



FORMUE NORD
SPECIALISERET KAPITALFORVALTNING

Politik for Bæredygtighed

Formue Nord A/S

Overskrift	ANSVARLIG:	SENESTE ÆNDRING:
	Direktionen	22. august 2022
BESKRIVELSE	UDARBEJDET AF:	GODKENDT AF:
Version 1.0 godkendt 16. marts 2021 Version 1.1 godkendt 22. august 2022	Chris Albertsen og Mikkel Christian Hagel	Direktionen
SAMMENHÆNG MED ANDRE DOKUMENTER	FREKVENS	NÆSTE OPDATERING
	En gang årligt	22. august 2023

1. Baggrund og formål

- 1.1. Nærværende politik for bæredygtighed (herefter: "Politikken") opstiller regler og procedurer for at sikre, at Formue Nord A/S (herefter: "Formue Nord" eller "Selskabet") lever op til kravene om bæredygtighed, der er beskrevet i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (herefter BROL).
- 1.2. Formålet med Politikken er at fastlægge principperne for Selskabets integration af bæredygtighedsrisici og ESG-forhold.
- 1.3. Politikken finder anvendelse for administrationen af Selskabets administrerede AIF'er (Formue Nord Markedsneutral A/S og Formue Nord Fokus A/S).
- 1.4. ESG er en forkortelse for "Environmental, social and governance", og udgør en fællesbetegnelse for tematikker, som vedrører miljømæssig, social og ledelsesmæssig bæredygtighed.

2. Bæredygtighedsintegration i investeringsbeslutninger

2.1. Indledning

- 2.1.1. Selskabet og AIF'erne er en ledende leverandør af kapital til børsnoterede mikro- og small-cap selskaber i Norden. Vi anser bæredygtighed og risici relateret hertil for en væsentlig faktor i vores investeringsproces og dermed også et væsentligt element i vores mission om at være en langsigtet ledende kapitalforvalter og -leverandør.
- 2.1.2. Nærværende afsnit har til formål at beskrive, hvorledes Formue Nord agerer som ansvarlig finansieringspartner, og inddrager bæredygtighed i investeringsbeslutninger til gavn for investorer, samarbejdspartnere og samfundet som et hele.

- 2.1.3. Politikens afsnit omkring bæredygtighedsintegration i investeringsbeslutninger er udarbejdet med inspiration fra UN Global Compact (UNGC).

2.2. Retningslinjer for bæredygtig og ansvarlig adfærd

- 2.2.1. Formue Nord ønsker at bidrage til at påvirke erhvervslivet og samfundet som et hele i en ansvarlig, etisk og bæredygtig retning. Formue Nords investeringsstrategi vedrører finansiering af små børsnoterede selskaber, som har et kapitalbehov til udvikling, innovation og drift af virksomhed. Formue Nord ønsker at finansiere de virksomheder, som søger at forbedre verden gennem teknologi og udvikling og samtidig undgå virksomheder, som vi mener har en negativ indvirkning på samfundet som et hele. Det forventes, at Formue Nords forretningsforbindelser i bred forstand udviser ansvarlig adfærd i henhold til FN's retningslinjer for menneskerettigheder og erhverv. Vi forventer også, at der blandt Formue Nords investorer vil være et øget fokus på bæredygtighed og risici knyttet hertil, hvilket vi ser som en positiv bevægelse, og vi ønsker løbende at forbedre vores praksis for inddragelse af bæredygtighed i investeringsbeslutninger.
- 2.2.2. Formue Nords investeringsunivers er begrænset til virksomheder med børsnotering i Europa og helt overvejende vægt mod Norden. Formue Nord ønsker ikke at investere i virksomheder børsnoteret i lande, der er genstand for sanktioner eller handelsblokader vedtaget af FN eller EU og tiltrådt af Danmark. Vi vil derudover ikke investere i virksomheder, som vi vurderer bevidst overtræder principperne i UNGC, eller som ikke afbøder effekten af kendte brud på overtrædelse af principperne.
- 2.2.3. Formue Nord opererer med en negativliste, som indeholder sektorer, geografi og øvrige forhold, som der ikke ønskes at investere i. Det er Formue Nords vurdering, at selskaber, der opererer indenfor aktiviteter og brancher på negativlisten, både har øget risiko for at bidrage med negativt afkast til Formue Nords investorer og at forringe samfundet ud fra et bæredygtighedssynspunkt. Ved seneste ajourføring af Politikken ser negativlisten ud som følger:
- 2.2.3.1. Ulovlige aktiviteter
- 2.2.3.2. Aktivitet der strider med FN-konventioner så som manufakturering og opbevaring af konventionsstridige våben eller aktiviteter med en negativ indvirkning på menneskerettighedskonventionerne
- 2.2.3.3. Aktivitet der unødigt og markant belaster miljøet og biodiversiteten så som arktiske borer i forbindelse med produktion af fossile brændstoffer, bundtrawl ved fiskeri og selskaber hvis væsentligste forretningsaktiviteter baserer sig på kul

