

Politik for Ansvarlig Investering

1. Generelt

Denne politik fastlægger Fern Capital Partners' (Fern) tilgang til ansvarlige investeringer med fokus på bæredygtighed, ESG-forhold (miljø, sociale forhold og god selskabsledelse) samt aktivt ejerskab.

Ansvarlige investeringer refererer til investeringer, der tager højde for ESG-faktorer som miljøpåvirkning, sociale forhold og selskabsledelse som en integreret del af den finansielle beslutningsproces. Fern anerkender, at virksomheder, der opererer ansvarligt og effektivt håndterer ESG-relaterede risici, har bedre forudsætninger for at skabe bæredygtig og langsigtet værdi for investorer. Derfor arbejder vi aktivt – når det er relevant – med at identificere og analysere ESG-faktorer i investeringsprocessen.

Politikken er udarbejdet i overensstemmelse med Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser, med senere ændringer. Den gælder for alle investeringer, uanset sektor og geografi.

Formålet med denne politik er at integrere Ferns tilgang til ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici samt principper for aktivt ejerskab og udøvelse af stemmerettigheder.

2. Bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisici forstås en potentiel negativ indvirkning på en investerings resultat som følge af miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige forhold eller begivenheder.

Vores investeringsanalyser inkluderer – når det er relevant – overvejelser inden for følgende ESG-kriterier:

- Miljø (E): Vurdering af virksomheders miljøpåvirkning, herunder CO₂-udledning, ressourceforbrug, affaldshåndtering og miljøvenlige initiativer.
- Sociale forhold (S): Vurdering af arbejdsforhold, menneskerettigheder, forbrugerbeskyttelse, samfundengagement og ansvarlighed i forsyningskæden.
- Ledelse (G): Vurdering af virksomhedens ledelsespraksis, herunder incitamentsstrukturer, transparens, bestyrelsessammensætning, etiske retningslinjer og håndtering af interessekonflikter.

Hvis det – som led i den samlede analyse – vurderes, at de nævnte faktorer kan have en negativ indvirkning på selskabets fremtidige værdiskabelse, herunder evnen til at opretholde en bæredygtig og robust forretningsmodel, vil dette indgå som en negativ faktor i investeringsbeslutningen.

3. Integration i Investeringsprocessen:

Fern tilstræber at skabe attraktive, langsigtede afkast, hvor bæredygtigheden af forretningsmodellen indgår som en integreret del af vurderingen. Som en del af analysen vil Fern – alt andet lige – prioritere investeringer i virksomheder, der har en positiv indvirkning på samfund og miljø. Dette indgår i en bredere helhedsvurdering.

Med en investeringshorisont på over 10 år og en grundlæggende tilgang, hvor investering ansues som ejerskab, er der særligt fokus på virksomhedernes langsigtede robusthed. En bæredygtig forretningsmodel, understøttet af en ledelse og ejerkreds, der tager ansvar for deres påvirkning på

samfund og miljø, anses som afgørende for at opretholde en konkurrencedygtig position og varig værdiskabelse.

ESG-faktorer vurderes løbende og indgår i investeringsbeslutninger i det omfang, de er relevante. Fern anerkender, at ESG-risici kan have væsentlig finansiel betydning og integrerer derfor relevante ESG-kriterier med henblik på at identificere både risici og muligheder. Fern søger aktivt dialog med porteføljeselskaber med henblik på at fremme forbedringer i deres ESG-praksis, hvor det er relevant. Ved indikationer på væsentlige bæredygtighedsrisici – eller muligheder – foretages yderligere analyser, før der træffes beslutning om investering.

Ferns tilgang til bæredygtighedsrisici omfatter alle tre ESG-dimensioner, dog med særlig vægt på ledelsesmæssige forhold. Det skal bemærkes at de investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Bæredygtighedsrisici betragtes som en integreret del af selskabernes samlede risikoprofil og vurderes ikke isoleret. Ferns overordnede tilgang til risici beror på en vurdering af sandsynlighed og den mulige påvirkningsgrad, som en eventuel realisering kan have på investeringen. Målet er at undgå permanente tab af kapital. Scenarier med både høj sandsynlighed og stor negativ indvirkning anses derfor som særligt kritiske og kan føre til en eskalering.

