



BAGGER · SØRENSEN

# BAGGER-SØRENSEN INVESTERINGSPOLITIK

**Version 1**

Gældende fra 1. juli 2024

Godkendt på bestyrelsesmøde Q2/Juni 2024

## BAGGRUND OG FORMÅL

Bagger-Sørensen & Co A/S er et privat holdingselskab, som er ansvarlig for forvaltningen af Bagger-Sørensen familiens formue og aktiver. Denne ansvarlige investeringspolitik dækker koncernens direkte investeringer i noterede aktier primært foretaget via selskabet Bagger-Sørensen Equity A/S, koncernens ejendomsinvesteringer samt investeringer i værdipapirer, som foretages i Bagger-Sørensen & Co A/S. Vi ønsker at være en ansvarlig investor, der er anerkendt for at levere stærke økonomiske afkast og positiv samfundsmæssig påvirkning.

Vi tror på, at ved bevidst at integrere samfundsmæssig påvirkning og miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige aspekter (ESG) i vores investeringsstrategi, investeringsprocesser og engagerede ejerskabsaktiviteter, er vi i stand til at træffe bedre investeringsbeslutninger og afkast. Politikken for investeringer (politikken) beskriver således Bagger-Sørensens engagement og tilgang til at skabe samfundsmæssig påvirkning og integrere ESG-aspekter i vores investeringsprocesser og aktiviteter.

## 1. ANVENDELSESOMRÅDE

Politikken gælder for direkte investeringer i noterede aktier, ejendomsinvesteringer foretaget af Bagger-Sørensen koncernen samt investeringer foretaget i værdipapirer enten direkte eller foretaget gennem eksterne kapitalforvaltere eller fonde.

Politikkens formål er at dække hele investeringens livscyklus fra due diligence og aftale til ejerskabsperioden. Processerne for ansvarlige investeringer er udformet til at synliggøre ESG-aspekter, der er væsentlige for den specifikke investeringstype. Væsentlige ESG-aspekter er defineret som faktorer, der med rimelighed kan anses for at være vigtige for at afspejle virksomhedens eller aktivets økonomiske, miljømæssige og sociale påvirkninger på kort og lang sigt.

## 2. ROLLER OG ANSVARSOMRÅDER

Politikken er godkendt af Bagger-Sørensens bestyrelse og revideres årligt sammen med de øvrige koncernpolitikker. Direktionen er ejer af politikken og fører tilsyn med dens implementering samt uddannelse i emnet på tværs af organisationen. Direktionen er ligeledes ansvarlig for at rapportere til bestyrelsen om Bagger-Sørensens overholdelse af politikken på årlig basis. Bagger-Sørensens koncernledelse er ansvarlig for at implementere politikken i de daglige forretningsaktiviteter samt for at sikre, at politikken og dens relaterede processer anvendes hensigtsmæssigt i deres respektive teams.

## 3. VORES TILGANG TIL INVESTERINGER

I Bagger-Sørensen fokuserer vi på at investere i virksomheder, der stræber efter løbende at forbedre deres finansielle resultat og ESG-præstationer, som bidrager til en positiv samfundsmæssig udvikling. Vi forsøger hele tiden at arbejde ud fra de mest væsentlige ESG-fokusområder i vores investeringer og anvender nedenstående tilgang som rettesnor for due diligence, beslutningstagning og engagerede ejerskabsaktiviteter. Vi anerkender, at særligt dette område flytter sig med hastige skridt og forsøger derfor hele tiden at forbedre dette perspektiv ved den årlige gennemgang af politikken.