- 2.2.3.4. Aktivitet der påvirker lokalsamfund eller mennesker i en ødelæggende grad, og som ikke kan afbødes
 - 2.2.3.5. Tobaksindustri
 - 2.2.3.6. Kloning af mennesker
 - 2.2.3.7. Pornografi
- 2.2.4. Formue Nord har en primær sektoreksponering til healthcare/medtech/biotech og sekundært teknologi. Det er Formue Nords vurdering, at finansiering af selskaber inden for disse sektorer understøtter ny teknologi, som vil bidrage til at øge sundhed, trivsel, produktivitet og derigennem bæredygtighed. Formue Nord ønsker fremadrettet at bevare en sektoreksponering, som primært retter sig mod healthcare/medtech/biotech og teknologi, og forpligter sig til årligt at evaluere på sektoreksponeringen og tage stilling til, hvorvidt den gældende sektoreksponering fortsat antages at bidrage til øget bæredygtighed i verden.

2.3. Investeringsprocessen og dokumentation

- 2.3.1. Formue Nords Investment Managers og Investeringsdirektør (herefter "Deal Maker") er ansvarlige for de investeringer, der foretages. Inden en investering gennemføres har den relevante Deal Maker været igennem en due diligence proces, og en del af denne proces er stillingtagen til, om der er væsentlige risici ved investeringen relateret til bæredygtighed, og om investeringen lever op til denne politik. Som afslutning på en Deal Makers due diligence proces udarbejdes en due diligence tjekliste, som indeholder væsentlig information om den påtænkte investering, og konklusionen på Deal Makerens vurdering i relation til bæredygtighed skal fremgå af en tjekliste. Som konsekvens af at Formue Nords investeringer sker i mikro- og small-cap selskaber på både regulerede markedspladser og multilaterale handelsfaciliteter, er der ofte en lav mængde af ESG-relateret information tilgængelig vedr. de enkelte selskaber, hvilket nødvendiggør en manuel håndtering af due diligence processen vedr. bæredygtighedsrisici for hver enkelt investering og i høj grad en kvalitativ proces.

3. Bæredygtighedsintegration i aflønningspolitik

- 3.1. Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (herefter BROL) beskriver
- 3.1.1. at det er hensigtsmæssigt at opnå større gennemsigtighed, hvad angår kvalitative eller kvantitative termer, om finansielle markedsdeltageres og finansielle rådgiveres aflønningspolitikker for så vidt angår deres investerings- eller forsikringsrådgivning, der fremmer en sund og effektiv risikostyring med hensyn til bæredygtighedsrisici, mens

aflønningsstrukturen ikke tilskynder til overdreven risikotagning med hensyn til bæredygtighedsrisici og er forbundet med risikojusterede resultater.

3.1.2. I Artikel 5 punkt 1) at finansielle markedsdeltagere og finansielle rådgivere medtager i deres aflønningspolitikker oplysninger om, hvordan disse politikker er i overensstemmelse med integrationen af bæredygtighedsrisici, og offentliggør disse oplysninger på deres websteder.

3.2. Selskabets aflønningspolitik er udarbejdet i henhold til

3.2.1. Bekendtgørelse af lov nr. 1047 af 14. oktober 2019 af lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (herefter: "FAIF-loven").

3.2.2. Bekendtgørelse nr. 1151 af 24. oktober 2017 om lønpolitik og aflønning i forvaltere af alternative investeringsfonde (herefter: "BEK. Nr. 1151").

3.2.3. Kommissionens delegerede forordning nr. 231/2013 af 19. december 2012 (herefter: "Delegerede Forordning").

3.3. Selskabets bestyrelse, direktion og ansatte, modtager aflønning i henhold til den enkeltes ansvar, kompetencer og arbejdsindsats og i betragtning af Selskabets kompleksitet.

3.4. Selskabets bestyrelse og direktion modtager alene et fast honorar og ingen variabel aflønning.

3.5. Selskabets bestyrelse identificerer mindst årligt væsentlige risikotagere, for hvem der gælder begrænsninger i aflønningen såfremt variabel aflønning anvendes.

3.6. i BROL Artikel 6 (Gennemsigtighed i forbindelse med integration af bæredygtighedsrisici) punkt

1) Finansielle markedsdeltagere medtager beskrivelser af følgende i de oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale:

a) måden, hvorpå bæredygtighedsrisici integreres i deres investeringsbeslutninger, og

b) resultaterne af vurderingen af de sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet af de finansielle produkter, de udbyder.

Hvor finansielle markedsdeltagere anser bæredygtighedsrisici for ikke at være relevante, skal de i første afsnit omhandlede beskrivelser omfatte en klar og koncis redegørelse for årsagerne hertil.

3.7. Investeringsbeslutningerne foretaget på vegne af AIFerne medtager ikke ESG-venlighed i vurderingen.

3.8. Bestyrelse, direktion og ansatte i Selskabet aflønnes ikke ift. at medtage ESG-venlighed i vurderingen af investeringsbeslutninger.

3.9. Selskabets aflønningsstruktur tilskynder ikke overdreven risikotagning med hensyn til bæredygtighedsrisici