

ESG-POLITIK

1. Formål

Denne politik er udarbejdet i henhold til:

- Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("**Disclosureforordning**")
- Forordning (EU) 2020/852 af 18. juni 2020 om fastlæggelse af en ramme til fremme af bæredygtige investeringer og om ændring af forordning (EU) 2019/2088 ("**Taksonomiforordning**")
- Forordning 2021/1253 af 21. april 2021 om ændring af delegeret forordning (EU) 2017/565 samt
- Lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og -aktiviteter (LOV nr. 1155 af 8. juni 2021)

Og har til formål at sikre, at Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S ("Selskabet") til enhver tid overholder gældende lovgivning samt driver en ansvarlig og transparent forretning. At skabe nytte for samfundet samt langsigtet værdi for kunder samt investorer er centralt for, hvordan Selskabet investerer for kunder.

Vi mener, at den finansielle sektor har et særligt ansvar for den grønne omstilling som følge af de investeringer samt finansieringer, som sektoren foretager. Vi mener også at, alle bør have adgang til billig og langsigtet finansiering og at effektive og likvide obligationsmarkeder er en væsentlig forudsætning herfor.

Selskabets målsætning er at levere alternative investeringsprodukter (AIF) med attraktive forhold mellem afkast og risiko. Investeringerne foretages med fokus på realkredit- og statsobligationer samt heraf afledte finansielle instrumenter.

Selskabet anser realkreditobligationer som samfundsgavnige instrumenter, idet låntagere herigennem har adgang til billig, sikker og langsigtet finansiering, hvilket fremmer borgernes mulighed for ejerskab af egen bolig. Vi tror på, at ejerskab øger incitamentet til at vedligeholde og energioptimere boligen, hvilket bidrager positivt til den bæredygtige udvikling, den samlede ejendomsmasse og borgernes levevilkår.

Vi tror også på, at investeringer i statsobligationer fra lande med demokratiske stater, der har respekt for menneskerettigheder, sociale forhold og klimaet, er katalysatorer for et højere afkast og en lavere risiko.

Som følge af vores aktiviteter på de finansielle markeder bidrager vi til at holde obligationsmarkederne effektive og likvide, hvilket er til gavn for såvel stater, boligejere og en bæredygtig udvikling.

Samarbejdspartnere

Selskabets kunder er afdelinger af Kapitalforeninger med godkendt Forvalter af Alternative Investerings Fonde ("FAIF"), og investeringerne skal derfor overholde de respektive foreningers politikker for ansvarlige investeringer.

Selskabet har valgt at samarbejde med Nykredit Portefølje Administration A/S, der administrerer og er FAIF for Kapitalforeningen Investin og dermed også for afdelingen CABA Hedge KL. Nykredit og Nykredit Porteføljeadministration A/S ønsker at investere i overensstemmelse med Paris-aftalens mål og bidrage til opnåelsen af verdensmålene. Nykredit Portefølje Administration screener de administrerede investeringsfonde for udsteders aktiviteter, der måtte bryde med bredt anerkendte FN-konventioner, Global Compact's 10 principper eller OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Samtidig vurderes risici inden for miljø, sociale forhold og god selskabsledelse. Som led i denne proces vurderes også investeringsfondenes klimaftryk, såfremt tilgængelige data fra udstedere tillader dette. Link til politik: [Nykredit Portefølje Administrations politik for bæredygtige investeringer](#)

Selskabet har desuden valgt at samarbejde med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, der administrerer og er FAIF for Kapitalforeningen Wealth Invest og dermed også for afdelingen CABA Flex. Kapitalforeningen samarbejder igennem FAIF med Ethix SRI Advisors via SEB-koncernen. Foreningen har en ansvarlig politik for investering i statsobligationer. Politikken er baseret på ISS-Ethix's "Norm-Based Screening for Countries". På baggrund af denne screening ekskluderes udstedelser fra lande, som er underlagt multilaterale internationale sanktioner, lande som ikke kan eller vil leve op til, eller beskytte basale menneskerettigheder. Link til politik: [NOTAT \(sebgroup.com\)](https://www.sebgroup.com/NOTAT)

Afdelingernes respektive FAIF'er følger branchens praksis, når afdelingerne kategoriseres i forhold til Forordning (EU) 2019/852 og Forordning (EU) 2020/2088. Afdeling CABA Hedge KL og afdeling CABA Flex er således begge kategoriseret som Art. 6 i Disclosuresforordningen.

