

POLITIK FOR	<i>Side</i>
BÆREDYGTIGHED OG SAMFUNDSANSVAR	Side 1 af 4

OMFATTET AF POLITIKKEN	GÆLDENDE FRA:
INVESTERINGSFORENINGEN SR INVEST	Februar 2026

1. FORMÅL

Investeringsforeningen SR Passiv, er forpligtet til at integrere hensyn til bæredygtighed i foreningens investeringsvirksomhed. Denne politik er udarbejdet i henhold til forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i den finansielle sektor (SFDR) samt de regulatoriske tekniske standarder (RTS).

Politikken fastlægger de principper og rammer, der gælder på tværs af foreningen og dennes afdelinger, og danner grundlag for, hvordan foreningen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika, håndterer væsentlige negative indvirkninger og sikrer, at der foretages investering i selskaber, der udviser god ledelsespraksis.

Da foreningen investerer gennem eksterne fonde og ETF'er, varetages den direkte dialog med selskaber og udøvelse af aktivt ejerskab af de eksterne porteføljeforvaltere. Foreningen læner sig derfor i videst muligt omfang op ad deres politikker, retningslinjer og rapportering på området.

Formålet er at skabe gennemsigtighed for foreningens investorer og interessenter, samtidig med at foreningen arbejder for at fremme ansvarlige investeringer i overensstemmelse med internationale standarder og regulatoriske krav.

Politikken beskriver endvidere foreningens integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen ligesom denne politik fungerer i samspil med foreningens politik for aktivt ejerskab og retningslinjer for udøvelse af stemmerettigheder.

2. INTEGRATION AF BÆREDYGTIGHED I INVESTERINGSPROCESSEN

Bæredygtighed er en integreret del af foreningens investeringsproces. Alle afdelinger under foreningen skal vurdere bæredygtighedsrisici og -muligheder som led i sine investeringsbeslutninger.

Afdelinger, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika (artikel 8-produkter), og afdelinger med egentlige bæredygtige investeringsmål (artikel 9-produkter), skal tydeligt beskrive deres tilgang i prækontraktuelle oplysninger, i foreningens politikker og på foreningens hjemmeside.

3. PRODUKTER DER FREMME AF BÆREDYGTIGE KARAKTERISTIKA I INVESTERINGSSTRATEGIEN (ARTIKEL 8)

Foreningens eneste afdeling giver oplysninger i henhold til artikel 8 i SFDR, som et produkt der fremmer miljømæssige og/ eller sociale karakteristika.

I foreningens afdeling foretages der aktieinvesteringer gennem eksterne fonde og ETF'er. Ved udvælgelse af de investeringer, der indgår i porteføljen, forsøger afdelingen at fremme følgende sociale og miljømæssige karakteristika:

- Der foretages aktieinvesteringer som er "Screened Strategies", "ESG Strategies" and "SRI Strategies", og der som minimum giver oplysninger i henhold til artikel 8 eller artikel 9 i SFDR.

- Udstedere/ selskaber der er involveret i visse aktiviteter, der anses for at have negative miljømæssige og/eller sociale resultater udelukkes fra porteføljerne.
- Udstedere/ selskaber, der anses for at have overtrådt FN's Global Compact-principper eller som er involveret i ESG relaterede kontroverser udelukkes fra porteføljerne.
- Der foretages investering i aktiestrategier, hvor der er en målrettet reduktion af CO2 intensiteten

4. PRODUKTER DER HAR ET BÆREDYGTIGT INVESTERINGSFORMÅL (ARTIKEL 9)

Foreningen har ikke afdelinger der giver oplysninger i henhold til artikel 9 i SFDR.

5. INTEGRATION AF BÆREDYGTIGHEDSRISICI I FORENINGENS INVESTERINGSBESLUTNINGER

Bæredygtighedsrisici er en integreret del af foreningens investeringsbeslutninger. SR Invest foretager ikke selv direkte selskabsanalyser og -udvælgelse, men gennem eksterne forvaltere udvælges fonde, der integrerer ESG-analyser i deres investeringsproces.

I de fonde der indgår i foreningens afdelingers porteføljer, skal der som minimum inddrages analyser af blandt andet klimarisici, ressourceforbrug, biodiversitetspåvirkning, menneskerettigheder, arbejdsforhold, skattepraksis og virksomhedsledelse. Foreningen benytter både interne vurderinger og data fra eksterne ESG-leverandører for at sikre et solidt grundlag for at kunne foretage denne vurdering.

Bæredygtighedsrisici vurderes samlet set på porteføljeniveau, således at det sikres at de selskaber der indgår i porteføljerne, har solide forretningsmodeller og ledelsesstrukturer, der kan håndtere ESG-relaterede udfordringer. På porteføljeniveau vurderes den samlede eksponering mod specifikke bæredygtighedsrisici.

6. LØBENDE OVERVÅGNING, MÅLING OG RAPPORTERING AF BÆREDYGTIGHEDSRISICI

Foreningen anerkender, at bæredygtighedsrisici kan have en væsentlig indflydelse på investeringernes værdi og dermed på investorernes afkast. Derfor arbejder vi systematisk med at identificere, måle og rapportere disse risici i de enkelte afdelingers investeringer.

