

Politik for ESG

VERSION	DATO	ANSVARLIG
5.0	21-05-2024	Mikkel Krøyer COO

INDHOLD

1. Indledning	3
2. Udførelse af ESG-arbejde i Tryg Invest	4
3. Overholdelse af EU-reglerne om ESG	6
4. Opdatering og opfølgning på politikken	7

1. Indledning

Tryg A/S – og alle underliggende datterselskaber – har en række politikker, som dækker bl.a. de investeringer, der foretages i Tryg-koncernen. Det drejer sig om følgende:¹

- D01a - Sustainability policy (tidligere CR-politik)
- D01c - Responsible investment policy (RI-politik)
- D08 - Politik og retningslinjer for investeringsområdet (Investeringspolitik)
- D18 - Active ownership policy (Politik for aktivt ejerskab)

Tryg Invest A/S ("Tryg Invest") er også omfattet af disse politikker, som skal ses i sammenhæng med nærværende politik for ESG-tiltag i Tryg Invest.

De investeringer som foretages af Tryg A/S og de underliggende datterselskaber foretages fortrinsvis gennem Tryg Invest, da der er indgået aftale herom mellem parterne. Tryg Invest er således den udøvende part, når det kommer til investeringer i Tryg-Koncernen.

Tryg Invest har desuden tilladelse til at udøve opgaver som forvalter af alternative investeringsfonde ("FAIF") og er derfor omfattet af en række regler vedrørende offentliggørelse af oplysninger, om investeringer og disses impact på f.eks. miljøet.

Denne politik skal ses i sammenhæng med de øvrige politikker ovenfor, men retter sig udelukkende mod Tryg Invest.

Nærværende politik beskriver de tiltag, som Tryg Invest foretager ift. miljø (Environment), sociale (Social) og ledelsesmæssige (Governance) områder (Herefter benævnt "ESG").

Politikken er udarbejdet for at håndtere bestemmelser i henhold til:

- (i) lov nr. 231 af 1. marts 2024 om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. ("FAIF-loven"), som implementerer EU-direktiv 2011/61 af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde ("AIFMD"),
- (ii) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2021/1255 af 21. april 2021, om ændring af delegeret forordning (EU) nr. 231/2013 for så vidt angår bæredygtighedsrisici og bæredygtighedsfaktorer, der skal tages hensyn til af forvaltere af alternative investeringsfonde,
- (iii) Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019, om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosure-forordningen"),

¹ Derudover har Tryg A/S også en Investor Relations Politik, som omhandler den kommunikation, som rettes mod selskabets investorer og markedet.

- (iv) Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1288 af 6. april 2022², om supplerende regler til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088, for så vidt angår reguleringsmæssige tekniske standarder, der præciserer indholdet og præsentationen af oplysninger vedrørende princippet om ikke at gøre væsentlig skade, der præciserer indholdet, metoderne og præsentationen af oplysninger vedrørende bæredygtighedsindikatorer og negative bæredygtighedsindvirkninger, og som præciserer indholdet og præsentationen af oplysningerne om fremme af miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtige investeringsmål i dokumenter forud for aftaleindgåelse, på websteder og i periodiske rapporter,
- (v) 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 ("Taxonomi-forordningen").

Formålet med nærværende politik er at sikre, at Tryg Invest har passende og tilstrækkelige procedurer for korrekt håndtering af forpligtelser i relation til ESG, som følger af opgaverne som FAIF og ved forvaltning af investeringsporteføljer.

2. Udførelse af ESG-arbejde i Tryg Invest

Tryg Invest er som FAIF regulatorisk forpligtet til at rapportere sin status i forhold til Disclosure-forordningen. Tryg Invest skal i den forbindelse som FAIF tage hensyn til bæredygtighedsrisici når der foretages investeringer.

Bæredygtighedsrisici skal forstås som 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.

Tryg Invest har integreret kravene omkring integration af bæredygtighedsrisici i sin investeringsproces, hvor der bl.a. er fokus på at selskabers arbejde med bæredygtighed - eller mangel på samme - kan have konsekvenser for deres forretning. Det kan i sidste ende også påvirke afkastet for Tryg Invests produkter. Det kan eksempelvis skade selskabernes evne til at tjene penge, hvis de ikke tilpasser sig til en grøn omstilling, har dårlige forhold for medarbejdere eller ikke fører tilstrækkelig kontrol med hvidvask og terrorfinansiering. De bæredygtighedsrisici tager Tryg Invest højde for, når der udvælges attraktive investeringsmuligheder til vores investorer.

Tryg Invest skal arbejde målrettet med at udvide indsatsen ift. ESG og bæredygtighed generelt, samt integrere dette som faktorer i investeringsprocessen. Der er i forlængelse heraf udarbejdet nærværende politik for det konkrete arbejde på dette område, som Tryg Invest udfører.

² Som ændret ved forordning (EU) 2023/363 af 31. oktober 2022.

Tryg Invest skal udarbejde de nødvendige forretningsgange o.l. for at kunne overholde denne politik, herunder sikre, at der foretages de nødvendige skridt ift. den konkrete regulering på området.

