

Politik for bæredygtighed og samfundsansvar

Formål

Denne Politik for Integration af Bæredygtighedsrisici ("Politikken") er gældende for Raven Value Partners Global Fund K/S ("Fonden") og godkendes af Fondens direktion.

Politikken har til formål at sætte rammerne for Fondens arbejde med at integrere miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige hensyn i investeringsstrategier og -processer.

Retsgrundlag

Politikken er udarbejdet i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosuresforordningen") samt EU's taksonomiforordning.

Udøvelse af bæredygtighedspolitikken

Fondens porteføljeforvalter har medvirket ved fastlæggelse af denne politik og er ansvarlige for, at den indgår i porteføljeforvaltningen. Direktionen har det overordnede ansvar for politikken.

Hvad er bæredygtighedsrisici

Ved bæredygtighedsrisici forstås en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den indtræffer, kan have negativ væsentlig indvirkning på værdien af en investering. Der er altså tale om bæredygtighedsfaktorer (ESG-faktorer), der kan påvirke værdien af selskabernes, og dermed investorenes investeringer negativt.

Bæredygtighedsrisici kan opstå som følge af et selskabs eksponering mod aktiviteter, hvor der er en forhøjet risiko for, at investeringen påvirkes negativt af begivenheder, der angår miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige forhold. Bæredygtighedsrisici dækker således over en flæthed af risikofaktorer, der kan eksemplificeres ved nedenstående illustrative og ikke udtømmende beskrivelser:

- **E:** De finansielle risici ved miljøforringelse og klimaforandringer ('Environmental') kategoriseres almindeligvis i fysiske risici (ekstreme vejrhændelser mv.) og transitionsrisici (ny regulering, ændret forbrugeradfærd mv.).
- **S:** Risici forbundet med sociale faktorer ('Social') relaterer sig til eksponeringer mod aktiviteter, som potentielt påvirkes negativt af problematiske sociale forhold (f.eks. overtrædelse af menneskerettigheder, dårlige arbejdsvilkår, børnearbejde, sundhedsspørgsmål, ulighed og diskrimination).
- **G:** Risici forbundet med ledelsesrelaterede faktorer ('Governance') relaterer sig til bl.a. til eksponeringer mod aktiviteter, som potentielt påvirkes negativt af personale- eller ledelsesmæssige forhold (f.eks. korruption, bestikkelse, interessekonflikter og skatteforhold). Ledelsesrelaterede faktorer relaterer sig endvidere til ledelsens evne og vilje til at sikre beskyttelsen af mindretalsaktionærer, en hensigtsmæssig incitamentsstruktur, der sikrer sammenfaldende interesser samt en generelt ansvarlig indretning af driften og samvirke med interessenter og det miljø, som selskabet opererer i.

Integration af bæredygtighed i investeringsprocessen

De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Fonden søger at indtænke og vurdere relevante miljø-, samfunds- og ledelsesmæssige forhold (ESG) i Fondens investeringsproces for at reducere risikoen ved Fondens investeringer og forbedrer afkastet for investorerne.

Fondens porteføljeadministrator gennemfører en due diligence proces forud for enhver investering og tager højde for de risici, som vurderes at være relevante for den specifikke investering. Fonden indhenter oplysninger vedrørende porteføljeselskabernes ratings i forhold til bæredygtighed. Forvalteren samarbejder med en ekstern dataleverandør, p.t. Morningstar, som blandt andet leverer ESG-data, herunder fx klimadata om udledninger og andre klimarisici.

Fonden gennemgår løbende og mindst årligt en screening, der har til formål at sikre, at Fondens investeringer er i overensstemmelse med Fondens politik for bæredygtighed.

Bæredygtighed og lønpolitik

Fonden og Fondens direktion har ingen resultatafhængig aflønning som direkte eller indirekte vil kunne incitamentpåvirke beslutningsprocesser omkring bæredygtighed.

Offentliggørelse af politik

Nærværende politik er offentligt tilgængelig og kan tilgås på Fondens hjemmeside under menuen "Invest with Raven".

Transparens og kommunikation

Fonden bestræber sig på at være transparent om sin tilgang til bæredygtighed og vil løbende kommunikere om udviklingen på området.

Ajourføring

Fondens direktion skal løbende og minimum en gang årligt gennemgå og godkende Politikken. Dette inkluderer vurdering af politikken effektivitet, tilpasning til ny regulering, integration af bedste praksis samt tilse at porteføljen er blevet screenet i overensstemmelse med Politikken.

Næste planlagte ajourføring er i Q4-2026.

Version

Opdateret	Godkendt af	Version	Kommentar
Dato: 20/11/2025 PS	Direktionen	1.0	Første version af integreret politik for bæredygtighedsrisici og samfundsansvar

Således godkendt af direktionen: 21/11.2025

Raven Value Partners Global Fund K/S,



Peter Stæhr, direktør