Målingerne baseres primært på de eksterne forvalteres data og rapportering, suppleret med oplysninger fra foreningens egne dataleverandører. Målingen af bæredygtighedsrisici sker ved hjælp af både kvalitative og kvantitative indikatorer. Vi anvender data fra anerkendte dataleverandører, som supplerer vores egne vurderinger. Eksempler på indikatorer, vi følger, er selskabernes CO₂-intensitet, deres eksponering mod fossile brændstoffer, graden af involvering i kontroversielle aktiviteter samt overtrædelser af internationale normer såsom FN's Global Compact. Disse indikatorer gør det muligt at vurdere, hvor udsat en portefølje er over for miljømæssige, sociale og governancerelaterede hændelser, der kan påvirke værdien af investeringerne negativt.

Rapporteringen af bæredygtighedsrisici sker både på produkt- og foreningsniveau. På produktniveau fremgår oplysningerne af de prækontraktuelle dokumenter, på foreningens hjemmeside samt i årsrapporten. Her dokumenteres blandt andet, hvordan risiciene er blevet vurderet, og hvilke tiltag der er iværksat for at reducere dem.

Foreningen er opmærksom på, at datakvaliteten på området stadig er under udvikling. Vi arbejder derfor med forskellige data og vil løbende prioritere at der er gennemsigtighed i vores kommunikation.

Endelig gennemgås vores metode til måling og rapportering af bæredygtighedsrisici mindst én gang årligt for at sikre, at den afspejler gældende lovgivning, internationale standarder og markedspraksis. Eventuelle ændringer offentliggøres i forbindelse med årsrapporten og på foreningens hjemmeside.

7. HENSYN TIL VÆSENTLIGE NEGATIVE INDVIRKNINGER (PAI)

Foreningen anerkender, at investeringer kan have negative konsekvenser for miljø og samfund. Derfor vurderes investeringsbeslutninger systematisk i forhold til de væsentligste negative indvirkninger (Principal Adverse Impacts, PAI).

Vurderingen af PAI sker primært via de fonde, som vi investerer i, da disse alle er underlagt SFDR og anvender indikatorer som fastlagt i RTS til SFDR. Der tages bl.a. udgangspunkt i indikatorerne: 1) eksponering mod fossile brændstoffer, 2) påvirkning af biodiversitet, 3) vandudledning, 4) affaldshåndtering, 5) overtrædelser af internationale normer og 6) involvering i kontroversielle våben.

Foreningens Investeringsforvaltningsselskab udarbejder og offentliggør årligt en PAI-erklæring, der redegør for de negative indvirkninger, de anvendte indikatorer, datakilder og de tiltag, der iværksættes for at reducere disse indvirkninger.

8. EKSKLUSION

Vores eksklusionskriterier bruges som et værktøj til at sikre, at foreningens porteføljer ikke eksponeres mod aktiviteter, der vurderes at have uacceptable miljømæssige, sociale eller governance-relaterede konsekvenser.

I de fonde der investeres i, skal der som minimum anvendes følgende eksklusionskriterier:

- Udelukkelse af selskaber, som er involveret i produktion af kontroversielle våben, herunder kemiske og biologiske våben, klyngebomber og antipersonelminer. Tilsvarende gælder for selskaber med væsentlig involvering i atomvåben og i produktion af civile skydevåben.
- Selskaber som har en væsentlig del af deres indtægter fra tobaksproduktion, termisk kul eller olieudvinding fra olie sand. Disse aktiviteter anses for at være uforenelige med foreningens langsigtede bæredygtighedsambitioner og med EU's mål om grøn omstilling.

Ud over aktivitetsbaserede eksklusioner anvender foreningen en normbaseret tilgang, hvor selskaber, der overtræder FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, ikke kan indgå i porteføljerne.

Eksklusionerne er baseret på data fra anerkendte eksterne ESG-dataleverandører og revurderes regelmæssigt for at sikre, at de afspejler nye indsigter, internationale standarder og lovgivning.

9. GOD LEDELSESPRAKSIS

Foreningen investerer kun i selskaber, der lever op til kravene om god ledelsespraksis. Dette betyder, at selskaberne skal have solide ledelsesstrukturer, ordentlige arbejdsforhold, ansvarlig aflønningspraksis og overholde gældende skattelovgivning.

Overvågning af god ledelsespraksis sker primært gennem brug af rapportering fra de underliggende fonde, som der foretages investering i. Eksterne ESG-dataleverandører anvendes til at verificere denne data, samt sikre at der sker en løbende opfølgning. Hvis et selskab vurderes ikke længere at efterleve kravene, iværksættes en proces med henblik på enten engagement eller eksklusion.

10. TAKSONOMIOVERENSSTEMMELSE

Foreningen har ikke fastsat et generelt krav om minimumsandele af investeringer i henhold til EU's taksonomi. Minimumsandele kan derfor være nul, men den faktiske andel vil blive opgjort og offentliggjort årligt.

11. CHANGE-LOG

Dato	Kort beskrivelse af ændringer til dokumentet	Dato for bestyrelsens godkendelse
Januar 2026	Første udkast	Udarbejdet i forbindelse med opstarten af Investeringsforeningen.

12. VEDTAGELSE OG REVISION

Bestyrelsen for foreningen har det overordnede ansvar for politikken. Den daglige implementering og overvågning varetages af foreningens investeringsforvaltningsselskab og porteføljeforvalter, der løbende skal sikre, at investeringerne sker i overensstemmelse med politikken.

Politikken gennemgås og opdateres mindst én gang årligt eller hyppigere, hvis der sker ændringer i regulatoriske krav, internationale standarder eller foreningens investeringspraksis.

Denne politik er vedtaget på bestyrelsesmøde den [xxx 2025].