

Gælder for:	Versionsnummer:
Kapitalforeningen SDG Invest – Eksisterende investeringer	2.0
Udarbejdet af:	Opdateres:
SDG Lead Aps (SDG Lead)	Ved ændringer datagrundlag, metode eller vurderingspraksis
Godkendt af:	Dato for ikrafttræden:
SRF (StockRate Forvaltning) SDG Invest Bestyrelse (årligt)	26.05.2025

Indhold

Baggrund.....	1
Overvågning af virksomheder.....	2
Dialog og engagement.....	3
Udøvelse af stemmeret	3
Samarbejde med andre investorer	4
Kommunikation med relevante interessenter	4
Håndtering af interessekonflikter	5
Bilag 1 – Change log for politik for aktivt ejerskab	6

Baggrund

I SDG Invest er aktivt ejerskab en integreret del af vores investeringsstrategi og ansvarlige praksis. Det er et centralt værktøj til at opnå fondens miljømål, jf SFDR artikel 9, stk. 3.

Vores formål er at sikre, at selskaber i porteføljen agerer i tråd med anerkendte internationale standarder, herunder FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling, Paris-aftalen, samt rammeværk som UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP), Global Reporting Initiative (GRI), Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) og Carbon Disclosure Project (CDP).

Vi arbejder løbende for at forbedre selskabernes praksis gennem målrettet dialog og overvågning. Aktivt ejerskab benyttes systematisk til at fremme både miljømål og overholdelse af Minimum Safeguards, som defineret i SFDR.

Vi er drevet af troen på, at det er muligt at skabe langsigtet finansielt afkast og positiv samfundsmæssig påvirkning samtidig. Derfor går vi ikke på kompromis med hverken bæredygtighed eller afkast – og vi arbejder løbende for at forbedre selskabernes praksis og påvirke deres retning gennem aktivt ejerskab.

Vi udvælger porteføljeselskaber gennem en omfattende afkast/risiko og bæredygtighedsanalyse. Vi fører struktureret dialog med ledelse og bestyrelse, hvor vi ser potentiale for forbedring. Vores mål er at sikre årlig CO2 reduktion, ansvarlig drift, fremme overholdelse af ESG-principper og bidrage aktivt til opfyldelsen af FN's verdensmål.

Denne politik beskriver, hvordan vi overvåger selskaberne, indgår i dialog og engagement, samarbejder med andre investorer, forholder os til stemmeafgivning og kommunikerer resultaterne.

En oversigt over ændringer i denne politik fremgår af Bilag 1 – Change log, sidst i dokumentet.

Overvågning af virksomheder

Vi overvåger og analyserer løbende selskaber i porteføljen gennem vores Sustainability Scorecard med 57 indikatorer inden for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse. Scorecardet er udviklet med afsæt i GRI, SFDR PAI, EU-taksonomien og OECDs guidelines og anvendes til:

1. Vurdering og alignment med fondens miljømål
2. DNSH screening
3. Identifikation af engagementspotentiale

SDG Invest vurderer selskabernes overholdelse af Minimum Safeguards i henhold til artikel 18 i SFDR, herunder ved løbende screening op imod OECD's retningslinjer og UNGP. Virksomheder med potentielle brud sættes på observationsliste og tildeles målrettet engagement.

Selskaber med røde flag fx inden for scope 1, 2, 3 emissioner, biodiversitet, social ansvarlighed eller menneskerettigheder sættes på en observationsliste med definerede tærskelværdier og mål for engagement. Observationslisten opdateres løbende og danner grundlag for vores aktive ejerskab.

Virksomheder, der identificeres som værende i modstrid med vores investeringsprincipper behandles på investeringskomitémøde med en anbefaling til behold eller salg. Der udarbejdes et vurderingsnotat til bestyrelsen. Oversigt over observationssager og fremdrift offentliggøres én gang årligt i vores Impact Report, som kan tilgås på www.sdginvest.dk/impact.

Dialog og engagement

SDG Invest udsender årligt anbefalinger til alle porteføljeselskaber og fører struktureret dialog, særligt med fokus på:

- Reduktion af klimaaftryk (CO2)
- SBTi-forpligtelser
- Overholdelse af menneskerettigheder (UNGP, OECD)
- ESG performance i forhold til scorecard

Al dialog dokumenteres i vores engagementssystem, hvor hvert engagement registreres med dato, selskab, emne, mål og opfølgning. Forløb og resultater indgår i vores interne vurdering af selskabet og en beskrivelse af den årlige engagementrate offentliggøres i vores Impact Report.

Effektmåling af vores aktive ejerskab vurderes ud fra følgende:

- Antal selskaber, der indgår i direkte dialog (svar på mail, telekonferencer, mv)
- Forbedringer i scorecardscoren
- Ændringer i selskabers politik og/eller praksis ved ansvarstagen for overtrædelser
- Andel af virksomheder, der opnår CO2 reduktioner ift det bæredygtige miljømål

Udøvelse af stemmeret

SDG Invest udøver i dag ikke stemmeret på generalforsamlinger eller via proxy voting, men arbejder i stedet gennem direkte dialog og systemiske alliancer med andre investorer. Muligheden for stemmeudøvelse opretholdes dog og vurderes årligt i forhold til relevans og effekt i konkrete sager.