Organisering og øvrige politikker

ESG-politikken skal understøtte Selskabets forretningsmodel og er udarbejdet under hensyn til Selskabets størrelse og organisation samt arten, omfanget og kompleksiteten af Selskabets forretninger.

Politikken gælder alle investeringer, som Selskabet foretager for kunder. Bestyrelsen vurderer og ajourfører politikken minimum én gang om året. Denne politik er gældende, indtil den ændres af bestyrelsen.

Bestyrelsen har desuden vedtaget lønpolitik, politik for håndtering af interessekonflikter samt politik for investeringservice, der sikrer, at Selskabet tænker bæredygtighed og ESG ind i alle dele af forretningen.

Ansvar for implementering af ESG i investeringsprocessen er forankret hos CEO.

Selskabets ledelse har desuden vedtaget en Code of Conduct, som understøtter måden hvorpå Selskabet opbygger og vedligeholder langsigtede relationer med alle vores interessenter.

PRI:

Selskabet er bekendt med de seks principper i PRI:

1. Integrere ESG i investeringsanalysen og beslutningsprocessen
2. Være aktive ejere og indarbejde miljø og sociale forhold i politikker vedr. ejerskab og i den praktiske håndtering af investeringerne
3. Vil søge at opnå åbenhed om miljø, sociale forhold og aktivt ejerskab fra de enheder, vi investerer i
4. Vil fremme accept og implementering af principperne inden for den finansielle industri
5. Vil samarbejde med henblik på at øge effektiviteten i implementeringen af principperne
6. Vil rapportere om aktiviteter og fremskridt omkring implementeringen af principperne

Bestyrelsen har vurderet, at Selskabet, givet det begrænsede investeringsunivers, skal fokusere sin indsats omkring princip nr. 1, 3 og 6.

Sådan investerer vi:

Selskabet tager ansvar ved at inddrage bæredygtighedsbetragtninger i investeringsprocessen.

Vi mener, at lande og udstedere med høj ESG-standard vil have bedre og mere stabile gælds- og valutamarkeder, som kan omsættes til attraktive afkast/risiko forhold. Vi udvælger herefter de investeringer, som vi mener, der kan skabe det bedst mulige risikojusterede afkast til kunder og investorer.

Vi arbejder ud fra følgende principper:

- Vi inkluderer ESG i investeringsanalyse og beslutninger
- Vi er transparente omkring vores arbejde med ansvarlige investeringer
- Vi udvælger de bedst mulige investeringer, som vi mener, der kan skabe attraktive risikojusterede afkast på et ansvarligt grundlag.

Statsobligationer:

Vi mener, at demokrati, politisk stabilitet og legitimitet, respekt for menneskerettigheder og fokus på bæredygtig udvikling i form af klimaindsats samt FNs verdensmål bidrager til økonomisk stabilitet og udvikling, hvilket vil påvirke afkastet på statsobligationer positivt. Lande med høj ESG-standard vil af investorer generelt blive vurderet mindre risikable, og dermed er der et attraktivt forhold mellem afkast og risiko.

Realkreditobligationer/Covered bonds:

Realkredit/covered bonds er en unik finansieringsform, der gør en attraktiv og langsigtet finansiering tilgængelig for boligejere, landbrug mv. Vi mener, at udstedere af realkreditobligationer/covered bonds i lande med høj ESG-standard ligeledes er underlagt strenge myndighedskrav og generelt stærke ledelseskraav og systemer. Investorer vil således generelt vurdere disse udstedere mindre risikable, hvilket bidrager til et attraktivt afkast/risiko forhold.

Ved investering i stats- og realkreditobligationer/covered bonds gælder følgende:

Kategori	Bæredygtigheds faktor	Statsobligationer	Realkredit/ covered Bonds
Environmental	Naturressource (kvalitet af vand, jord, luft, biodiversitet)	Lande skal have ratificeret Paris aftalen	
	Klimaforandringer (fysiske ændringer som orkaner, oversvømmelser, jordskælv, havstigningsniveau)		
	Grøn omstilling (teknologisk udvikling)		
	Energisikkerhed (tilgængelighed og styring af energi ressourcer)		
Governance	Institutionel styrke (institutionernes uafhængighed, lovgivningsmæssige rammer, datakvalitet og tilgængelighed, erhvervsklima og mulighed)	Der investeres kun i lande med høj OECD rating (0-4)	Udstedere skal have høje ESG rating i Nordea (AAA - BBB), Sustainalytics (Negligible-Medium) eller tilsvarende ratingudbyder Udstedelse skal være investment grade Udstedere skal overholde national og international lov og konventioner Udstedere omfattet af internationale sanktioner udelukkes
	Politisk stabilitet (politiske og borgerlige frihedsrettigheder, ytringsfrihed, pressefrihed)	Der investeres kun i lande med høj rating i Fragile States Index (Sustainable – Stable)	
	Regerings effektivitet (kvalitet af administration, embedsværkets uafhængighed, politikimplementering og forudsigelighed af implementering)	Lande skal overholde international lov og konventioner	
	Retsstat (ejendomsret, retsvæsnets uafhængighed)	Lande omfattet af internationale sanktioner udelukkes	
	Korruption (udbredelse af korruption, ansvarlighed og gennemsigtighed af institutioner, hvidvask, bestikkelse)		

