

Politik for integration af bæredygtighedsrisici (ESG)

Gældende for	Fondsmæglerselskabet SRV Capital A/S
Godkendt af	Bestyrelsen for Fondsmæglerselskabet SRV Capital A/S
Godkendt pr.	10. Marts 2026
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.	6.0

Indhold

1.	Indledning og retsgrundlag	2
2.	Definition af bæredygtighedsrisici	2
3.	Investeringsstrategi og produktklassifikation	2
4.	Overordnet ESG-tilgang og UN PRI	2
5.	Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsstrategien.....	3
5.1	ESG som del af kreditvurdering	3
5.2	Fokus på grønne obligationer	3
6.	Integration i due diligence og screening.....	3
6.1	Generelle principper	3
6.2	Eksklusionskriterier (negativliste)	3
7.	Principal Adverse Impacts	4
8.	Integration i aflønningspolitik	4
9.	Proportionalitet	4
10.	Offentliggørelse, opdatering og opfølgning	4
11.	Versionering	4

1. Indledning og retsgrundlag

I henhold til Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR" eller "Disclosuresforordningen") påhviler der Fondsmæglerselskab SRV Capital A/S ("SRV" eller "Selskabet") en række oplysnings- og procesforpligtelser som finansiel markedsdeltager, jf. artikel 2, stk. 1, litra b.

Bestyrelsen har på denne baggrund vedtaget nærværende Politik for integration af bæredygtighedsrisici ("Politikken") med henblik på at sikre overholdelse af:

- Artikel 3 (offentliggørelse af politik for integration af bæredygtighedsrisici)
- Artikel 5 (sammenhæng med aflønningspolitik)
- Artikel 6 (oplysninger på produktniveau)

Politikken beskriver, hvordan bæredygtighedsrisici integreres i investerings- og rådgivningsprocesserne.

2. Definition af bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisici forstås miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige begivenheder eller forhold (ESG-forhold), som – hvis de indtræffer – kan have en faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på investeringens værdi, jf. SFDR artikel 2, nr. 22.

3. Investeringsstrategi og produktklassifikation

SRV Capital opererer inden for et begrænset og konservativt investeringsunivers:

- Investeringer foretages udelukkende i obligationer
- Obligationerne skal være denomineret i DKK, SEK, NOK eller EUR
- Obligationerne skal være rated AA eller bedre på handelstidspunktet
- Typisk investeres i skandinaviske statsobligationer, realkreditobligationer eller afledte produkter heraf

Fonden er ikke klassificeret som artikel 8- eller artikel 9-produkt efter SFDR og fremmer ikke specifikke miljømæssige eller sociale karakteristika. Produktet anses derfor som et artikel 6-produkt.

Bæredygtighedsrisici integreres som en del af den samlede risikovurdering, men udgør ikke et selvstændigt investeringsmål.

4. Overordnet ESG-tilgang og UN PRI

SRV Capital ønsker at fremme bæredygtige løsninger og rutiner inden for rammerne af fondens risiko- og afkastmålsætning.

Selskabets investerings- og rådgivningsprocesser følger principperne i UN PRI (United Nations Principles for Responsible Investment).

Det indebærer blandt andet:

- Integration af ESG-forhold i investeringsanalyse og beslutningsprocesser
- Løbende udvikling af interne ESG-processer
- Transparens om ESG-tilgangen

PRI Summary Scorecard af 25. november 2024 er bilag til denne politik.

5. Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsstrategien

5.1 ESG som del af kreditvurdering

Bæredygtighedsrisici indgår i den samlede kredit- og risikovurdering.

Det betyder blandt andet, at der ved investering i obligationer foretages vurdering af:

- Klimarelaterede overgangs- og fysiske risici
- Governance-struktur og regulatoriske forhold
- ESG-kontroverser og omdømmerisici
- Makroøkonomiske og institutionelle forhold ved statsudstedere

Den høje rating (AA eller bedre) og investeringsuniversets karakter indebærer generelt lav kredit- og ESG-risiko, men vurderingen foretages konkret.

5.2 Fokus på grønne obligationer

SRV Capital har en præference for at investere i grønne obligationer frem for konventionelle obligationer, forudsat at krav til afkast, likviditet og risiko er opfyldt.

Selskabet tilstræber at øge eksponeringen mod ESG-venlige produkter inden for investeringsmandatets rammer.

6. Integration i due diligence og screening

6.1 Generelle principper

SRV Capital:

- Tilstræber at følge UN PRI
- Investerer ikke i virksomhedsobligationer uden vurdering af ESG-risiko som lav eller ingen fra uafhængige tredjepartsleverandører (fx Sustainalytics)

6.2 Eksklusionskriterier (negativliste)

SRV Capital investerer ikke i finansielle produkter udstedt af:

1. Selskaber eller stater, der anvender tvangs- eller børnearbejde eller ikke overholder principperne i UN Global Compact
2. Selskaber, der ikke respekterer OECD Guidelines for Multinational Enterprises
3. Selskaber involveret i udvikling, produktion eller distribution af kontroversielle våben
4. Selskaber involveret i atomvåbenproduktion til lande uden for ikke-spredningstraktaten
5. Selskaber, der producerer tobak eller tobaksprodukter
6. Selskaber med væsentlig eksponering mod særligt klimabelastende aktiviteter, herunder:
 - 30 % indtjening fra termisk kul
 - 30 % indtjening fra kulbaseret elproduktion
 - 5 % indtjening fra tjæresand
 - 5 % indtjening fra olie- eller gasudvinding nord for polarcirklen
 - Råstofudvinding i konfliktområder
7. Selskaber eller stater omfattet af finansielle sanktioner fra FN, EU eller Danmark

SRV Capital anvender en negativliste som udgangspunkt for screening.

7. Principal Adverse Impacts

SRV Capital tager på nuværende tidspunkt ikke hensyn til principal adverse impacts på bæredygtighedsfaktorer i den forstand, som er defineret i SFDR artikel 4.

Baggrunden herfor er:

- Produktets klassifikation som artikel 6
- Investeringsuniversets begrænsede karakter
- Proportionalitet i forhold til fondens størrelse og strategi

Beslutningen revurderes mindst årligt.

8. Integration i aflønningspolitik

I overensstemmelse med SFDR artikel 5 er SRV Capitals aflønningspolitik forenelig med integrationen af bæredygtighedsrisici.

Aflønningen:

- Består udelukkende af fast løn inkl. pension
- Indeholder ingen bonusordninger
- Tilskynder ikke til overdreven risikotagning, herunder i relation til bæredygtighedsrisici

Da der ikke anvendes variabel aflønning, er bæredygtighedsrisici ikke særskilt integreret i incitamentsstrukturen.

9. Proportionalitet

Integration af bæredygtighedsrisici sker under hensyntagen til:

- Investeringsstrategiens karakter
- Aktivklassens risikoprofil
- Selskabets størrelse og kompleksitet

10. Offentliggørelse, opdatering og opfølgning

Politikken:

- Godkendes af Bestyrelsen
- Offentliggøres på Selskabets hjemmeside
- Gennemgås mindst én gang årligt
- Opdateres ved væsentlige ændringer i regulering eller investeringsstrategi

SRV Capital følger løbende udviklingen inden for ESG-investeringer og regulering.

11. Versionering

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
5.0	04.03.2025	Årlig gennemgang
6.0	10.03.2026	Årlig opdatering: Gennemgående opdatering af politik.