

# List of Signatures

Page 1/1



P-MIE-10-07 - Bæredygtighedsrisici\_08 11 2023\_EXE COPY.pdf

Name	Method	Signed at
Henrik Parkhøi	MitID	2023-11-16 16:05 GMT+01
Maria Helene Hjorth	MitID	2023-11-16 15:12 GMT+01
Britta Korre Stenholt	MitID	2023-11-14 13:27 GMT+01
Nils Bernstein	MitID	2023-11-11 18:18 GMT+01
Tommy Pedersen	MitID	2023-11-10 11:14 GMT+01
Jørgen Tang-Jensen	MitID	2023-12-05 08:06 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: E1BF80CA5CEB4743A68E76C8876C359E

## Politik for bæredygtighedsrisici

---

### 1. Formål med politikken

Denne politik ("Politik" eller "Politikken") gælder for Maj Invest Equity A/S og dets medarbejdere ("Maj Invest Equity").

Politikken er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 3 i disclosureforordningen (EU) 2019/2088 af 27. november 2019. Politikken indgår som en del af Maj Invest Equity's tilgang til bæredygtighedsrisici, herunder Maj Invest Equity's generelle policy statements vedrørende miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (governance) forhold (ESG), se punkt 3. Derudover fastlægger politikken rammerne for, hvordan Maj Invest Equity vil håndtere og integrere bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger, se punkt 4.

Formålet med denne politik er at beskrive Maj Invest Equity's tilgang til integrationen af bæredygtighedsrisici i investeringsprocesser i Maj Invest Equity. I Maj Invest Equity kan identifikation og håndtering af bæredygtighedsrisici ske både på virksomhedsniveau, i visse investeringsprocesser og under den løbende overvågning af investeringer. Maj Invest Equity er forvalter af alternative investeringsfonde med flere forskellige strategier. Mulighederne for at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsprocesser afhænger derfor i høj grad af den enkelte investeringsstrategi.

### 2. Bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici er, ifølge SFDR, ESG-begivenheder eller omstændigheder som, hvis de opstår, kan have en faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. Bæredygtighedsfaktorer er, ifølge SFDR, ESG-faktorer og forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse.

#### *Klima- og miljømæssige risici*

De klima- og miljømæssige risici inkluderer finansielle risici, der opstår som følge af eksponeringen for en investering, der kan blive påvirket af klimændringer eller andre former for miljømæssig nedbrydning, samt omstillingen til en CO<sub>2</sub>-neutral økonomi. Der sondres her mellem fysiske risici og transitionsrisici.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
E1BF80CA5CEB4743A68E76C8876C359E

Fysiske risici relaterer sig til hyppigere og mere ekstreme vejrhændelser, og kan eksempelvis omfatte forretningsaktiviteter, der er særligt sårbare over for disse ekstreme vejrforhold.

Transitionsrisici vedrører de økonomiske risici, som virksomheder kan stå over for som følge af skiftet mod en CO<sub>2</sub>-neutral økonomi. Dette kan for eksempel omfatte investeringer i en sektor med høj CO<sub>2</sub>-udledning, hvor de underliggende aktiver bliver strandede, hvilket resulterer i en tabt værdi og manglende rentabilitet.

#### *Sociale risici*

Sociale risici omfatter de finansielle risici, som investorer kan stå over for som følge af sociale eller samfundsmæssige faktorer. Disse risici kan udvikle sig som konsekvens af forandringer i en række samfundsmæssige aspekter, og omfatter blandt andet, samfundsforhold, arbejdsforhold, humankapital, mangfoldighed og inklusion.

#### *Ledelsesmæssige (governance) risici*

Ledelsesmæssige (governance) risici refererer til de potentielle udfordringer og trusler, som en virksomhed kan stå over for som følge af ineffektiv eller inkompetent ledelse. Disse risici kan påvirke virksomhedens evne til at opnå sine mål, bevare sit omdømme og opretholde god styring og drift, hvilket samlet set kan påvirke værdien af en investering negativt.