Aktivt ejerskab

Selskabets primære investeringsunivers er skandinaviske stats- og realkreditobligationer samt afledte finansielle instrumenter heraf. Selskabet har derfor ikke de samme muligheder for at udøve aktivt ejerskab, engagement og investorsamarbejde som f.eks. ved investeringer i aktier. På grund af strenge myndighedskrav og generelt stærke ledelseskraav og systemer, som udstedere i dette univers skal opfylde, forventer Selskabet ikke, at der sker overtrædelse af internationale normer eller konventioner. Hvis en overtrædelse alligevel kan bekræftes og hvis Selskabet finder det hensigtsmæssigt, vil Selskabet gå i dialog med udsteder.

Selskabet investerer som udgangspunkt ikke i kreditobligationer, individuelle aktier eller fonde/ETF'ere med aktier som underliggende aktiv.

Selskabet skal i medfør af LOV nr. 1155, §49 formulere en politik for aktivt ejerskab. Selskabet har valgt at benytte undtagelsen i LOV nr. 1155, §49, stk. 5 og har ikke defineret en særskilt politik for aktivt ejerskab, idet Selskabet:

- ikke leverer tjenesteydelser i relation til opbevaring af aktier med stemmeret i virksomheder, der har aktier optaget af handel på et reguleret marked,
- ikke leverer tjenesteydelser i relation til porteføljeforvaltning af aktier med stemmeret i virksomheder, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked.

Bestyrelsen vil formulere en politik for aktivt ejerskab hvis/når Selskabet leverer tjenesteydelser i relation til aktier.

2. Data og transparens

Data og kvalitet af data spiller en væsentlig rolle i investeringsprocessen og i tilgangen til ESG. Selskabet indhenter ESG-rapporteringer fra udstederne selv og kombinerer disse rapporteringer med offentligt tilgængelige data fra myndigheder, internationale organisationer mv. Herudover køber Selskabet data og analyser fra udvalgte børsrådgivere.

Selskabet ønsker at være transparent omkring politikker, processer og aktiviteter og hjemmesiden www.cabacapital.dk opdateres løbende med relevante politikker og rapporteringer vedr. afkast og ESG.

3. Negative bæredygtighedsvirkninger

Selskabet tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative bæredygtighedsbeslutninger og offentliggør på Selskabets hjemmeside en erklæring om Due diligence politikker jf. Disclosureforordningens art. 4.

Identifikation og prioritering

Selskabets kernekompetencer indenfor stats- og realkreditobligationer betyder, at vores fokus på bæredygtighed er på E (environment) og G (governance). Selskabet lægger vægt på, at såvel lande og udstedere overholder national og international ret og konventioner samt internationale principper inden for miljø, arbejdstager- og menneskerettigheder eller antikorrupsion.

De vigtigste negative virkninger og tilknyttede tiltag

Selskabet imødegår de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger ved at screene lande og udstedere i henhold til nærværende politik afsnit om investering i statsobligationer og i realkreditobligationer/covered bonds. Lande og udstedere, der vurderes ikke at leve op til national og international ret og konventioner, udelukkes fra Selskabets investeringsunivers.

Selskabet har desuden valgt at samarbejde med FAIF'er, der deler vores ønske om at investere ansvarligt og som administrerer Kapitalforeninger med veldefinerede ESG-politikker.

4. Kontroller og rapportering

Det er direktionens ansvar at,

- a. Denne politik efterleves og kommunikeres til relevante medarbejdere
- b. Selskabets forretningsgange er opdaterede og afspejler bestyrelsens retningslinjer.

Bestyrelsen modtager løbende og mindst én gang årligt rapportering omkring Selskabets overholdelse af nærværende politik.

5. Ikrafttræden

Denne politik er vedtaget og gældende fra den 8. september 2022.