Først og fremmest skal Tryg Invest leve op til de krav, som Tryg-Koncernens politikker indeholder. Det vil konkret sige overholdelse af en række politikker vedrørende Responsible Investments, Sustainability og aktivt ejerskab, som Tryg Invest har tiltrådt, jf. afsnit 1. Det betyder konkret at Tryg Invest skal inddrage ESG-overvejelser i investeringsarbejdet.

Af Sustainability-politikken for Tryg A/S fremgår bl.a. følgende:

"Tryg is committed to ensure that our assets are invested in a responsible manner with respect to our investment model. We aim to select external investment managers that share Tryg's values, in order to ensure that their responsible and sustainable investment practices are aligned with Tryg's beliefs and public commitments, and we qualify all external managers through a comprehensive due diligence process followed by an ongoing monitoring."

Af RI-politik for Tryg A/S fremgår bl.a. følgende:

"Further, this implies that we strive to obtain a competitive risk-adjusted financial return for the investments that are not liability-driven. For these investments we are particularly aware of assessing sustainable investment opportunities."

RI-politikken indeholder desuden bestemmelser om valg af eksterne forvaltere, som skal sikre at disse overholder Tryg's etiske værdier, herunder krav til ESG, sustainability o.l. Det skal endvidere sikres, at investeringer foretages med respekt for aktivt ejerskab, som følger af Tryg's politik for aktivt ejerskab.

Tryg Invest skal således samtidig med at levere attraktive afkast, i videst muligt omfang, arbejde for at fremme bæredygtighed ved at fokusere på ansvarligt valg af eksterne forvaltere.

Tryg Invest har særligt fokus på bæredygtighedskarakteristika ift. kontroversiel adfærd og kontroversielle våben. Det betyder, at eksterne forvaltere og fonde screenes ift. deres fokus på at overholde FN's Global Compact-principper, FN's Principles for Responsible Investments og OECD's Guiding Principles on Business and Human Rights.

Der skal løbende foretages overvejelser ift. hvordan der kan tages hensyn til kravene fremover. Fokusområderne vil være som angivet ovenfor, men Tryg Invest følger udviklingen indenfor mulige ESG-tiltag tæt og vil løbende overveje, om der er andre områder, som med fordel kan være en del af de investeringer, der foretages.

3. Overholdelse af EU-reglerne om ESG

Tryg Invest skal til enhver tid sikre, at de konkrete pligter som FAIF overholdes, herunder Disclosure-forordningen. Disclosure-forordningen finder konkret anvendelse på finansielle markedsdeltagere og finansielle rådgivere. Tryg Invest er alene omfattet af forordningen som finansiell markedsdeltager, da det bl.a. omfatter opgaver som FAIF generelt og opgaver, som udføres af Tryg Invest som porteføljeforvalter.

Reglerne i Disclosure-forordningen ændrer ikke på udgangspunktet om, at Tryg Invest som FAIF skal agere i investorenes bedste interesse, håndtere interessekonflikter, foretage passende due diligence inden investeringer foretages samt overvåge og mitigere risici. Tryg Invest vil således fortsat via sit arbejde først og fremmest sørge for at sikre investorerne attraktive afkast på deres investeringer, som passer med investorenes risikoprofil.

Disclosure-forordningen medfører konkret for Tryg Invest, at der skal sikres overholdelse af en række pligter. Tryg Invest skal overholde Disclosure-forordningens regler, herunder først og fremmest følgende:

- Vedligeholde nærværende ESG-politik samt i fornødent omfang offentliggøre oplysninger herom på Tryg Invests hjemmeside
- Vurdere og offentliggøre på Tryg Invests hjemmeside, hvordan Tryg Invest tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på Bæredygtighedsfaktorer ved investeringsbeslutninger
- Integrere overholdelse af reglerne om Bæredygtighedsrisici i aflønningspolitikken og offentliggøre oplysninger herom på Tryg Invests hjemmeside.

Tryg Invest skal integrere Bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutningsprocesser. Endvidere skal Tryg Invest agere som aktiv ejer og inkorporere ESG-kriterier i sin praksis omkring udøvelse af ejerskab. Dette gør Tryg Invest konkret ved at søge indflydelse gennem dialog, stemmeafgivelse og samarbejde med peers, hvor udøvelse af aktivt ejerskab i visse situationer kan føre til bedre resultater end eksklusion alene.

Tryg Invest skal som udgangspunkt stille information om integration af bæredygtighedsrisici til rådighed på samme måde som informationerne i FAIF-lovens § 62, hvilket for Tryg Invests vedkommende vil sige i Investorinformationsdokumentet, men de vil også kunne være tilgængelige på Tryg Invests hjemmeside. Når Tryg Invest agerer som porteføljeforvalter skal oplysninger om bæredygtighed i de udbudte produkter gives på samme måde som andre relevante produktoplysninger. Der leveres årlig rapportering.

Opdatering af oplysningerne på hjemmesiden skal gennemføres når det er nødvendigt. Sådanne ændringer skal tydeliggøres med en klar redegørelse for ændringen.

4. Opdatering og opfølgning på politikken

Denne politik skal godkendes af bestyrelsen i Tryg Invest.

Politikken skal gennemgås løbende og mindst en gang årligt af Investeringschefen for Fri-teamet i Tryg Invest og skal revideres om nødvendigt.

Godkendt på bestyrelsesmødet den 21. maj 2024.