

Politik for integration af bæredygtighedsrisici (ESG)

Gældende for	Fondsmæglerselskabet SRV Capital A/S
Godkendt af	Bestyrelsen for Fondsmæglerselskabet SRV Capital A/S
Godkendt pr.	19. marts 2024
Politik specialist	Compliance Officer
Retsligt grundlag	EU-forordning 2019/2088/EU af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosure forordningen").
Versions nr.	4.0

Indhold

1.	Indledning.....	2
2.	Integration af bæredygtighedsrisici (ESG) i investeringsstrategi.....	2
3.	Integration af bæredygtighedsrisici (ESG) i due diligence.....	2
4.	Integration af bæredygtighedsrisici (ESG) i aflønningspolitik.....	3
5.	Opdatering og opfølgning.....	3
6.	Historik	3
7.	BILAG 1 - PRI	4

1. Indledning

Vi har alle et ansvar for at hjælpe med at sikre, at samfundet løbende forbedrer sig på miljømæssige, sociale og governance (ESG) området. Det er vigtigt for kloden og befolkningen generelt. Men historisk set har de finansielle markeder været relativt endimensionelle og har ikke inkluderet disse faktorer i prissætningen.

I Fondsmæglerselskabet SRV Capital A/S (herefter "SRV Capital" eller "Selskabet"), er der et ønske om at foretage investeringer, der bidrager med forbedringer indenfor ESG-området under hensyntagen til interne retningslinjer og investeringspolitik og ikke mindst fonden(es) overordnede risiko- og afkastmålsætning.

Selskabet vil fremme bæredygtige løsninger og rutiner. Som en del af dette arbejde følger Selskabets investerings- og rådgivningsprocesser principperne i UN PRI (United Nations Principles for Responsible Investments). PRI Summary Scorecard af 15. december 2023 er **bilag 1** til nærværende politik.

2. Integration af bæredygtighedsrisici (ESG) i investeringsstrategi

- 2.1. SRV Capital er aktive indenfor et meget begrænset investeringsunivers. Risikomandatet tilsiger, at der kun må foretages investeringer i obligationer, som er de nomineret i DKK, SEK, NOK og EUR. Endvidere skal obligationerne være rated AA eller bedre på handelstidspunktet. Det betyder, at de produkter, der investeres i, er ekstremt likvide og af høj kvalitet – også fra et ESG-perspektiv. Typisk er der tale om skandinaviske statsobligationer, skandinaviske realkreditobligationer, eller afledte produkter heraf.
- 2.2. SRV Capital ønsker at øge fokus på ESG-venlige produkter, og tilstræber at placere en del af investeringerne i disse produkter under hensyntagen til afkast, likviditet og risiko.

3. Integration af bæredygtighedsrisici (ESG) i due diligence

- 3.1. Konkret betyder det for SRV Capital, at:
 - 3.1.1. Vi tilstræber altid at følge de globale principper for ansvarlig investering (UNPRI)
 - 3.1.2. Vi har en præference for at investere i 'grønne' obligationer fremfor konventionelle obligationer
 - 3.1.3. Vi afholder os fra at investere i virksomhedsobligationer som ikke har en vurdering af ESG-risikoen som enten lav eller ingen fra uafhængig tredjepart, såsom Sustainalytics.
- 3.2. Vi investerer under ingen omstændigheder finansielle produkter udstedt af:
 - 3.2.1. Selskaber eller stater, der anvender tvangs- eller børnearbejde, eller på anden vis ikke overholder principperne i "UN Global Compact" om menneskerettigheder, diskrimination, miljø og korruption
 - 3.2.2. Selskaber, der ikke respekterer "OECD Guidelines for Multinational Enterprises" om ansættelsesvilkår, menneskerettigheder, miljø, fortrolighed, bestikkelse, kundeinteresser, teknologi, konkurrence og skatteforhold
 - 3.2.3. Selskaber, der er involveret i udvikling, produktion, distribution eller opbevaring af konventionelle våben, såsom anti-personelminer, klyngebomber, biologiske våben, eller kemiske våben
 - 3.2.4. Selskaber, der producerer eller distribuerer teknologi eller komponenter til atomvåben til lande, der ikke har anerkendt UN-traktaten om ikke-spredning af atomvåben
 - 3.2.5. Selskaber, der producerer eller er involveret i produktion af tobak eller tobaksprodukter
 - 3.2.6. Selskaber, der har en stor del af deres indtjening gennem særligt klimabelastende aktiviteter, eksempelvis:
 - Mere end 30% af indtjening fra produktion af termisk kul
 - Mere end 30% af indtjening fra produktion af strøm på kulkraftværker
 - Mere end 5% af indtjening fra produktion af olie eller gas fra tjæresand
 - Mere end 5% af indtjening fra olie eller gasudvinding nord for polarcirklen
 - Foretager udvinding af råvarer i landområder, hvor der er konflikt om grænsedragningen
 - 3.2.7. Selskaber, der er sanktioneret af den danske stat

- 3.2.8. Stater, hvor FN, EU eller den danske stat har indført finansielle sanktioner mod landet eller mod ledende personer i landet, og hvor internationale principper for samfundsansvar ikke efterleves.

