

Lovgrundlag

Disclosureforordningen (EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser) (kort beskrivelse i bilag 1)

Taksonomiforordningen (EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer og om ændring af forordning (EU) 2019/2088) (kort beskrivelse i bilag2)

FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling.

Indledning

Ved bæredygtighedsrisiko eller ESG-risiko forstås en miljømæssig, social eller en ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som - hvis de opstår – kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering.

I denne politik for integration af bæredygtighedsrisici er det beskrevet, hvordan virksomheden ønsker at bæredygtighedsrisici generelt integreres, når der udvikles og udbydes produkter.

I produktsammensætningen er der fokus på de sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet af produktet.

Definition af Bæredygtighedsfaktorer efter Forordningen: Miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål samt spørgsmål vedrørende respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Definition af Bæredygtighedsrisici efter Forordningen: 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.

Målsætning

Optimal Invest holder løbende fokus på at integrere bæredygtighedsrisici i produktudviklings- og produktvedligeholdelsesprocesserne, da virksomheden ønsker at skabe langsigtede afkast for investorerne samtidig med, at der bidrages positivt til samfundet og miljøet.

Optimal Invest har et mål om at rapportere regelmæssigt om vores tilgang, aktiviteter og fremskridt for bæredygtige investeringer.

Optimal Invest ønsker at begrænse investeringer i selskaber, der ikke lever op til en vis bæredygtighedsstandard, idet virksomheden ønsker at begrænse risikoen for, at investorerne lider økonomiske tab eller andre væsentlige negative konsekvenser som følge af en begivenhed, som er skabt på grund af, at selskabet ikke har levet op til bæredygtighedskriterier.

Optimal Invest ønsker at tilstræbe at anvende sin ejerposition til at styrke bæredygtighed ved at integrere miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i styringen af sit ejerskab.

Optimal Invest A/S – Politik for integration af bæredygtighedsrisici

Optimal Invest screener investeringsforeningsafdelingerne samlede ESG aftryk ud fra ETF branchens ESG screening.

Her inddeler branchen i 3 kategorier med forskellig tilgang til ESG-screening:

- ESG
- ESG Enhanced
- SRI

ESG screening for ETF'er		ESG Screened range	ESG Enhanced range	SRI range
Globale Aktier (Indgår ca. 2700 aktier)	Brancher/aktier som bliver udelukket	Civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak, FN globale kompakte krænker	Civile skydevåben, kontroversielle våben, nukleare våben, tjæresand, termisk kul, tobak, FN globale kompakte krænker	Alkohol, voksenunderholdning, civile skydevåben, kontroversielle våben, konventionelle våben, hasardspil, genetisk modificerede organismer, atomkraftværker, atomkraft, tobak, termisk kul, tjæresand, ukonventionel olie og gas, konventionel olie og gas, olie- og gasproduktion, termiske og tjæresandreservater
	Frasortering af aktier (%)	10%	14%	80%
	CO2 Reduktion (%)	31%	31%	52%
	SFDR	Artikel 8	Artikel 9	Artikel 8

Optimal Invest tilstræber at optimere og maksimere den samlede ESG-score dog med den bibetingelse, at der er en fornuftig likviditet i de pågældende ESG screenedede ETF'er. Vi anvender primært ESG Enhanced screenedede ETF'ere, da de giver den bedste balance mellem ESG score og tracking error. Til amerikanske aktier bruger vi dog de 3 typer nogenlunde ligeligt, da amerikanske aktier udgør en større andel af den samlede portefølje.

Vores mål er at opnå flest mulige globusser fra Morningstar for bæredygtighed og ESG score. Vi er ved at implementere bæredygtighed som en del af prospektet for afdelingerne, og hovedparten er ved at blive klassificeret som artikel 8 fond. Dernæst søger vi at reducere CO2 trykket mest muligt i forhold til ikke-screenede investeringsforeningsafdelinger.

Optimal Invest vil tilstræbe at anvende sin ejerposition til at skabe åbenhed om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i de organisationer der investeres i via ESG-screenede ETF'er (se tabel ovenfor).

Politik for integration af bæredygtighedsrisici

Politikken for integration af bæredygtighedsrisici gælder for alle virksomheden udbudte ETF'ere og gælder ligeledes i forhold til virksomhedens samarbejdspartnere (ETF udbydere).

Optimal Invest forsøger således at hjælpe investorerne med at beskytte investeringen mod begivenheder og forhold, der kan have væsentlig negativ indvirkning på værdien af deres investeringer, herunder risici fra en miljømæssig, social eller en ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, også kaldet bæredygtighedsrisici.

