

Politik for integration af bæredygtighedsrisici og aktivt ejerskab

Strategiske mål

Selskabets målsætning er at være og fremstå som en seriøs samarbejdspartner, hvor moral og etik er i højsædet og forankret i hele organisationen.

Selskabet foretager bæredygtige investeringer - både noterede og unoterede - på vegne af kunder, og bæredygtige investeringer udgør en betydelig del af selskabets forretning. Selskabet arbejder målrettet med at fremme bæredygtige løsninger og rutiner. Både eksternt over for kunder og leverandører, og internt i forhold til Selskabets egne forhold og daglige drift. Som en del af dette arbejde har CURO CAPITAL underskrevet FN's Global Compacts 10 principper for samfundsansvar, og Selskabet er dermed blevet en del af verdens største bæredygtighedsinitiativ. Dermed ønsker CURO CAPITAL at bidrage til indsatsen for ansvarlig virksomhedsledelse, samfundsstøtte og bæredygtige investeringer. CURO CAPITAL forpligter sig som underskriver af Global Compact til at redegøre for status og planer for Selskabets arbejde med Global Compacts 10 grundprincipper og CURO CAPITAL foretager i den forbindelse årligt en indrapportering til Global Compact.

Prækontraktuelle tiltag

Forud for indgåelse af kontrakt med kunder oplyser CURO CAPITAL kunden om bæredygtighedsrisici, herunder om hvordan CURO CAPITAL integrerer bæredygtighedsrisici i Selskabets investeringsrådgivning/investeringsbeslutninger, samt de forventede indvirkninger af bæredygtighedsrisici på kundens afkast. For kunder som efterspørger en passiv forvaltning af formuen uden screening oplyser CURO CAPITAL kunden om, at bæredygtighedsrisici ikke vurderes at være relevante og årsagerne hertil.

CURO CAPITALS aftalegrundlag omfatter, afhængig af kundeforholdet, 1) Porteføljeplejeaftale med tilhørende bilag (til brug for diskretionære portefølje), 2) Family Office Serviceaftale / Aftale om Strategisk Investeringsrådgivning (til brug for rådgivning) samt 3) Aftale om Execution Only (for kunder for hvem, der skal eksekveres handel med finansielle instrumenter).

Aftalerne nævnt under 1) og 2) indeholder oplysninger om, hvordan CURO CAPITAL integrerer bæredygtighedsrisici i henholdsvis Selskabets investeringsbeslutninger på vegne af kunder samt i Selskabets investeringsrådgivning over for kunder.

Afdækning af kundens præferencer i forhold til bæredygtighed indgår som et fast element ved oprettelsen af et kundeforhold. Sammen med kunden vurderer CURO CAPITAL i den forbindelse, om de produkter/services, som CURO CAPITAL udbyder, matcher kundens præferencer, samt i hvilket omfang kunden ønsker, at CURO CAPITALS porteføljepleje/rådgivning skal tage højde for

CURO CAPITAL FONDSMÆGLERSELSKAB A/S

bæredygtighedsfaktorer og -risici. Kundens præferencer noteres i samarbejdsaftalen mellem kunden og CURO CAPITAL samt i CURO CAPITALS skema til brug for kundeoprettelse.

Til kunder, der ønsker, at deres formue alene består af finansielle instrumenter med en særlig høj grad af bæredygtighed (dvs. Disclosure-forordningens artikel 8 og 9), kan CURO CAPITAL tilbyde at forvalte porteføljen med produkter fra eksterne kapitalforvaltere, som lever op til disse kriterier. I så fald anføres dette i samarbejdsaftalen mellem kunden og CURO CAPITAL og i CURO CAPITALS kundeoprettelseskema.

Investeringsbeslutninger og investeringsrådgivning

Hvor det er relevant, udgør vurdering af bæredygtighedsrisici en integreret del af CURO CAPITALS investeringsproces. Før nye investeringer foretages, vurderer Selskabet således relevante bæredygtighedsrisici, som noteres i Selskabets logbog med investeringsbeslutninger. Her anføres hvilke elementer, der er inddraget i vurderingen, samt hvad CURO CAPITAL har lagt til grund for Selskabets konklusion angående bæredygtighedsrisici. Logbogen udgør Selskabets dokumentation for Selskabets arbejde med integration af bæredygtighedsrisici i investeringsprocessen.

En tilsvarende proces gør sig gældende for CURO CAPITALS investeringsrådgivning.

CURO CAPITAL arbejder i selskabets virke som forvalter og rådgiver med tre niveauer af bæredygtighed.

For det første forvalter CURO CAPITAL porteføljer og rådgiver om porteføljer bestående af passive investeringer, som ikke er screenet. Her er bæredygtighedsfaktorer og -risici ikke en del af Selskabets investeringsproces/rådgivning.

