

# POLITIK FOR BÆREDYGTIGHED OG LEDELSE

## INDLEDNING

Denne politik for bæredygtighed gælder for ANNOX A/S.

Bestyrelsen i Annox har den 14-10-2021 vedtaget indeværende politik, for integration af bæredygtighedsrisiko. Med bæredygtighedsrisici forstås i henhold til Disclosureforordningen en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Annox vil sikre sig, at vores kunder er korrekt oplyste om de tiltag, som vi har taget til integration af bæredygtighedsrisiko i investeringsbeslutningsprocessen.

Annox følger brancheanbefalingerne på bæredygtighedsområdet og udvider sine politikker og praktiske tiltag i overensstemmelse med gældende lovgivning. Annox følger proportionalitetsprincippet i lovgivningen.

Forretningsgangen er udarbejdet i henhold til:

- Forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser L371/1 (disclosure forordningen).

## 1. STRATEGI OG SCREENING AF ESG

Bæredygtighedshensyn er i investeringsstrategien operationaliseret ud ad tre parametre baseret på offentlig rapporteret data og industri virksomheden er i;

- E (environmental, dvs. hensyn til klima og miljø, etc.)
- S (social, dvs. hensyn til menneske- og arbejdstagerrettigheder, etc.) og
- G (governance, dvs. hensyn til god og ordentlig virksomhedsledelse, etc.).

Herudover scores virksomheder på en såkaldt kontrovers rating. Det indebærer at virksomheden scannes for kontroversielle hændelser indenfor menneskeretigheder, samfund, forvaltning, ansvarlighed i forhold til virksomhedens produkter, ressource forbrug i forhold til miljø, aktionærbeskyttelse og arbejdsmiljø.

Annox benytter per dags dato ESG screening, baseret på ovenstående.

Dækningen af virksomheder forventes at være over 60% af alle virksomheder i porteføljen som minimum.

## 2. EKSKLUSSION UDFRA ESG KRITERIER

- Virksomheder med en samlet score på under 10, svarende til de 10% værste virksomheder blandt de scorede, sorteres fra og indgår således ikke i porteføljen.
- Kontroversielle virksomheder med en rating på D eller under borttages fra porteføljen – og indgår således ikke i porteføljen.

### 3. INKLUSION UDFRA ESG KRITIER

5% af porteføljen vælges særligt udfra ESG kriterier og kun i mindre forventninger til en forventning om merafkast. Kravene til denne del er som følger:

- ESG score gennemsnitlig for del porteføljen skal være i top 10% percentilen af ESG scorene.
- ESG Kontroversiel score kun i A+

### 4. MÅLSÆTNINGSKONFLIKTER MELLEML AFKAST OG BÆREDYGTIGHED

Det er vurderet, om foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar indebærer en målsætningskonflikt i forhold til andre målsætninger om eks. afkastforventninger, investeringsrisici eller omkostninger. Vurderingen er som udgangspunkt, at politikken ikke vil indebære nogen langsigtet hverken negativ eller positiv effekt på afkast eller investeringsrisici.

Konklusionerne i foreliggende akademiske studier heraf giver ikke mulighed for entydige konklusioner med tilfredsstillende statistisk sikkerhed. Vurderingen baseres derfor på, at der ikke foreligger økonomiske begrundelser for, at virksomheder med lav ESG score eller indenfor ekskluderede brancher skulle være investeringsmæssigt mere interessante i et langsigtet forløb end virksomheder, der ligger indenfor investeringsuniverset.

### 5. BÆREDYGTIGHED OG AFLØNNINGSPOLITIK

Rådgiveren har ingen ansatte, og bestyrelsens medlemmer har ingen resultatafhængig aflønning, som direkte eller indirekte vil kunne incitamentpåvirke beslutningsprocesser omkring bæredygtighed

## VERSION OG REVISION

Forretningsgangen er oprindelig udarbejdet af ANNOX den 21. September 2021 og vil blive revideret én gang om året med henblik på at vurdere, om der er behov for opdatering af Forretningsgangen.

OPDATERINGSLISTE (DATO, VERSION, STATUS, FORFATTER):

21.September 2021, version 1.0, Mikkel Eliassen

ANSVARLIG

Mikkel Eliassen, chefporteføljemanager