### ENVIROMENTAL

- Reducere klimapåvirkningen og anvende passende strukturer til at identificere og forhindre klimaforandringsrelaterede risici for derved at opnå målepunkter i Parisaftalen
- Reducere det miljømæssige fodaftryk, dvs. begrænse udledningen af skadelige stoffer og affald
- Begrænse forbruget af miljømæssigt knappe og ikke-fornyelige ressourcer og minimere negative indvirkninger på biodiversiteten

### SOCIAL

- Fremme diversitet, mangfoldige og inkluderende arbejdspladser og håndhæve nul tolerance over for enhver form for diskrimination eller chikane
- Respekt medarbejdernes ret til anstændige arbejdsforhold, såsom minimumsløn, arbejdstid, sundhed og sikkerhed
- Overholde internationale principper om menneskerettigheder, herunder nul tolerance overfor børne- og tvangsarbejde



## GOVERNANCE

- Opretholde en bestyrelse med et tilstrækkeligt mix af medlemmer med kompetencer og uafhængighed til at sikre selskabets langsigtede mål overfor ejere og interessenter
- Definere og dokumentere en ESG-Governance struktur med klare ansvarsområder og procedurer
- Integrere væsentlige bæredygtighedsaspekter i virksomhedens strategi og drift, sætte standarder for bæredygtighed gennem relevante bæredygtighedsrelaterede politikker og gennemføre strategiske bestyrelsesdiskussioner om bæredygtighed mindst en gang om året
- Opretholde et højt niveau af forretningsetik i alle typer af transaktioner og interaktioner for at forhindre bedrageri, bestikkelse og korrupsion og sikre ansvarlig markedsføringspraksis

## EKSKLUSION

Vi ekskluderer aktiver og virksomheder, der direkte og væsentligt skader miljøet eller er i konflikt med Bagger-Sørensen koncernens etik og værdier. På dette grundlag ekskluderer vi investeringer i virksomheder inden for følgende kategorier:

- Miljøskadelige aktiviteter: Investeringer i virksomheder, der er involveret i alvorlige miljøskadelige aktiviteter eller overtrædelser af miljømæssige standarder
- Uetisk forretningsadfærd: Investeringer i virksomheder, der er involveret i korrupsion, bestikkelse eller andre former for uetisk forretningsadfærd
- Menneskerettighedskrænkelser: Investeringer i virksomheder, der er kendt for alvorlige overtrædelser af menneskerettighederne
- Diskrimination: Investeringer i virksomheder, der aktivt deltager i diskrimination baseret på race, køn, religion eller seksuel orientering

Vi ekskluderer desuden virksomheder med mere end 5% omsætningseksponering fra produktion af cannabis til ikke-medicinsk brug, voksenunderholdning, palmeolie, tjæresand, termisk kul og tobak. Vi tillader investeringer i virksomheder, der producerer fossile brændstoffer, hvis de har til hensigt at omstille deres forretning til en lav emissions forretningsmodel jf. Parisaftalen.

Eksklusionskriterierne gælder for investeringer i værdipapirer, direkte investeringer i unoterede aktier samt ejendomsinvesteringer.

## INTEGRATION AF ESG I INVESTERINGSBESLUTNINGER

Under due diligence af en potentiel investering vurderer vi væsentlige ESG-risici og -muligheder. Vurderingen skræddersyes til den specifikke investeringstype, branche og modenhed af virksomheden eller aktiv.

Vurderingen er baseret på kvalitative og kvantitative data fra offentlige virksomhedsoplysninger, eksterne ESG-data, analyser fra eksterne leverandører eller direkte interaktion med virksomheden eller den eksterne forvalter afhængigt af den pågældende investering. Resultatet af ESG-vurderingen af en investering er inkluderet og præsenteres i investeringsanbefalingen. Eventuelle handlinger relateret til ESG, der er identificeret under due diligence, vil blive adresseret og løbende overvåget.

## ENGAGERET EJERSKAB

Som engagerede ejere ønsker vi at påvirke vores direkte investeringer i unoterede selskaber direkte gennem vores bestyrelsesposter, ledelsesdialog og stemmeafgivelse. Vi udnytter vores mangeårige ekspertise inden for industri og investering. Vi støtter, udvikler og fremmer integrationen af ESG i forretningspraksis i porteføljeselskaber. Vi inkluderer ESG-aspekter i den løbende overvågning af investeringerne og deres udvikling.

## RAPPORTERING OG GENNEMSIGTIGHED

Vi ønsker at levere gennemsigtig rapportering og kommunikation om ansvarlige investeringer. Dette inkluderer en rapport om vores implementering, fremskridt og resultater i den årlige års- og ESG-rapport.