### **3. Generelt om bæredygtighed i Maj Invest-gruppen**

Maj Invest Equity's overordnede tilgang til ansvarlig investering er udtrykt gennem PRI (Principles for Responsible Investment) medlemskab, og den årlige rapportering i overensstemmelse hermed, samt gennem Maj Invest Equity politikker vedrørende ansvarlige investeringer og stemmeafgivelse. Læs mere om dette på [www.majinvest.com](http://www.majinvest.com).

Maj Invest Equity forholder sig som virksomhed til bæredygtighedsrisici i det omfang sådanne risici kan påvirke Maj Invest Equity's finansielle stabilitet, hvis de ikke håndteres korrekt.

Maj Invest Equity sigter på at forvalte fonde med en bæredygtighedsklassifikation (fonde i overensstemmelse med artikel 8 i disclosureforordningen) blandt de fonde, som Maj Invest forvalter.

Derudover er det et fokus for Maj Invest Equity at være en arbejdsplads, der tager hensyn til bæredygtighed, og som tager bæredygtighed og samfundsansvar alvorligt.

Maj Invest Equity tilslutter sig følgende generelle policy statements i Maj Invest-gruppen:



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
E1BF80CA5CEB4743A68E76C8876C359E

Maj Invest-gruppens tiltag inden for socialt ansvar og klima:

- Maj Invest-gruppen har et permanent medarbejderudvalg, Udvalget for Sociale Formål, som arbejder med donationer, og har som mål at donere 10 mio. DKK over en femårig periode (frem til og med 2027) med fokus på socialt udsatte og/eller natur/klima
- Maj Invest-gruppen har et permanent medarbejderudvalg, Klimaudvalget, der arbejder på at fremme klimabevidstheden internt i Maj Invest-gruppen. Udvalget søger også aktivt at identificere interne muligheder i Maj Invest-gruppen for at vælge mere klimavenlige løsninger, som vil bidrage til at reducere spild og forbrug.
- Maj Invest-gruppen har et permanent medarbejderudvalg, Inklusionsudvalget, der arbejder på at fremme diversitet og inklusion i Maj Invest-gruppen samt i den finansielle sektor generelt i samarbejde med relevante institutioner.

Maj Invest-gruppens tiltag for at understøtte investeringer og produkter, som skal fremme bæredygtighed:

- Maj Invest-gruppen bestræber sig for at følge internationalt anerkendte principper i sit arbejde med bæredygtighed.
- Maj Invest-gruppen søger aktivt at kunne tilbyde investeringsstrategier og/eller produkter, der investerer direkte i vedvarende energi samt i virksomheder, der foretager adfærdsændringer eller udvikler teknologi og produkter, som fremmer den grønne omstilling.
- Maj Invest-gruppen arbejder aktivt på at kunne tilbyde investeringsstrategier og/eller produkter, der investerer i virksomheder, som fremmer en positiv samfundsudvikling eller sociale forhold.

Maj Invest-gruppens policy statements er principper, som Maj Invest-gruppen vil bestræbe sig på at følge i de selskaber og for de investeringsstrategier i Maj Invest-gruppen, hvor det understøtter formålet, er relevant og aftalt med kunden.

Maj Invest-gruppens samarbejdspartnere, adfærdskodekser for ansvarlig forretningskik, internationalt anerkendte standarder for due diligence og rapportering inden for bæredygtighed, fremgår af Bilag 1.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
E1BF80CA5CEB4743A68E76C8876C359E

#### 4. Integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutninger

Maj Invest Equity håndterer og integrerer bæredygtighedsrisici i sin investeringsrådgivning og sine investeringsbeslutninger i det omfang, det er relevant for den enkelte investeringsstrategi. Det vil i aftaler med de enkelte investorer i relevant omfang fremgå, hvordan Maj Invest Equity inddrager bæredygtighedsrisici i investeringsrådgivningen/investeringsbeslutninger.

Indvirkningen af bæredygtighedsfaktorer på værdien af en investering kan variere afhængigt af virksomhedens aktiviteter/investeringens art. Maj Invest Equity kan i vurderingen – afhængigt af investeringens type – inddrage blandt andet branche, porteføljeselskabets modenhed, størrelse og geografiske lokation, når disse risici vurderes. Maj Invest Equity vil generelt søge at tage højde for relevante bæredygtighedsrisici i sine investeringer på linje med investeringsstrategien.