For det andet forvalter CURO CAPITAL porteføljer og rådgiver om porteføljer med investeringer, som er udvalgt på baggrund af en proces, hvor bæredygtighedsfaktorer og -risici indgår som en integreret del af processen.

For det tredje forvalter CURO CAPITAL porteføljer og rådgiver om porteføljer med investeringer med et særligt højt niveau af bæredygtighed. Her prioriteres bæredygtighedsfaktorer og -risici særlig højt i Selskabets investeringsproces/rådgivning (se nærmere nedenfor).

Forvaltning / rådgivning uden fokus på bæredygtighedsfaktorer og -risici

CURO CAPITAL foretager investeringer på vegne af kunder, som ønsker en hel eller delvis passiv forvaltning af formuen. For kunder som ønsker en passiv forvaltning, som ikke tager højde for bæredygtighedskriterier, kan CURO CAPITAL foretage investeringer i passive finansielle instrumenter,

som ikke er screenet. I disse tilfælde kan der – via de pågældende finansielle instrumenter - forekomme investeringer i selskaber, som en screening for bæredygtighed ville have udelukket.

Når CURO CAPITAL på vegne af kunder investerer i eller rådgiver om investering i danske stats- og realkreditobligationer inddrages bæredygtighedsfaktorer og -risici ikke i investeringsprocessen /rådgivningen, og disse investeringer screenes således ikke med særlige bæredygtighedskriterier forud for investering.

Forvaltning / rådgivning, hvor bæredygtighedsfaktorer og -risici er en integreret del af investerings- / rådgivningsprocessen

For kunder som ønsker en **passiv** forvaltning, som efterlever enten generelle eller mere specifikke bæredygtige kriterier, foretager CURO CAPITAL investeringer via passive finansielle instrumenter, der er screenet i henhold til disse konkrete kriterier. Der kan være tale om finansielle instrumenter, som fravælger specifikke selskaber og/eller brancher som tilvælger selskaber på baggrund af specifikke kriterier så som styrkelse af minoriteters rettigheder eller fremme af diversitet.

For kunder som ønsker en **aktiv** forvaltning anvender CURO CAPITAL primært produkter fra eksterne kapitalforvaltere i kundernes porteføljer. De eksterne kapitalforvaltere udvælges på baggrund af en stringent og gennemprøvet due diligence-proces.

Subsidiært investerer CURO CAPITAL direkte i enkeltinvesteringer, herunder eksempelvis noterede aktier, der ligeledes underkastes en grundig due diligence.

Som en del af CURO CAPITALS due diligence foretager Selskabet en **normbaseret screening** af alle eksterne kapitalforvaltere, før der indledes et samarbejde. Ligeledes screenes alle direkte investeringer. Følgende bæredygtighedsrelaterede forhold afdækkes:

- Kan forvalteren/selskabet bag investeringen dokumentere, at forvalteren/selskabet arbejder for at fremme de 10 elementer, som er omfattet af Global Compact?
- Har forvalteren/selskabet bag investeringen underskrevet UN Global Compact?
- Har forvalteren/selskabet bag investeringen underskrevet Principles for Responsible Investment (PRI)?
- Overholder forvalteren/selskabet bag investeringen FN's menneskerettighedserklæring, herunder retten til ytringsfrihed, retfærdig rettergang og retten til ikke at blive holdt slave?
- Overholder forvalteren/selskabet bag investeringen OECD's retningslinjer for multi-nationale selskaber ved dels at minimere negativ indvirkning fra sine aktiviteter og dels at sikre, at forvalteren/selskabet bag investeringen bidrager til økonomisk, social og miljømæssig fremgang

CURO CAPITAL FONDSMÆGLERSELSKAB A/S

- Overholder forvalteren/selskabet bag investeringen ILO's arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere, herunder sikring af retten til faglig organisering og bidrager forvalteren til at udrydde børnearbejde og tvangsarbejde

CURO CAPITAL samarbejder alene med aktive kapitalforvaltere, som har underskrevet Principles for Responsible Investment (PRI) og som kan dokumentere, at de arbejder seriøst og systematisk med ESG. På den måde arbejder CURO CAPITAL for at sikre, at kunder, som efterspørger en aktiv forvaltning af formuen, kun foretager investeringer, der efterlever internationalt anerkendte retningslinjer på miljø, det sociale område samt det ledelsesmæssige område.

Hvis en ekstern kapitalforvalter eller et selskab bag en direkte investering ikke efterlever internationale normer og konventioner på det bæredygtige område, da samarbejder CURO CAPITAL ikke med forvalteren /selskabet.