Konkret vil Optimal Invest fokusere på også at inddrage investeringsaktiver, der investerer i en økonomisk aktivitet, som bidrager til enten

- et miljømæssigt mål, målt ved hjælp af nøgleindikatorer for ressourceeffektivitet for anvendelse af energi, vedvarende energi, råmaterialer, vand og jord, for affaldsproduktion og drivhus-gasemissioner eller for dens indvirkning på biodiversiteten og den cirkulære økonomi

eller

- et socialt mål, navnlig en investering, som bidrager til at bekæmpe ulighed, eller som fremmer social samhørighed, social integration og arbejdsmarkedsrelationer, eller en investering i menneskelig kapital

eller

økonomisk eller socialt dårligt stillede lokalsamfund.

Det er naturligvis en forudsætning, at sådanne investeringer ikke er til væsentlig skade for nogle af disse mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis, navnlig med hensyn til solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Optimal Invest ønsker at hjælpe investorerne til at træffe de bedst mulige investeringsbeslutninger, der kan skabe konkurrencedygtige og langsigtede afkast.

Optimal Invest vil indarbejde produktbeskrivelser der lever op til disclosure forordningens oplysningskrav til både fuldt bæredygtige finansielle produkter, der markedsføres med bæredygtighed som erklæret mål, samt delvist bæredygtige finansielle produkter, hvor bæredygtighed er et blandt flere karakteristika.

Udvælgelse af samarbejdspartnere

Samarbejdspartnere på investeringsområdet udvælges blandt flere kriterier også ud fra et kriterie om, at investorernes formuer investeres ansvarligt målt ud fra den ovennævnte ESG-score. D.v.s. at vi forventer at samarbejdspartnerne har en politik for samfundsansvar og ansvarlige investeringer. Der lægges bl.a. vægt på, at samarbejdspartneren:

- Integrerer miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i investeringsanalyse- og beslutningsprocesser.
- Er aktive ejere og indarbejder miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i politikker vedrørende ejerskab og i den praktiske håndtering af investeringerne.
- Søger at opnå åbenhed om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold fra de selskaber og udstedere, der investeres i.

Screening for bæredygtighedsrisici

Screening af investeringer skal minimum foretages årligt, hvor porteføljerne skal gennemgås for eventuelle brud på internationale normer og konventioner (herunder FN's Global Compact):

Optimal Invest A/S – Politik for integration af bæredygtighedsrisici

Optimal Invest ønsker at de udbudte EFT'ere alene indeholder investeringer der efterlever de FN-støttede principper for ansvarlig investering (Principles for Responsible Investments). Det vil sige, at Optimal Invest ønsker at

- o Integrere miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i investeringsanalyse- og beslutningsprocesser.
- o Opnå åbenhed om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold fra de enheder, der investeres i.
- o Fremme accept og implementering af principperne inden for den finansielle industri.
- o Samarbejde med henblik på at øge effektiviteten i implementeringen af principperne.
- Respektere FN's Menneskerettighedserklæring, d.v.s. undgå tvangsarbejde og diskrimination og retten til retfærdig rettergang, ret til ytringsfrihed m.v.
- Overholde OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Respektere ILO's arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere Det handler om at få udryddet børnearbejde, diskrimination, tvangsarbejde samt opnå retten til faglig organisering.

For investeringer eller selskaber, som har et bekræftet brud på én eller flere af disse internationale normer, vil vi sikre os at der enten:

- Er initiativer i selskabet med henblik på at få selskabet til at tage ansvar for bruddet og ændre adfærd
- eller
- Ekskludere selskabet fra investeringsporteføljen.

Ovennævnte sker som konsekvens af EFT branchens ESG-score. Optimal Invest foretager løbende due diligence af de forskellige ETF udbyderes ESG-screening proces hvorved der indirekte tages stilling til eventuelle brud på de internationale normer og konventioner. Konkret vil Optimal Invest som minimum ekskludere selskaber, der agerer inden for kontroversielle våben (klyngevåben, landminer, kemiske våben, biologiske, våben, atomvåben) og produktion af tobak.

Specifikt om Statsobligationer

Optimal Invest vil løbende tage stilling til investeringer i statsobligationer, herunder særligt investering i obligationer udstedt af emerging markets-lande, da disse lande kan have særlige risici for overtrædelse af eksempelvis menneskerettigheder eller korrupsion. Optimal Invest ønsker ikke at investere i statsobligationer udstedt af lande, der er omfattet af EU's embargo.

BILAG !: Om Disclosure forordningen

Disclosure forordningen er et væsentligt EU-regelsæt i forhold til bæredygtig finansiering og har til formål at forbedre informationen om bæredygtighedsmæssige forhold på det finansielle område. Det gælder særligt i forhold til investorerne for at forbedre investor- og forbrugerbeskyttelsen.