Som investeringsrådgiver og forvalter af alternative investeringsfonde afhænger integration af bæredygtighedsrisici af den enkelte investeringsstrategi, men Maj Invest Equity søger at indarbejde systematiske processer for integration af bæredygtighedsrisici på tværs af investeringsstrategierne. I dette arbejde indgår en risikovurdering, og i den forbindelse kan bæredygtighedsrisici være relevante. Bæredygtighedsfaktorer kan indgå som en af flere faktorer i den samlede vurdering, afhængigt af den enkelte investeringsstrategi. En bæredygtighedsrisikoanalyse vil i givet fald blive implementeret af Maj Invest Equity's investeringsteam, understøttet i relevant omfang af intern viden og ekstern information om bæredygtighedsfaktorer og i samarbejde med Maj Invest's Sustainability afdeling.

Maj Invest Equity's ledelse vurderer løbende, om der er indtrådt faktiske ESG-begivenheder eller hændelser, der udgør betydelige bæredygtighedsrisici for Maj Invest-gruppens selskaber, eller af betydning for Maj Invest Equity's investeringsrådgivning. Ved hvert ordinære bestyrelsesmøde orienteres om bæredygtighedshændelser, og hvor relevant væsentlige bæredygtighedsrisici for Maj Invest Equity.

Maj Invest er forvalter af alternative investeringsfonde med primært noterede investeringer. Integrationen af bæredygtighedsrisici afhænger i høj grad af den specifikke investeringsfonds strategi. For investeringer i alternative investeringsfonde kan forskellige typer af bæredygtighedsrisici være relevante afhængigt af geografi, sektor og modenheden af investeringerne. For de investeringsstrategier hvor det er aftalt, vil investeringsprocessen indebære analyse af bæredygtighedsrisici som en del af risikovurderingen, og hvor det er relevant, sigtes efter en systematisk tilgang.



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
E1BF80CA5CEB4743A68E76C8876C359E

## 5. Om Maj Invest Equity's investorer og bæredygtighedsrisici

Maj Invest Equity's rådgivning omfatter både fonde, som fremmer bæredygtighed og fonde, som ikke fremmer bæredygtighed. Om bæredygtighed fremmes og hvordan bæredygtighedsrisici integreres, afhænger af den enkelte investeringsstrategi.

Investorer i Maj Invest Equity får oplysninger om bæredygtighedsrisici, når de indgår en aftale med Maj Invest Equity og i rapportering fra Maj Invest Equity, bl.a.

- i) om Maj Invest Equity integrerer bæredygtighedsrisici i sin investeringsrådgivning/sine investeringsbeslutninger, og
- ii) i givet fald sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet af de fonde, som Maj Invest Equity forvalter, eller
- iii) oplysning om, at bæredygtighedsrisici ikke vurderes at være relevante for de fonde, Maj Invest Equity forvalter og årsagerne hertil.

Hvor relevant, vil investors præferencer i forhold til bæredygtige produkter blive afdækket som led i oprettelse af en aftale om investering. Maj Invest Equity vil sammen med investor vurdere, om de fonde Maj Invest Equity forvalter matcher investors præferencer. Maj Invest Equity vil kunne indarbejde investorers præferencer i form af særskilte restriktioner og black list, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse med investeringsstrategien. Investorernes egen politik eller særskilte mål vil som udgangspunkt ikke kunne indarbejdes, hvis politik eller mål strider mod investeringsstrategien.

Investor i Maj Invest Equity-fondene får information om de fonde Maj Invest Equity forvalter, samt kvantitativ rapportering, som afspejler kravene i SFDR. Investors præferencer for rapportering på udvalgte forhold afpasses til, i hvilket omfang Maj Invest Equity kan sikre data af passende kvalitet.