CURO CAPITAL afdækker i hvilket omfang forvalteren / selskabet bag investeringen prioriterer bæredygtighed, herunder:

- Er bæredygtighed en integreret del af forvalterens/selskabets investeringsproces og i hvilket omfang udøver forvalteren/selskabet aktivt ejerskab?
- I hvilket omfang er den øverste ledelse involveret i arbejdet med bæredygtighedsfaktorer?
- Forvalterens/selskabets procedurer for screening af bæredygtighedsrisici
- Forvalterens/selskabets rapportering i relation til efterlevelse af politikker for integration af bæredygtighedsrisici

Ligeledes foretager CURO CAPITAL en **aktivitetsbaseret screening** for at afdække, om forvalteren / selskabet medvirker til produktion af eller investerer i selskaber, som medvirker til produktion af:

- Klyngebomber
- Landminer
- Kemiske våben
- Biologiske våben
- Atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben

CURO CAPITAL samarbejder ikke med forvaltere og investerer ikke i selskaber, som bidrager til produktion af ovenstående produkter eller selv producerer ovenstående produkter.

CURO CAPITAL gennemfører aktivitetsbaseret screening én gang årligt af investeringer via eksterne kapitalforvaltere. Dette sker med henblik på at sikre, at såvel direkte som indirekte investeringer lever op til CURO CAPITALS standarder for bæredygtighed. Hvis screeningen identificerer kritiske aktiviteter hos en ekstern kapitalforvalter, så indleder CURO CAPITAL dialog med den pågældende forvalter. Hvis CURO CAPITAL på baggrund af dialogen og eventuelle yderligere undersøgelser vurderer, at kapitalforvalteren foretager investeringer i kritiske aktiviteter, så afvikles samarbejdet med den pågældende kapitalforvalter.

Forvaltning / rådgivning med særlig fokus på bæredygtighedsfaktorer og -risici

For kunder, som ønsker at sætte bæredygtigheden i højsædet med fokus på både ESG og impact, tilbyder CURO CAPITAL forvaltning af / rådgivning om investeringer i selskaber, som prioriterer ESG særlig højt og/eller via deres produkter eller services bidrager til at løse en eller flere af de globale udfordringer, som FN's 17 verdensmål adresserer. CURO CAPITAL foretager disse investeringer på vegne af kunder via eksterne kapitalforvaltere, som udvælges efter en separat due diligence-proces, der som supplement til de nævnte norm- og aktivitetsbaserede screeninger, afdækker følgende:

- I hvilket omfang fokuserer forvalteren på bæredygtighed?
- I hvilket omfang bæredygtighed er centralt for forvalteren?
- I hvilket omfang forvalteren integrerer analyse af bæredygtighedsfaktorer i investeringsbeslutninger?
- Forvalterens strategi for udøvelse af aktivt ejerskab og dokumentationen herfor
- Forvalterens rapportering på bæredygtighed

Aktivt ejerskab

CURO CAPITAL udøver aktivt ejerskab i forhold til alle investeringer i børsnoterede aktier. Det aktive ejerskab tager udgangspunkt i en aktivitetsbaserede screening som nævnt ovenfor under punkt 4.2. Som beskrevet udføres screeningen én gang årligt for alle børsnoterede aktier. Hvis CURO CAPITAL på baggrund af denne screening konstaterer, at et børsnoteret aktieselskab, som anvendes i Selskabets skønsmæssige porteføljepleje eller rådgivning, bidrager til produktion af de produkter eller selv producerer de produkter, som er nævnt under punkt 4.2, da afhændes alle aktier i det pågældende aktieselskab, så snart det kan lade sig gøre.

CURO CAPITAL FONDSMÆGLERSELSKAB A/S

CURO CAPITAL indgår ikke dialog med børsnoterede aktieselskaber og stemmer ej heller på disses generalforsamlinger. Dette følger af Selskabets politik for aktivt ejerskab og er begrundet i, at Selskabet kun i begrænset omfang investerer i børsnoterede aktier.

CURO CAPITAL fører en logbog over Selskabets aktiviteter i relation til aktivt ejerskab. Heraf fremgår omfang og tidspunkt for alle screeninger. Hvis en screening har identificeret kritisk aktivitet, registreres denne, og det anføres, hvilke yderligere tiltag, Selskabet har foretaget for at afdække forholdene. Selskabets konklusion og reaktion registreres.

CURO CAPITAL offentliggør en gang årligt på Selskabets hjemmeside, hvordan Selskabet arbejder med aktivt ejerskab, herunder hvilke aktiviteter Selskabet har udøvet gennem det seneste år.

Rapportering til bestyrelsen

Selskabets direktion orienterer én gang årligt Selskabets bestyrelse om Selskabets arbejde med politikken for aktivt ejerskab samt resultatet af de screeninger, der er gennemført. Direktionen udarbejder endvidere oplæg til beskrivelse af CURO CAPITAL's efterlevelse af politik for aktivt ejerskab, som direktionen forelægger for bestyrelsen forud for offentliggørelsen på Selskabets hjemmeside.