Disclosure forordningen indeholder regler om finansielle markedsdeltageres og finansielle rådgiveres oplysningsforpligtelser i forbindelse med integrering af hensyn til miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG-faktorer). Der er oplysningskrav på både virksomhedsniveau og produktniveau samt i forhold til investerings- og rådgivningsprocesser. Bestemmelserne vil på en række punkter blive udmøntet i EU-detailregulering gennem reguleringsmæssige tekniske standarder (RTS'er).

På produktniveauet fastsætter disclosure forordningen en række oplysningskrav til både fuldt bæredygtige finansielle produkter, der markedsføres med bæredygtighed som erklæret mål, samt delvist bæredygtige finansielle produkter, hvor bæredygtighed er et blandt flere karakteristika.

EU-Kommissionen vil fastsætte nærmere regler for, hvordan oplysningsforpligtelserne skal præsenteres samt det nærmere indhold af forordningen. Det sker gennem reguleringsmæssige tekniske standarder (RTS'er).

Bæredygtige investeringer er ifølge disclosure forordningen investeringer, der enten bidrager til miljømæssige mål, f.eks. nedbringelse af drivhusgasemissioner, eller sociale mål, f.eks. bekæmpelse af ulighed. Samtidig er det et krav, at investeringen ikke er til væsentlig skade for nogen af disse miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, overholder god ledelsespraksis, bl.a. i forhold til arbejdstagerforhold.

Finansielle markedsdeltagere og finansielle rådgivere er efter forordningen forpligtede til på deres hjemmesider at give oplysninger om, hvordan de integrerer bæredygtighedsrisici i henholdsvis deres investeringsbeslutninger og deres investeringsrådgivning. Bæredygtighedsrisici er i forordningen defineret som miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige begivenheder eller omstændigheder, som kan have væsentlig negativ indvirkning på investeringens værdi, hvis de indtræffer.

Finansielle markedsdeltagere skal bl.a. oplyse om:

Politikker for at identificere og prioritere negative bæredygtighedsvirkninger

Hvordan de imødegår negative bæredygtighedsvirkninger

Politikker for aktivt ejerskab

Hvordan de lever op til adfærdskodekser for ansvarlig forretningskik

Finansielle rådgivere skal bl.a. oplyse om, hvorvidt de tager hensyn til negative bæredygtighedsvirkninger i deres rådgivning. Hvis de ikke tager hensyn til negative bæredygtighedsvirkninger, skal de oplyse om grunden til, at de ikke gør det.

Oplysninger om bæredygtighedsforhold skal også gives til investorer forud for indgåelsen af et aftaleforhold.

For fuldt bæredygtige finansielle produkter, der har bæredygtighed som mål, skal der redegøres for, hvordan det opstillede bæredygtighedsmål opnås. For delvist bæredygtige finansielle produkter, hvor bæredygtighed er et blandt flere karakteristika, skal der bl.a. redegøres for, hvordan de bæredygtige karakteristika opfyldes.

Der er en tæt sammenhæng mellem disclosure forordningen og EU's såkaldte taksonomiforordning (se bilag2), som konkretiserer og udvider en række oplysningsforpligtelser i disclosure forordningen.

Optimal Invest A/S – Politik for integration af bæredygtighedsrisici

Taksonomiforordningen har til formål at etablere et klassificeringssystem for hvilke økonomiske aktiviteter, der kan anses for at være klima- og miljømæssigt bæredygtige.

BILAG 2: Om Taksonomiforordningen

Taksonomiforordningen definerer seks klima- og miljømål, som økonomiske aktiviteter kan bidrage væsentligt til for at blive klassificeret som klima- og miljømæssigt bæredygtige:

- Modvirkning af klimaændringer
- Tilpasning til klimaændringer
- Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- Omstilling til en cirkulær økonomi
- Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

De seks mål skal suppleres af tekniske screeningskriterier med minimumskrav for, hvornår en specifik økonomisk aktivitet anses for at bidrage til de enkelte mål.

Forordningen definerer en bæredygtig økonomisk aktivitet ud fra fire kriterier, der alle skal være opfyldt:

- Aktiviteten skal bidrage væsentligt til at nå et eller flere af de seks klima- og miljømål
- Aktiviteten må ikke væsentligt skade et af de seks klima- og miljømål
- Aktiviteten skal overholde minimumsgarantier for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder
- Aktiviteten skal opfylde EU's tekniske screeningskriterier

For finansielle markedsdeltagere, der markedsfører bæredygtige finansielle produkter, sådan som de er defineret i Disclosureforordningen, indføres der også nye krav. For fuldt bæredygtige finansielle produkter (artikel 9-produkter) skal der fremover oplyses om, hvilke af de seks klima- og miljømål, som de underliggende virksomheder bidrager til. For delvist bæredygtige finansielle produkter (artikel 8-produkter) gælder tilsvarende krav, men det skal herudover oplyses, at den resterende del af investeringen ikke lever op til EU-kravene for klima- og miljømæssig bæredygtighed.