

**POLITIK FOR DUE DILIGENCE SAMT INTEGRATION AF
BÆREDYGTIGHEDSRISICI
AROS CAPITAL FONDSMÆGLERSELSKAB A/S**



Aros Capital
Fondsmæglerselskab A/S

Politik for Due Diligence samt Integration af Bæredygtighedsrisici

1 Indledning

- 1.1 I henhold til den til enhver tid gældende forordning og bekendtgørelser på området har bestyrelsen fastsat nærværende politik for due diligence samt integration af bæredygtighedsrisici for Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S ("**Selskabet**").
- 1.2 Når Selskabet taler om ESG, så er bæredygtige investeringer kernen i forholdet mellem kunden, forvalteren og investeringen. Flere og flere kunder ønsker det, myndigheder og tilsyn kræver det og akademiske og videnskabelige analyser understøtter det.
- 1.3 Formålet med politikken er at fastsætte bestyrelsens ønskede retningslinjer i forhold til Selskabets syn på bæredygtige investeringer, samt hvordan Selskabet overordnet set skal lave due diligence på selskaber/fonde, såfremt det vurderes at give mening for investeringen og ultimativt kunderne. Politikken skal tillige sikre, at Selskabet ikke hindrer Finanstilsynets mulighed for at udøve et effektivt tilsyn med Selskabet.
- 1.4 Politikken er udformet under hensyntagen til Selskabets risikoprofil, forretningsmodel, størrelse, kompleksiteten af aktiviteter og Selskabets struktur.
- 1.5 Alle selskabets kunder skal orienteres om nærværende politik. Dette skal ske i forbindelse med kontraktindgåelse.
- 1.6 Politikken skal være tilgængelig på Selskabets hjemmeside <https://aroscapiatal.dk/>

2 Definitioner

- 2.1 "**Bæredygtige investeringer**" defineres, ifølge Disclosureforordningen 2019/2088, som investeringer, der enten bidrager til miljømæssige mål, f.eks. nedbringelse af drivhusgasemissioner, eller sociale mål, f.eks. bekæmpelse af ulighed. Samtidig er det et krav, at investeringen ikke er til væsentlig skade for nogen af disse miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, overholder god ledelsespraksis, bl.a. i forhold til arbejdstagerforhold.
- 2.2 "**ESG**" defineres i nærværende politik som miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG faktorer). Mere herom i Disclosureforordningen.

E Environment - miljømæssige forhold f.eks. Klima, miljø, biodiversitet, reduktion af forurening mv.)

S Sociale forhold f.eks. Ulighed, inklusion, arbejdsforhold, human kapital, lokalsamfund, menneskerettigheder)

Politik for Due Diligence samt Integration af Bæredygtighedsrisici

G Governance – Ledelsesmæssige forhold f.eks. Ledelsesstrukturer, medarbejderforhold, aflønning af direktion samt anti-korruption

3 Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocesser/rådgivning

- 3.1 Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S anerkender og imødekommer betydningen af miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) forhold, samt imødekommer etiske og bæredygtige investeringsforslag til sine kunder.
- 3.2 Selskabet forsøger at imødekomme etiske standarder og værdier. Dette gælder i kunders aktie- og obligations porteføljer, som Selskabet har mandat over eller rådgiver om, såvel som i fonde og alternative investeringer, som Selskabet har foreslået kunder at investere i. Dette medfører, at Selskabet kan vælge en investering fra, hvis investeringen ikke lever op til Selskabets krav. Den ultimative beslutning ligger hos kunden, og såfremt den påtænkte investering ikke lever op til Selskabets krav, da vil Selskabet som minimum præsentere udfordringer for kunden og evt. fraråde kunden at investere.

