

# Politik for samfundsansvar og integrering af bæredygtighedsrisici for Den Sociale Kapitalfond

Denne politik gælder for Den Sociale Kapitalfond gruppe ("Den Sociale Kapitalfond") som består af moderselskabet Den Sociale Kapitalfond Management ApS ("Den Sociale Kapitalfond Management") og de to datterselskaber, forvaltere af alternative investeringsfonde, Den Sociale Kapitalfond Invest Management ApS ("Den Sociale Kapitalfond Invest") og Den Sociale Kapitalfond Effekt Management ApS ("Den Sociale Kapitalfond Effekt"). Den Sociale Kapitalfond Invest og Den Sociale Kapitalfond Effekt forvalter tilsammen fire alternative investeringsfonde ("fondene"). Alle fondene rapporterer som artikel 9 fonde i henhold til EU-forordningen Sustainable Finance Disclosure Regulation. Desuden er den erhvervsdrivende fond med almennyttigt formål, Den Sociale Kapitalfond ("DSK fonden"), omfattet af denne politik.

Senest opdateret: december 2024

Vedttaget af bestyrelsen i Den Sociale Kapitalfond Management ApS: 12. december 2024

Ansvarlig for vedligeholdelse af denne politik: Pernille Ohlsen

## INDHOLDSFORTEGNELSE

1. Overordnet formål.....	3
2. Integrering af bæredygtighedsrisici .....	3
2.1. Den Sociale Kapitalfond Invest .....	3
2.2. Den Sociale Kapitalfond Effekt .....	4
2.3. Indikatorer for væsentlig negativ påvirkning (Principal Adverse Indicators) .....	4
3. Retningslinjer for bæredygtighed og ansvarlig adfærd .....	4
4. Begrænsede sektorer (Negativlisten) .....	5
5. Diversitet og inklusion.....	5
6. Miljø- og klimamæssig bæredygtighed.....	5
7. Aflønningspolitik .....	5
8. Investeringspolitik .....	6
9. Danske og internationale standarder .....	6

## 1. Overordnet formål

Den Sociale Kapitalfond er en specialiseret, værdidreven og professionel investor, som søger at skabe attraktive finansielle afkast med positiv social effekt, og bedst muligt styrke en positiv social effekt samt at mindske eventuelle negative indvirkninger på bæredygtighed generelt, som vores investeringer kan have.

Fondene under forvaltning i Den Sociale Kapitalfond har investeringspolitikker, der bygger på den specifikke strategi for opnåelse af attraktive finansielle afkast og positiv social effekt via investeringerne, og Den Sociale Kapitalfond har således en politik for samfundsansvar og integrering af bæredygtighedsrisici, der blandt andet har til formål at integrere risici for bæredygtig omstilling i investeringsbeslutningerne samt efterlevelse af internationale mål og retningslinjer for miljømæssig, social og økonomisk bæredygtighed (ESG) generelt i arbejdet.

Desuden har Den Sociale Kapitalfond udviklet politikker for vores egen drift som fondsforvalter. Disse politikker sætter tilsammen rammerne for Den Sociale Kapitalfonds indsats for ansvarlig virksomhedsadfærd.

## 2. Integrering af bæredygtighedsrisici

Som fondsforvaltere arbejder Den Sociale Kapitalfond Invest og Den Sociale Kapitalfond Effekt løbende på at styrke integreringen af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne, med udgangspunkt i bl.a. de retningslinjer, der fremgår nedenfor og i fondenes bæredygtighedsrelaterede offentliggjorte oplysningsskemaer ("Bæredygtighedsrelaterede oplysning") i henhold til SFDR og som er offentliggjort på hjemmesiden. Der udvikles løbende gode investeringsløsninger, der kan imødekomme samfundsudfordringer.

Ved en bæredygtighedsrisiko forstås "en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig ("ESG") hændelse eller tilstand, der, hvis den opstår, kan forårsage en faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på investeringens værdi". Den Sociale Kapitalfond har integreret vurdering af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne, og tager således disse i betragtning igennem hele investeringsprocessen (screening og due diligence), og vil vælge ikke at foretage en investering, hvis det vil indebære en væsentlig bæredygtighedsrisiko, og således ikke være i overensstemmelse med Den Sociale Kapitalfonds investeringspolitikker.

