheder

Fundmarket udøver på vegne af de forvaltede investeringsfonde som udgangspunkt ikke stemmerettigheder af følgende årsager:

Placering af midlerne er som hovedregel en passiv investering, og det er ikke sigtet at søge indflydelse på selskabets ledelse eller drift, da alle administrerede/forvaltede investeringsfondes investeringer generelt er baseret på tillid til udstedernes ledelse. Svækkes denne tillid, eller sker der en udvikling, der gør, at Fundmarket og/eller bestyrelsen i en administreret/forvaltet investeringsfond er uenig med en udsteders ledelse, vil en given investering blive genovervejet.

Investeringer i en enkelt udsteder vil generelt kun udgøre en mindre del af de samlede stemmerettigheder i en udsteder, hvilket begrænser den potentielle indflydelse af en udøvelse af stemmerettighederne.

De administrative omkostninger ved at overvåge og udøve stemmerettigheder ville være uforholdsmæssigt store i betragtning punkterne ovenfor.

Indirekte investeringer / master-feeder-struktur.

Fundmarket og de forvaltede investeringsfonde har indgået aftaler om investeringsfonde, der indgår i en master/feeder-struktur. En master/feeder-struktur er karakteriseret ved, at feederfonden ikke tilstrækkeligt kan påvirke investeringsbeslutningerne hos masterfonden.

I tilfælde af, at investeringsfonden er feeder for en masterfond, som ikke administreres af Fundmarket, er feederfonden ikke omfattet af Fundmarkets politik for bæredygtighedsrisici.

Overskridelse og revision

Ansvar for overholdelse af denne politik er forankret hos direktionen.

Konstaterer direktionen manglende efterlevelse heraf, skal direktionen give meddelelse herom til bestyrelsen.

Direktionen skal i samarbejde med bestyrelsen træffe nødvendige foranstaltninger for, at politikken igen kan overholdes.

Politikken revideres årligt eller efter behov, herunder ved væsentlige ændringer i de forudsætninger, der ligger til grund, og skal godkendes af selskabets bestyrelse.

Offentliggørelse

Selskabet skal sikre, at nærværende politik for integration af bæredygtighedsrisici offentliggøres på selskabets hjemmeside.