4 ESG Profil

- 4.1 Selskabet ønsker at leve op til sin rolle i samfundet og på bedst mulig måde bidrage til at opfylde FN's verdensmål. Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S' mål er at fokusere på bæredygtighed, men ikke gå på kompromis med det af kunden ønskede afkast. Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S arbejder for kunderne og hvis kunderne har ønsker om investeringer, som i mindre grad har fokus på bæredygtighed, så vil Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S som minimum orientere kunden om de tilknyttede bæredygtighedsrisici. Aros Capital Fondsmæglerselskab A/S ønsker dog ikke at stride imod FN's traktater, konventioner m.v. f.eks. kontroversielle våben, biologiske våben eller atomvåben.

5 Due Diligence og ESG i Due Diligence processen

- 5.1 Selskabet ønsker at investere i aktiver, der opfylder nærværende politik for bæredygtige investeringer, og derved tage hensyn til ESG i Selskabets investeringsproces. Selskabet skal sikre, at kravene er indarbejdet i Selskabets skabelon/procedurer for Due Diligence.
- 5.2 ESG-faktorer er i stigende grad blevet en vigtig del i udvælgelsesprocessen af investeringer. I Selskabets arbejde med ESG ser Selskabet en øget standardisering af ESG-analyser på tværs af investeringsforeninger og virksomheder. Selskabet mener ikke at dette nødvendigvis er det rigtige, da:

Politik for Due Diligence samt Integration af Bæredygtighedsrisici

(1) ESG-faktorer er svære at kvantificere, og

(2) investeringer i høj grad bør vurderes ud fra investors personlige holdninger.

ESG bør dog, uanset holdninger, inkluderes i analysearbejdet da ESGudgør en risiko.

5.3 I forbindelse med Selskabets Due Diligence skal Selskabets ansatte som minimum kontrollere:

- om selskabet eller fonden er UN PRI Signatories (anerkendt International standard, <https://www.unpri.org/>).
- om selskabet eller fonden har standarder og Governance for monitorering, styring og rapportering af ESG til investorer.
- ESG risici og hvordan det påvirker den potentielle investering.
- Overholdelse af gældende love, regler og standarder som beskrevet i den potentielle investerings ESG-politik.
- Engagement, kapacitet og track record vedrørende ESG-forhold.
- Væsentligheden af identificerede huller / forbedringsområder og nødvendige ressourcer til at løse dem.
- Muligheder for at tilføje værdi ved at forbedre ESG-praksis / ydeevne. Hvordan de foreslåede ESG-forbedringer passer med forretningsplanen og syn på sandsynlige fremtidige rentabilitet.
- Hvordan selskabet agter at opretholde indflydelse og tilsyn med ESG-forhold fremover.

5.4 Ud fra en risikobetragtning udfører Selskabet **kun** Due Diligence, herunder kontrollerer punkterne nævnt i 5.3, hvis en række kriterier er opfyldt. **Selskabet udfører kun Due Diligence ved investeringer i investeringsforeninger.**

- Der udføres **ikke** Due Diligence ved **Execution Only** uanset beløbsstørrelse (dvs. ordren kommer direkte fra kunden uden Selskabets involvering, analyse mv.)
- Der udføres **altid** Due Diligence ved **investeringer på > 25 mio. kr.** (uanset % del af kundens portefølje, dog aldrig ved Execution only)
- Der udføres **altid** Due Diligence ved investeringer, der **udgør > 5% af kundens samlede portefølje (værdi).**
- Der udføres **altid** Due Diligence, såfremt investeringen resulterer i, at kunden opnår **>10% ejerskab i afdelingen i investeringsforeningen.**

5.5 Kunden kan altid anmode Selskabet om at lave en udførlig Due Diligence, uanset om kriterierne ovenfor er opfyldt. Kunden skal rette henvendelse til Selskabet i god tid inden den påtænkte investering planlægges.

5.6 Selskabet har valgt ikke at udføre Due Diligence ved aktier og obligationer, da der for disse ofte foreligger langt mere offentligt materiale, som Selskabet vil anvende i dialogen med Kunden.