Stemmegivning ville i givet fald blive anvendt i sager vedrørende klima, menneskerettigheder, god selskabsledelse og andre væsentlige ESG-forhold.

Stemmeretten kan, men bliver ikke for nuværende, udøvet selektivt i tilfælde, hvor ejerandel, emnets væsentlighed og den potentielle effekt tilsiger, at det er et egnet og meningsfuldt redskab.

I henhold til proportionalitetsprincippet, jf. § 108a, stk. 4 i lov om investeringsforeninger, vurderer vi, at direkte engagement med selskaberne i mange tilfælde er en mere effektiv metode til at opnå positiv forandring, særligt når ejerandelen er begrænset. SDG Invest tilstræber dog at anvende stemmeretten i relevante situationer i tråd med Finanstilsynets forventning om udnyttelse af ejerskabsredskaber.

Samarbejde med andre investorer

SDG Invest indgår i strategiske alliancer med andre institutionelle investorer for at styrke effekten af vores aktive ejerskab. Vi deltager blandt andet i initiativer som Climate Action 100+, PRI (Principles for Responsible Investment) og Investor Alliance for Human Rights.

Formålet med samarbejdet er at øge indflydelsen over for selskaber, særligt hvor vores ejerandel er begrænset. Gennem kollektive engagement-initiativer, ofte koordineret af en ekstern administrator, kan vi målrette dialogindsatsen og opnå større gennemslagskraft på nøgletemaer inden for klima, menneskerettigheder og god selskabsledelse.

Samarbejdet muliggør skarpt formulerede krav, struktureret opfølgning og erfaringsudveksling med andre investorer – hvilket øger både effektiviteten og troværdigheden af vores aktive ejerskab.

Kommunikation med relevante interessenter

Vi kommunikerer med relevante interessenter gennem vores årlige opfordringer til bestyrelserne i alle porteføljeselskaber. Opfordringerne bygger på dybdegående bæredygtighedsanalyser og indeholder konkrete krav og anbefalinger til selskabernes fremadrettede arbejde med bæredygtighed og ansvarlig selskabsledelse.

Formålet er at fremme langsigtet værdiskabelse for vores investorer og at sikre, at selskaberne aktivt arbejder mod opfyldelsen af Paris-aftalen og FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling frem mod 2030.

Vi rapporterer på vores arbejde med aktivt ejerskab i vores årlige Impact Report, som udgives i maj og offentliggøres på www.sdginvest.dk/impact.

Rapporten beskriver:

- Oversigt over engagementssager
- De fremsatte opfordringer og dialogpunkter
- De væsentligste konkrete forbedringer og resultater, der er opnået i perioden.

Vi opretholder løbende kommunikation med både selskaber og investorer med fokus på gennemsigtighed, fremdrift og ansvarlig værdiskabelse.

Håndtering af interessekonflikter

Eventuelle interessekonflikter i forbindelse med udøvelse af aktivt ejerskab identificeres som en integreret del af vores investerings- og engagementsproces. En interessekonflikt kan opstå, hvis SDG Invest, dets dataleverandører, rådgivere, ledelse eller samarbejdspartnere har en økonomisk, strategisk eller anden væsentlig interesse i et selskab, der behandles som en del af aktivt ejerskab.

Når en potentiel eller faktisk interessekonflikt i forbindelse med udøvelse af aktivt ejerskab identificeres behandles sagen af Investeringskomitéen, som foretager en konkret vurdering af forholdets karakter og laver en anbefaling om håndtering. Hvis vurderingen har strategisk, principiel eller forretningskritisk karakter, inddrages foreningens bestyrelse til endelig godkendelse.

For at sikre konsistens, gennemsigtighed og sporbarhed har SDG Invest etableret følgende procedurer:

- Alle sager om identificerede eller behandlede interessekonflikter i forbindelse med udøvelse af aktivt ejerskab føres til protokol i et internt, kontrolleret sagsregister.
- Hver sag dokumenteres med dato, selskab, vurdering, beslutning og involverede parter.
- Sagsregisteret opbevares i henhold til foreningens compliance- og dokumentationskrav og revideres mindst én gang årligt.
- Relevante sager rapporteres til bestyrelsen og offentliggøres i summarisk form i den årlige Impact Report (www.sdginvest.dk/impact).

Denne praksis sikrer, at udøvelsen af aktivt ejerskab sker med høj integritet og i fuld overensstemmelse med gældende lovgivning, regulatoriske forventninger og god selskabsledelse.

Bilag 1 – Change log for politik for aktivt ejerskab

Dato	Version	Ændringstype	Beskrivelse af ændring	Godkendt af
Maj 2025	2.0	Opdatering (major)	Politikken er gennemskrevet og opdateret ift. SFDR artikel 9, §108a og Finanstilsynet.	Bestyrelsen
Maj 2025	2.0	Tilføjelse	Inkluderer Scope 1, 2 og 3, KPI'er, SBTi, temperaturmål og rapporteringsstruktur.	Bestyrelsen
Maj 2025	2.0	Udvidelse	Nyt afsnit om selektiv stemmeudøvelse med offentliggørelse.	Bestyrelsen
Maj 2025	2.0	Præcisering	Forbedret afsnit om interessekonflikter med krav til protokol og rapportering.	Bestyrelsen
Maj 2025	2.0	Offentliggørelse	Impact Report og observationsliste offentliggøres på www.sdginvest.dk/impact .	Bestyrelsen