SRV Capital anvender en negativliste som udgangspunkt for vores screening.

4. Integration af bæredygtighedsrisici (ESG) i aflønningspolitik

- 4.1. SRV Capital har en ambition om at være konkurrencedygtigt rent lønmæssigt for at kunne tiltrække de rette kompetencer – det gælder både for direktionen og for ansatte på kontrakt. Det betyder, at aflønningen fastsættes på et niveau, der dels afspejler kravene og er konkurrencedygtig i forhold til gældende markedsvilkår, uanset køn. Aflønningen består udelukkende af en fast løn inklusiv eventuel pension.
- 4.2. SRV Capital udbetaler ikke bonus. Det betyder, at bæredygtighedsrisici (ESG) ikke er afspejlet i virksomhedens aflønningspolitikker, da dette vil skulle gøres gennem en eventuel bonus.

5. Opdatering og opfølgning

- 5.1. SRV Capital offentliggør politikken på hjemmesiden, ligesom SRV Capital løbende følger udviklingen på markedet indenfor ESG-investeringer, og som minimum genbesøge denne politik årligt.

6. Historik

Version	Godkendt	Ændringer
1.0	10.03.2021	Oprindelig version
2.0	09.12.2021	Revideret med reference til dansk lovgivning
3.0	05.12.2022	Årlig opdatering
4.0	19.03.2024	Årlig opdatering inkl. UNI

7. BILAG 1 - PRI



About this report

PRI reporting is the largest global reporting project on responsible investment. It was developed with investors, for investors.

PRI signatories are required to report publicly on their responsible investment activities each year. In turn, they receive a number of outputs, including an Assessment Report.

The Assessment Reports, which are produced using signatories' reported information, support signatories to have internal discussions about their practices. They facilitate learning and development by outlining how signatories' responsible investment practices compare year-on-year, across asset classes, and with peers at a local and global level. Signatories can also choose to make these available to clients, beneficiaries, and other stakeholders.

This Assessment Report is an export of the scores for all the assessed indicators and modules you responded to in the PRI Reporting Framework during the 2023 reporting period.

The high-level assessment methodology can be found under the Assessment Methodology section of the How investors are assessed on their reporting webpage. Question-level assessment criteria can be found after each core indicator in the Investor Reporting Framework webpage.

Assessment Reports are confidential and only accessible to the reporting signatories they belong to on the Data Portal.

View the dataset of median scores, based on all signatories' scores.

Publication Guidelines

As responsible investment practices have moved into the mainstream, PRI signatories are increasingly choosing to share their scores and Assessment Reports externally.

The PRI encourages such transparency and has developed a set of guidelines to support signatories wanting to disclose their assessment results, to ensure they are represented accurately and consistently:

- Signatories should avoid portraying any single score as representative of an overall or average score.
- Signatories should avoid disclosing individual module scores in isolation and instead present them with the full Summary Scorecard, which contains all module scores, to ensure full transparency.
- Signatories should avoid disclosing individual indicator scores in isolation and instead present them with the full Module Scorecard, which contains all individual indicator scores per module.
- Publication of scores should be accompanied by access to the full Assessment Report (once available) and public Transparency Report.

Assessment Reports are the intellectual property of PRI. Under no circumstances can this report or any of its contents be sold to third parties. Consent from the reporting signatory must be provided when sharing with third parties. Signatories should consider and be aware of any local regulations around sharing or promoting their PRI scores and/or third-party ratings.

Disclaimers

Responsible investment definitions

Within the PRI Reporting Framework Glossary, we provide definitions for key terms to guide reporting on responsible investment practices in the Reporting Framework. These definitions may differ from those used or proposed by other authorities and regulatory bodies due to evolving industry perspectives and changing legislative landscapes. Users of this report should be aware of these variations, as they may impact interpretations of the information provided.

Data accuracy

This document presents information reported directly by signatories in the 2023 reporting cycle. This information has not been audited by the PRI or any other party acting on its behalf. While this information is believed to be reliable, no representations or warranties are made as to the accuracy of the information presented.

The PRI has taken reasonable action to ensure that data submitted by signatories in the reporting tool is reflected in their official PRI reports accurately. However, it is possible that small data inaccuracies and/or gaps remain, and the PRI shall not be responsible or liable for such inaccuracies and gaps.

Table of Contents

Content	Page
Summary Scorecard	4

Summary Scorecard