Politik for Due Diligence samt Integration af Bæredygtighedsrisici

- 5.7 Det er Selskabets hensigt, at man ikke forbryder sig mod internationale standarder mv., hvorfor Selskabet altid vil forholde sig kritisk til investeringer, og oplyse kunden om eventuelle åbenlyse risici, uanset om der udføres den ovennævnte Due Diligence proces.
- 5.8 Ovenstående vurderinger skal dokumenteres i forbindelse med Due Diligence processen af potentielle investeringer for Selskabets kunder.
- 5.9 Selskabet skal dokumentere alle Due Diligences i henhold til nærværende politik/retningslinjer og skal periodisk opdatere disse, når Selskabet f.eks. mødes med investeringsforeningerne, dog skal Due Diligence opdateres minimum én gang årligt.
- 5.10 Baseret på ovenstående vurderes Selskabet at have en god forståelse, som gør Selskabet i stand til at træffe en beslutning om relevansen, betydningen og arten af ESG-påvirkninger, risici og muligheder i forbindelse med den foreslåede investering.
- 5.11 Den ultimative investeringsbeslutning ligger hos kunden enten direkte eller indirekte igennem aftale om kapitalforvaltning. Selskabet skal dog sikre, at Kunden er oplyst om de eventuelle risici, herunder bæredygtighedsrisici, som nævnt ovenfor.
- 5.12 Selskabets forventning er, at kundernes porteføljer bliver mere og mere bæredygtige fremadrettet, da Selskabets mål er at skabe en positiv indvirkning i den verden, vi lever i.

6 Screening af porteføljer

- 6.1 Selskabets størrelse gør, at Selskabet ikke selv har ressourcer til at foretage dybdegående analyser af samtlige investeringer i kundernes portefølje, hvorfor Selskabet har indgået et samarbejde med "Matter" omkring screening af kundernes porteføljer efter behov og ønske fra kundernes side. På denne måde kan Selskabet sikre, at kunderne og Selskabet på ad hoc basis hurtigt kan få adgang til at se, hvorvidt investeringer på et givent tidspunkt bryder med Selskabets principper.
- 6.2 Selskabet kan indgå aftaler med kunder om periodiske ESG-rapporter fra samarbejdspartnere som f.eks. Matter, men bør også vurdere øvrige kunder, herunder sikre at kunder oplyses om muligheden for denne analyse, for på den måde at kunne reducere bæredygtighedsrisici i deres portefølje.

7 Kontroller på området

- 7.1 Det er direktionens ansvar, at Selskabet regelmæssigt kontrollerer:
- 1) Politikens efterlevelse og overholdelse.
- 7.2 Kontrollerne på området sker ved stikprøvevise gennemgange, hvis disse giver tilstrækkelig sikkerhed for, at aktiviteterne på de kontrollerede områder sker på betryggende vis.

Politik for Due Diligence samt Integration af Bæredygtighedsrisici

7.3 Direktionen er ansvarlig for, at der foretages dokumentation af de foretagne interne kontroller.

8 Rapportering til bestyrelsen

8.1 Bestyrelsen skal sikre, at politikken efterleves.

8.2 Bestyrelsen modtager periodisk rapportering (mindst én gang årligt) på området som en del af den faste rapportering i forbindelse med ordinære bestyrelsesmøder.

8.3 Rapporteringen skal give bestyrelsen et dækkende overblik over Selskabets samlede risici i forbindelse med bæredygtighed i forbindelse med investeringer

9 Ændringer

9.1 Det er alene bestyrelsen, der har bemyndigelsen til at foretage ændringer i nærværende politik.

9.2 Ved ændringer i politikken skal direktionen sikre, at der sker en betryggende indførelse heraf i Selskabets organisation, herunder i Selskabets forretningsgange, risikostyring, interne kontroller og rapportering.

9.3 Hvis de faktiske forhold på de områder, der dækkes af nærværende politik, afviger markant fra denne, skal direktionen indhente bestyrelsens godkendelse til en plan for nødvendige ændringer for at gennemføre den vedtagne Politik for Due Diligence samt integration af bæredygtighedsrisici.

10 Vedtagelse

10.1 Denne politik er vedtaget på bestyrelsesmødet den 7. december 2023

10.2 Bestyrelsen revurderer politikken, når det vurderes relevant og minimum 1 gang årligt.