### 2.1. Den Sociale Kapitalfond Invest

Den Sociale Kapitalfond Invest integrerer samfundsansvar og bæredygtighed i investeringsbeslutninger; det gøres blandt andet ved:

- Politikker og retningslinjer for vores egen drift som fondsforvalter.
- Målrettet investeringspolitik som specialiseret fondsforvalter, hvilket bl.a. omfatter:
  - Udelukkende at investere i virksomheder med særligt potentiale for positiv social effekt i samfundet omkring dem.
  - Integration af specifikke sociale effekter, samt miljømæssige og ledelsesmæssige bæredygtighedsforhold, herunder særlige bidrag til realisering af udvalgte FN Verdensmål, indgår i vores screening og due diligence af mulige investeringsemner.
  - På baggrund heraf integreres specifikke sociale mål og målemetoder, samt generelle miljømæssige og governancemæssige bæredygtighedsforhold, inklusiv bl.a. krav om efterlevelse af UN Global Compact og bidrag til udvalgte FN Verdensmål, i investeringsbeslutningerne.

- Indgåelse i aktivt ejerskab og ledelse i investeringer, hvor efterlevelsen af de aftalte sociale mål monitoreres og udviklingen i miljømæssige og governancemæssige bæredygtighedsforhold løbende vurderes, monitoreres og rapporteres.
- Løbende identifikation af risici for bæredygtig omstilling i vores investeringer.
- Krav om medlemskab og dermed overholdelse af UN Global Compacts principper samt generelt arbejde med (branchespecifik) løbende bæredygtighed på dette grundlag.
- Aktiv påvirkning af investeringerne i en mere bæredygtig retning, og afsøgning af måder at gøre dette på indgår i investeringsvurdering, investeringsaftaler og løbende udvikling.
- I henhold til artikel 9 i EU-forordningen Sustainable Finance Disclosure Regulation følger fondene under forvaltning "do no significant harm"-princippet og evaluerer årligt, at investeringerne ikke forårsager materiel skade på miljømæssige eller sociale bæredygtighedsmål. **Ingen investeringer vurderes at forårsage skade.**

## 2.2. Den Sociale Kapitalfond Effekt

Den Sociale Kapitalfond Effekt integrerer samfundsansvar og bæredygtighed i investeringsbeslutninger; dette gøres blandt andet ved:

- Politikker og retningslinjer for vores egen drift som fondsforvalter.
- Målrettet investeringspolitik som specialiseret fondsforvalter, hvilket bl.a. omfatter at:
  - Alle investeringer er bæredygtige med et socialt fokus.
  - Investeringsstrategien fokuserer på effektskabende initiativer og sociale indsatser, der sigter mod at forbedre livet for udsatte borgere og skabe besparelser i offentlige budgetter. Investeringerne er struktureret som social impact bonds (SIBs), der på dansk betegnes sociale effektinvesteringer, hvor den sociale effekt og det finansielle afkast er direkte forbundet.
  - Bæredygtighedsmålene er af social karakter med fokus på at forbedre livet for udsatte danskere. Der måles løbende på sociale bæredygtighedsindikatorer, såsom antal borgere som indgår i fondens initiativer, antal beskæftigede borgere, antal måneders beskæftigelse skabt eller andre relevante indikatorer.
  - I Due diligence-procesen valideres serviceleverandørernes evne til at opnå de sociale effekter, og der foretages løbende evaluering af sociale KPI'er i samarbejde med outcomebelønneren/bestilleren.
  - I henhold til artikel 9 i EU-forordningen Sustainable Finance Disclosure Regulation følger fondene under forvaltning "do no significant harm"-princippet og evaluerer årligt, at investeringerne ikke forårsager materiel skade på miljømæssige eller sociale bæredygtighedsmål. **Ingen investeringer vurderes at forårsage skade.**

## 2.3. Indikatorer for væsentlig negativ påvirkning (Principal Adverse Indicators)

Selvom Den Sociale Kapitalfond integrerer bæredygtighedsrisici i vores investeringsbeslutninger, tager vi ikke hensyn til alle de specifikke indikatorer for negative påvirkninger (Principal Adverse Indicators), der er angivet i tabel 1-3 i bilag 1 til SFDR-forordningen (EU) 2019/2088 (forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger). Den Sociale Kapitalfond har valgt at fokusere på færre specifikke indikatorer for bæredygtighedsrisici, som passer til fondenes investeringsprofiler.

Den Sociale Kapitalfond vurderer løbende, om vi skal tage hensyn til alle specifikke indikatorer for negative påvirkninger i vores investeringsbeslutninger.

