

Politik for bæredygtighedsrisici

1. Indledning

Denne politik for bæredygtighedsrisici (herefter "Politikken") er udarbejdet af direktionen i Tobi ApS (herefter "Tobi") med henblik på at beskrive hvordan Tobi vil håndtere og integrere bæredygtighedsrisici i sin rådgivning. EU-regimet for bæredygtig finansiering, EU Disclosure-forordning ("SFDR"), stiller krav om, at Tobi har en særskilt ESG-politik.

Politikken for bæredygtighedsrisici er udarbejdet i henhold til artikel 3 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser).

Med bæredygtighedsrisiko forstås en miljømæssig, social eller en ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som hvis den opstår kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering.

Den seneste version af politikken for bæredygtighedsrisici er til enhver tid tilgængelig på Tobis hjemmeside: <https://www.tobi.dk>.

2. Investeringsrådgivning

Tobi markedsfører ikke egne investeringsafdelinger, men rådgiver investorerne om investeringsafdelinger fra Investeringsforeningen PortfolioManager (herefter "PortfolioManager"), som forvaltes af Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S (herefter "Optimal Invest").

Når Tobi yder investeringsrådgivning gennemgår kunden en transparent oprettelsesproces, hvor kunden informeres om den finansielle risiko ved den anbefalede investering. Dermed opnår kunden den nødvendige gennemsigtighed omkring den anbefalede investering. I relation til specifikke bæredygtighedsrelaterede risici, der kan påvirke afkastet negativt, kan investeringsrisici afledes af mange faktorer, der kan være mere generelle, men også områdespecifik. Derfor anbefaler Tobi altid en passende spredning af kundens investering på tværs sektorer og geografi.

3. Udvalgelse af investeringsafdelinger

Overordnet set baseret Tobi sin investeringsrådgivning på produkter, der er tilgængelige via PortfolioManager. Konkret drejer det sig om følgende fire investeringsafdelinger, som alle forvaltes af Optimal Invest:

- [Optimal – Danske Obligationer KL](#)
- [Optimal – Globale Obligationer KL](#)
- [Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst KL](#)
- [Optimal – Globale Aktier KL](#)

Både Tobi og Optimal Invest har til hensigt at investeringsafdelingerne, som Tobi rådgiver om, i fremtiden vil være produkter med bæredygtighedsklassifikation som artikel 8.

På nuværende tidspunkt er investeringsafdelingerne dog ikke blevet klassificeret i henhold til SFDR. De markedsføres således på nuværende tidspunkt ikke som ESG eller bæredygtige. I stedet vil de kunne klassificeres som artikel 6 produkter jf. Disclosureforordningen 2019/2088. Artikel 6 produkter tager højde for bæredygtighedsrisici baseret på forvalterens generelle politik for ansvarlige investeringer,

men investeringsafdelingerne har endnu ikke dokumenteret at de opfylder kriterierne for at være klassificeret som artikel 8 eller 9.

Optimal Invest er ved at implementere bæredygtighed som en del af prospektet for investeringsafdelingerne og disse forventes i fremtiden at blive klassificeret som artikel 8 fonde. Dernæst søger Optimal Invest at reducere CO2 trykket mest muligt i forhold til ikke-screenede investeringsafdelinger.

4. Forvalterens bæredygtighedspolitik

Tobi er i løbende dialog med Optimal Invest ift. de screeningstiltag, som forvalteren foretager i porteføljestyringen. Disse uddybes i Optimal Invests bæredygtighedspolitik, som er tilgængelig på <https://www.optimalinvest.dk>. I det følgende gengives de vigtigste elementer heri.

Optimal Invest screener investeringsafdelingernes samlede ESG-aftryk ud fra ETF branchens ESG screening. Her inddeler branchen i 3 kategorier med forskellig tilgang til ESG screening:

- ESG (Environmental, Social and Governance, dvs. miljø-, sociale og ledelsesmæssige forhold)
- ESG Enhanced
- SRI (Socially Responsible Investing)

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 screenede ETF'er. Optimal Invest anvender primært ESG Enhanced screenede ETF'er, da de giver den bedste balance mellem ESG score og tracking error. Til amerikanske aktier bruges de tre typer dog nogenlunde ligeligt, da amerikanske aktier udgør en større andel af den samlede portefølje.

Optimal Invests mål er jf. deres politik for integration af bæredygtighedsrisici, at opnå flest mulige globusser fra Morningstar for bæredygtighed og ESG score.

Screening af investeringer foretages minimum årligt, hvor porteføljerne skal gennemgås for eventuelle brud på internationale normer og konventioner, som f.eks. FN's Global Compacts 10 principper og FN-understøttede principper for ansvarlige investeringer.

For investeringer eller selskaber, som har et bekræftet brud på én eller flere internationale normer eller konventioner, er det Optimal Invests politik at sig sikre:

- At der er initiativer i selskabet med henblik på at få selskabet til at tage ansvar for bruddet og ændre adfærd (aktivt ejerskab), eller
- At ekskludere selskabet fra investeringsporteføljen (eksklusion).

Ovennævnte sker som konsekvens af ETF 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 ekskluderes der som minimum selskaber, der agerer inden for:

- Kontroversielle våben (klyngevåben, landminer, kemiske våben, biologiske, våben, atomvåben)
- Produktion af tobak

5. Bæredygtighedsrisici

Der følges løbende op på, om Optimal Invest integrerer relevante bæredygtighedsrisici. Dette sker i den løbende dialog med Optimal Invest.

Integration af bæredygtighedsrisici er et blandt mange tiltag og Tobi har løbende fokus på at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsprocesserne, da det ønskes at skabe langsigtede afkast for kunderne samtidig med, at der bidrages positivt til samfundet og miljøet.

Dette gøres bl.a. ved at forsøge 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.

Tobi vil indarbejde produktbeskrivelser, der lever op til Disclosureforordningens 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.

6. Kontrol

Politikken gennemgås mindst én gang om året og opdateres efter behov, med henblik på at sikre at Politikken efterlever gældende lovgivning samt at afhjælpe eventuelle mangler.

Såfremt der sker lovgivningsmæssige ændringer eller hvis der i øvrigt er anledning til det, skal Politikken ligeledes opdateres efter behov.