

POLITIK FOR INTEGRATION AF BÆREDYGTIGHEDSRISICI

Lovgrundlag

Disclosureforordningen (EUROPA-PARLAMENTETS OG RÅDETS FORORDNING (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser) (forklaret 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) (forklaret i bilag 2)

FN's Verdensmål for bæredygtig udvikling.

Indledning

Forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("forordningen om offentliggørelse af oplysninger om bæredygtig finansiering") fastsætter regler for finansielle markedsdeltageres og finansielle rådgiveres oplysningsforpligtelser, om integration af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige hensyn (ESG).

I henhold til forordningen om offentliggørelse af oplysninger om bæredygtig finansiering er bæredygtige investeringer bl.a. investeringer i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømål, som f.eks. måles ved hjælp af centrale ressourceeffektivitetsindikatorer for anvendelsen af energi, vedvarende energi, råstoffer, vand og jord, for produktion af affald og drivhusgasemissioner eller for indvirkning på biodiversiteten og den cirkulære økonomi.

Der kan også være tale om en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et socialt mål, f.eks. at bekæmpe ulighed, eller en investering som fremmer social samhørighed, social integration og arbejdsmarkedsrelationer.

Desuden kan der være tale om en investering i menneskelige ressourcer eller økonomisk eller socialt dårligt stillede samfund, forudsat at sådanne investeringer ikke i væsentlig grad skader ovennævnte bæredygtighedsmål, og at de investeringsmodtagende selskaber følger god ledelsespraksis navnlig med hensyn til sunde ledelsesstrukturer, medarbejderrelationer, aflønning af personale og overholdelse af skattereglerne.

ESG politik

Schmiegelow anerkender vigtigheden af bæredygtige investeringer og anerkender også at bæredygtighedsfaktorer kan have en betydelig indvirkning på de økonomiske resultater.

Schmiegelow er en mindre virksomhed med relativt få kunder. Virksomhedens politik for integration af bæredygtighedsrisici afspejler virksomhedens størrelse, idet vi anerkender, at bæredygtige investeringer ikke kun er vigtige for samfundet, men også har potentiale til at skabe langsigtet værdi for vores kunder.

Schmiegelow har valgt en model, hvor kunden selv vælger om der skal tages hensyn til bæredygtighedsfaktorerens indflydelse på afkastet i de investeringsforslag, der præsenteres. En sådan hensyntagen kan i visse tilfælde være vanskelig at forene med at en målsætning om at levere det markedsafkast, som er en del af den specifikke kundeaftale.

Schmiegelow vil i forbindelse med kontraktunderskrivelsen med kunden anmode om at der tages stilling til hvorvidt bæredygtighedsfaktorerens indflydelse på afkastet i de afgivne investeringsforslag skal indgå som en del af selskabets investeringsrådgivning. Dette vil være forbundet med ekstra

omkostninger.

Kunder hos Schmiegelow vil således, ved kontraktunderskrivelsen, skulle vælge mellem følgende 3 muligheder:

- Ønsker ikke at ESG faktorer inddrages i rådgivningen
- Ønsker at Schmiegelow viderebringer eventuel eksisterende ESG information uden at Schmiegelow forholder sig til denne.
- Ønsker at ESG faktorer inddrages i investeringsrådgivningen (mod ekstra betaling)

Politikken for integration af bæredygtighedsrisici gælder for alle de investeringskoncepter og produkter der rådgives om, og gælder ligeledes i forhold til virksomhedens eventuelle samarbejdspartnere.

Lønpolitik

Schmiegelow Fondsmæglerselskab A/S ønsker at levere et langsigtet konkurrencedygtigt afkast på et ansvarligt grundlag og bestyrelsen har i nærværende bæredygtighedspolitik forholdt sig til, hvorvidt selskabet af egen drift skal implementere bæredygtighedsrisici i sin investeringsrådgivning. Selskabets lønpolitik er baseret på principper, der skal sikre, at bestyrelse, direktion og ansatte honoreres på en sådan måde, at Selskabets forretningsmæssige og langsigtede strategiske mål understøttes bedst muligt.

Selskabet vil som udgangspunkt ikke anvende muligheden for at modtage resultatafhængigt honorar (hverken direkte eller indirekte) i investeringsrådgivningen, da dette anses for at have indflydelse på selskabets beslutningsprocesser omkring implementering af bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivningen. Dermed fremmes en sund og effektiv risikostyring. I forbindelse med rådgivning der fokuserer på konkrete investeringsmandater kan selskabet modtage et fee, som en procent af markedsværdien, samt et performance honorar. Dette fee og performancehonorar har ingen indflydelse på aflønning af medarbejdere i selskabet.

Roller og ansvar

Selskabets bestyrelse godkender og beslutter virksomhedens politikker, herunder politik for integration af bæredygtighedsrisici.

Selskabets direktion har ansvaret for at udfærdige forslag til politikken og opdateringer til denne.

Selskabets direktion har ansvaret for at implementere virksomhedens politikker, herunder offentliggørelsen af politik for integration af bæredygtighedsrisici på virksomhedens hjemmeside.

Denne politik skal revurderes af bestyrelsen mindst én gang årligt.

BILAG 1: Disclosureforordningen

Disclosureforordningen 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.

Disclosureforordningen 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).

Hvad er en bæredygtig investering?

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.

Oplysningskrav på virksomhedsniveau

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 forretningsskik

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 kunder forud for indgåelsen af et aftaleforhold.

Finansielle markedsdeltagere og finansielle rådgivere forpligtes endvidere til at oplyse om, hvordan bæredygtighedsforhold indgår i deres aflønningspolitikker.

Oplysningskrav for bæredygtige finansielle produkter

Disclosureforordningen opstiller nærmere oplysningskrav til henholdsvis fuldt bæredygtige og delvist bæredygtige investeringsprodukter (såkaldte artikel 9- og artikel 8-produkter).

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.

Sammenhæng til EU's taksonomiforordning

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