## 6. Yderligere information of opdatering af politikken

Information om Maj Invest Equity's generelle tilgang til bæredygtighed vil være at finde på [www.majinvest.com](http://www.majinvest.com), herunder

- Maj Invest Equity's politik om bæredygtighedsrisici
- Maj Invest Equity's **Responsible Investment Policy**
- Maj Invest Equity's lønpolitik samt Maj Invest Equity's generelle oplysninger om lønpolitik og aflønning samt efterlevelse af ledelseskrav



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
E1BF80CA5CEB4743A68E76C8876C359E

- Maj Invest Equity's erklæring om negative bæredygtighedsvirkninger (Statement on principal adverse impact)

## 7. Overskridelse og revision

Ansvaret for overholdelse af denne politik er forankret hos direktionen i Maj Invest Equity.

Konstaterer direktionen manglende efterlevelse heraf, skal direktionen give meddelelse herom til bestyrelsen. Direktionen skal i samarbejde med bestyrelsen træffe nødvendige foranstaltninger for, at politikken igen kan overholdes.

Politikken revideres årligt af direktionen i selskabet eller efter behov, herunder ved væsentlige ændringer i de forudsætninger, der ligger til grund for politikken. Dette godkendes herefter af selskabets bestyrelse.

Spørgsmål om Maj Invests ESG-politik kan rettes til selskabet på [info@majinvest.com](mailto:info@majinvest.com).

## 8. Ikrafttræden

Denne politik træder i kraft den 8. november 2023.

Drøftet og godkendt af bestyrelsen den 8. november 2023 og underskrevet med digital signatur efterfølgende.

I bestyrelsen:

\_\_\_\_\_  
Bestyrelsesformand  
Tommy Pedersen

\_\_\_\_\_  
Bestyrelsesmedlem  
Maria Hjorth

\_\_\_\_\_  
Bestyrelsesmedlem  
Nils Bernstein

\_\_\_\_\_  
Bestyrelsesmedlem  
Jørgen Tang-Jensen

\_\_\_\_\_  
Bestyrelsesmedlem  
Henrik Parkhøj

\_\_\_\_\_  
Bestyrelsesmedlem  
Britta Korre Stenholt



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
E1BF80CA5CEB4743A68E76C8876C359E

BILAG 1 for produkter/services omfatter bæredygtige produkter (art. 8 eller 9)

a. Oplysninger om politikker for evt. identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger og -indikatorer

Investeringsstrategier/produkter (article 6 services/produkter er udeladt)	Foreløbig udvalgte vigtigste negative bæredygtighedsindikatorer	Prioritering af vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger	Oplysninger om integration af bæredygtighed
Private Equity: LD Equity 1 K/S u/frivillig likvidation			
Private Equity: LD Equity 2 K/S u/frivillig likvidation			
LD Equity 3 K/S u/frivillig likvidation			
Maj Invest Equity 4 K/S			
Maj Invest Equity 5 K/S			
Maj Invest Equity Vietnam I K/S			
Maj Invest Equity Southeast Asia II K/S			
Danish Microfinance Partners K/S	Tabel 1: 4, 10, 14 Tabel 2: 9 Tabel 3: 6 og 15	Særskilt bæredygtighedspolitik Porteføljespecifikke fokusområder Særskilt: bæredygtighedsrapportering	Oplysninger følger af bæredygtighedspolitik for fonden (tilgængeligt for investorer).
Maj Invest Financial Inclusion II K/S	Tabel 1: 4, 10, 14 Tabel 2: 9 Tabel 3: 6 og 15	Særskilt bæredygtighedspolitik Porteføljespecifikke fokusområder Særskilt: bæredygtighedsrapportering	Oplysninger følger af bæredygtighedspolitik for fonden (tilgængeligt for investorer).
Maj Invest Financial Inclusion III K/S	Tabel 1: 4, 10, 14 Tabel 2: 9 Tabel 3: 6 og 15	Særskilt bæredygtighedspolitik Porteføljespecifikke fokusområder Særskilt: bæredygtighedsrapportering	Oplysninger følger af bæredygtighedspolitik for fonden (tilgængeligt for investorer).
Private Equity Minorities I K/S	Tabel 1: 4, 13 og 14 Table 2: 4 Table 3: 6	Særskilt bæredygtighedspolitik	Oplysninger følger af bæredygtighedspolitik for fonden (tilgængeligt for investorer).
Maj Invest Equity 6 K/S	Tabel 1: 4, 10, 12, 13, 14 Table 2: 4 Table 3: 1, 4, 9, 15	Særskilt bæredygtighedspolitik Porteføljespecifikke fokusområder Særskilt: bæredygtighedsrapportering	Oplysninger følger af bæredygtighedspolitik for fonden (tilgængeligt for investorer).
Maj Invest Fintech Inclusion Fund I K/S	Tabel 1: 4, 10, 14 Tabel 2: 9 Tabel 3: 6 og 15	Særskilt bæredygtighedspolitik Porteføljespecifikke fokusområder Særskilt: bæredygtighedsrapportering	Oplysninger følger af bæredygtighedspolitik for fonden (tilgængeligt for investorer).