Eskalering indebærer, at dialogen med virksomheden intensiveres. Hvis der ikke er tilstrækkelig vilje eller evne til at adressere identificerede risici, vil virksomheden blive betragtet som ikke-investerbar. Det kan enten føre til frasalg eller fuldstændig eksklusion fra Ferns investeringsunivers.

4. Undgåelse af Skadelige Investeringer

Som en del af vores politik for ansvarlige investeringer søger Fern at undgå investeringer i virksomheder eller sektorer, der – efter vores vurdering – har en negativ indvirkning på samfund eller miljø. Dette omfatter, men er ikke begrænset til, virksomheder der genererer størstedelen af deres indtjening fra:

- Produktion og salg af cigaretter
- Udvinning af fossil energi i form af termisk kul og oliesand, uden planer for omstilling
- Produktion af kontroversielle våben, herunder klyngebomber, kemiske og biologiske våben

Fern tilstræber at minimere eksponeringen mod uansvarlige virksomheder både ud fra etiske hensyn og med baggrund i investeringsmæssige overvejelser.

Hvis en virksomhed vurderes at overtræde disse normer, kan Fern indlede en dialogproces med henblik på at påvirke adfærd og fremme forbedringer. Såfremt en ændring udebliver, og det – som led i den samlede investeringsanalyse – vurderes at kunne påvirke bæredygtigheden af virksomhedens forretningsmodel, kan eksklusion blive nødvendigt.

5. Aktivt Ejerskab

Fern stræber efter at udøve aktivt ejerskab ved at engagere sig i de virksomheder, der investeres i, med henblik på at fremme bæredygtige og ansvarlige forretningspraksisser. Investering betragtes som langsigtet medejerskab, hvor ledelsens beslutninger og adfærd anses som afgørende for at skabe en robust og langsigtet værdiskabelse.

Ferns engagement kan omfatte løbende dialog med virksomheder – herunder ledelse og bestyrelse – samt deltagelse i generalforsamlinger og udøvelse af stemmerettigheder. Formålet er at fremme ansvarlig og bæredygtig selskabsledelse, som ikke alene omfatter ESG-faktorer, men også virksomhedens strategi, kapitalallokering, gældsætning og incitamentsstrukturer. Aktivt ejerskab udgør en central del af Ferns investeringsstrategi, og stemmeafgivelser baseres på Ferns egne analyser og vurderinger.

Særligt tillægger Fern bestyrelsens sammensætning og ledelsens incitamentsaflønning stor betydning. Dette fokus skal understøtte kompetente og langsigtede beslutninger, der styrker virksomhedens bæredygtighed og sikrer forretningsmodellens holdbarhed over tid.

I den løbende dialog med porteføljeselskaber lægger Fern vægt på etik, kultur og ledelseskompentence. Der søges ledelsesteams, som proaktivt håndterer og kommunikerer både strategiske, konkurrence- og ESG-relaterede udfordringer.

Afgivelse af stemmer på generalforsamlinger sker med det formål at styrke god selskabsledelse, ansvarlig forretningspraksis og en fair, gennemsigtig aflønning af ledelse og bestyrelse. Samtidig skal det bidrage til at reducere ESG-relaterede risici og fremme selskabets langsigtede bæredygtighed.

Beslutninger om engagement og stemmeafgivelse træffes løbende af Fern og baseres på en væsentlighedsvurdering, der tager højde for både sandsynligheden for og konsekvensen af mulige risici eller muligheder.

6. Aflønningspolitik

Fern har ikke vedtaget en aflønningspolitik i henhold til artikel 6 i forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (SFDR). Der er således ingen sammenhæng mellem integrationen af bæredygtighedsrisici og aflønning hos Fern.

7. Rapportering

Ferns Politik for Ansvarlig Investering vil være offentlig tilgængelig på hjemmesiden www.ferncapitalpartners.com.

8. Opdatering og Gennemgang af Politikken

Denne politik revideres mindst én gang årligt for at sikre, at den er i overensstemmelse med ny lovgivning og markedspraksis.

Politikken godkendes af ledelsen og bestyrelsen, og den er gældende for alle investeringer foretaget under vores forvaltningsmandat.