## 3. Retningslinjer for bæredygtighed og ansvarlig adfærd

Den Sociale Kapitalfond har forpligtet sig til at implementere et ledelsessystem med henblik på at minimere negativ indvirkning på menneskerettigheder, miljø og antikorrupsion. I den forbindelse har alle partnere og

ledere i Den Sociale Kapitalfond tiltrådt et manifest for virksomhedens formål og adfærd, der indgår i dette ansættelsesaftalerne.

Den Sociale Kapitalfond har udarbejdet politikker om forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering, håndtering af interessekonflikter, habilitetsproblemer, insiderhandel samt sikring af korrekt håndtering af fortroligt materiale og data.

Den Sociale Kapitalfond arbejder desuden tæt sammen med de virksomheder og projekter vi investerer i om at udbrede høje standarder for bæredygtig og ansvarlig adfærd.

Den Sociale Kapitalfond investerer udelukkende i virksomheder og projekter med særligt potentiale for positiv social effekt i samfundet, og undersøgelse heraf er en vigtig del af vores undersøgelse af mulige investeringsemner, ligesom målsætninger herfor indgår i investeringsaftalerne.

#### 4. Begrænsede sektorer (Negativlisten)

Den Sociale Kapitalfond har opstillet en liste over sektorer der ikke investeres i ("negativliste"), som har til hensigt at sikre, at Den Sociale Kapitalfond undgår involvering i investeringer og projekter der vurderes ikke at være bæredygtige på lang sigt.

Listen opdateres løbende og findes hjemmesiden.

#### 5. Diversitet og inklusion

Den Sociale Kapitalfond ønsker at fremme diversitet og inklusion i ledelsen og blandt medarbejdere. *Det er* Den Sociale Kapitalfonds ambition at sikre lige muligheder og vilkår for ansøgere og ansatte uanset køn, etnisk baggrund, religion, nationalitet, seksuel orientering og alder.

Den Sociale Kapitalfond har udarbejdet en særskilt politik for diversitet og inklusion, som er tilgængelig for Den Sociale Kapitalfonds medarbejdere.

#### 6. Miljø- og klimamæssig bæredygtighed

Den Sociale Kapitalfond ønsker at bidrage til at fremme den grønne omstilling, og forpligter sig til løbende at implementere tiltag, der kan bidrage til et mindre CO<sub>2</sub>-aftryk på klima og miljø fra Den Sociale Kapitalfonds egen drift; både som fondsforvalter og i forhold til investeringerne.

Den Sociale Kapitalfond har udarbejdet en særskilt klimapolitik, som er tilgængelig for Den Sociale Kapitalfonds medarbejdere.

#### 7. Aflønningspolitik

Den Sociale Kapitalfond følger et princip om, at udbetaling af særlige bonusser for succesfulde investeringer er betinget af at både finansielle og sociale målsætninger er opnået. Dermed søger vi at integrere bæredygtighedsrisici i vores lønpolitik.

Ledelsen i Den Sociale Kapitalfond måler den sociale effekt af alle investeringer ved hjælp af Den Sociale Kapitalfonds modeller for opgørelse af sociale effekter. Denne incitamentsstruktur sikrer, at ledelsesteamet har reel "skin in the game" i forhold til at forfølge både finansielle og sociale mål ("dual hurdle rate").

Den Sociale Kapitalfond har udarbejdet en særskilt aflønningspolitik, som er tilgængelig for Den Sociale Kapitalfonds medarbejdere.

## 8. Investeringspolitik

Når Den Sociale Kapitalfond foretager investeringer, sker det efter en analyse og vurdering af investeringsobjekternes evne til at leve op til den sociale effekt, og de generelle bæredygtighedsmæssige forhold, Den Sociale Kapitalfond ønsker at understøtte.

## 9. Danske og internationale standarder

Den Sociale Kapitalfond er medlem af UN Global Compact, og har således forpligtet sig til, at overholde UN Global Compacts 10 generelle principper for virksomheders arbejde med socialt ansvar, og rapporterer årligt på arbejdet med disse.

Den Sociale Kapitalfond er også medlem af UN PRI (Principles for Responsible Investment), og er følger således UN PRIs 6 principper for ansvarlig investering, og rapporterer på dette årligt.

Den Sociale Kapitalfond er desuden medlem af brancheforeningen Aktive Ejere, og efterlever deres retningslinjer for aktivet ejerskab og åbenhed i fondsforvaltningen.

Den Sociale Kapitalfond følger og efterlever flere internationale normsæt og konventioner:

- FN's Menneskerettighedserklæring
- FN's verdensmål for bæredygtig udvikling
- ILO's arbejdsmarkedskonventioner
- OECD's retningslinjer for ansvarlig virksomhedsledelse