b. Beskrivelse af de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger og eventuelle dertil knyttede tiltag, der er truffet, eller, hvor det er relevant, planlagt  
Se ovenfor.

c. Kort sammenfatning af politik for aktivt ejerskab (Responsible Investment)

Maj Invest Equity tror på, at bæredygtighedsfaktorer kan påvirke investeringer, og vi bestræber os derfor på at integrere disse faktorer i vores investeringsproces, afhængigt af den enkelte investeringsstrategi.

Maj Invest Equity har underskrevet FN-støttede Principper for Ansvarlige Investeringer, PRI, og efterlever principperne. Derudover er Maj Invest Equity medlem af Brancheforeningen for Aktive Ejere i Danmark (tidl. Danish Venture Capital and Private Equity Association) og følger deres retningslinjer for ansvarligt ejerskab.

Maj Invest Equitys principper for ansvarlige investeringer er baseret på de ti principper i FN's Global Compact. Bæredygtighedsanalyse indarbejdes som en del af investeringskriterierne, og



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
E1BF80CA5CEB4743A68E76C8876C359E



bæredygtighedsfaktorer samt potentielle risici indgår som en del af den indledende due diligence, der udføres forinden enhver investering. Virksomhedernes politikker og tilgang til rapportering samt forbedring af bæredygtighedsfaktorer tages ligeledes i betragtning.

Maj Invest Equity følger op på eksisterende og/eller potentielle bæredygtighedsrisici i investeringsperioden. Porteføljevirkomhedernes bæredygtighedsperformance overvåges gennem bestyrelsesdeltagelse, besøg, rapportering og løbende dialog med virksomhederne. Maj Invest Equity går i dialog med selskabets ledelse samt øvrige aktionærer, hvor der måtte være behov herfor, og udarbejder en plan for implementering af eventuelle forbedringer.

På årsbasis rapporteres vores fremgang og aktiviteter i forbindelse med bæredygtighed gennem PRI's rapporterings og evaluerings undersøgelse. PRI Transparency rapporten er offentlig tilgængelig på vores hjemmeside. Derudover rapporterer vi årligt vores bæredygtighedsaktiviteter til kunder samt efter anmodning.

d. Relevante henvisninger til adfærdskodekser for ansvarlig forretningskik, internationalt anerkendte standarder for due diligence og rapportering etc.

Vigtige samarbejdspartnere, adfærdskodekser, standarder mv. på bæredygtighed	Selskaber
Samarbejde med Sustainalytics om bæredygtighedsscreening og engagement	MI, MIE
Samarbejde med ComplyAdvantage om sanktionsscreening	MI, MIE og MB
Samarbejde med ISS om stemmeafgivning	MI
Tilslutning til PRI	MI, MIE
Tilslutning til IGCC (The Institutional Investors Group on Climate Change)	MIE
Transparency International Danmark	MI
Diverse standarder for bæredygtighed og rapportering som følger af SFDR og øvrige EU og DK regulering	MI, MIE og MB
Adfærdskodeks CFA Asset Manager Code	MI
Adfærdskodeks: International PE and Venture Capital Valuation Guidelines	MIE
Adfærdskodeks: Aktive Ejeres skattekodeks	MIE
IA 50	MIE



This file is sealed with a digital signature.  
The seal is a guarantee for the authenticity  
of the document.

Document ID:  
E1BF80CA5CEB4743A68E76C8876C359E