

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Curo Capital tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er den konsoliderede erklæring om de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra Curo Capital Fondsmæglerselskab A/S. (herefter "Curo Capital").

Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer omfatter referenceperioden d. 01/01/2024-31/12/2024.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Screening af disse indikatorer er afhængige af graden af datatilgængelighed samt kvaliteten heraf. Vi forventer, at dette forbedres over tid. Dette dokument redegør for 16 faktorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder og fire faktorer for investeringer i stater og supranationale organisationer samt fast ejendom jf. Disclosure forordningen (SFDR). Data er fra Morningstar/Sustainalytics.

Fremgangsmåden for rapporteringen af de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne er af pragmatisk karakter. Det betyder, at rapportering indeholder data for de investeringer, hvor det har været muligt at få leveret data, samt for de investeringer hvor datapunkter har relevance. Det betyder, at rapporteret data i denne rapport under kategorien 2024 og 2023 indeholder børsnoterede aktier samt kreditobligationer. Det betyder ydermere, at realkreditobligationer, dele af de alternative investeringer, og unoterede selskaber ikke er medtaget, da datatilgængeligheden på disse investeringer ikke er tilfredsstillende endnu. Det forventes at specielt datatilgængeligheden på de unoterede aktiver bliver forbedret i den nærmeste fremtid. Som en del af investeringsbeslutningerne vedr. unoterede aktiver indgår de negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne som en integreret del. Eksempelvis, har ingen af de unoterede aktiver eksponering mod kontroversielle våben.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	2024	2023	Forklaring (dækning)	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode	
Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer						
Drivhusgas-emissioner	1. Drivhusgas-emissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	162,2 ton	334,28 ton	76 %	Klima-relaterede performance indikatorer er en stor del af investeringsbeslutningerne for nye potentielle investeringer samt monitorering af eksisterende investeringer.
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	97,5 ton	93,5 ton	76 %	
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	3.888 ton	2.871 ton	75 %	
		Total drivhusgas-emissioner	4.148 ton	3.299 ton	75 %	

CURO CAPITAL FONDSMÆGLERSELSKAB A/S

2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	117 ton/mio. EUR	258 ton/mio. EUR	75 %	<p>Igennem fondsudvælgelsen har Curo Capital stort fokus på bæredygtighed herunder klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer. Eksempelvis er fokus på, hvor gode de underliggende selskaber er til at reducere deres klimabelastning ved blandt andet at sætte ScienceBased Targets.</p> <p>Udover det generelle fokus på bæredygtighed, vil det i den kommende referenceperiode have fokus at foretage flere investeringer indenfor vedvarende energi.</p> <p>Curo Capital rapporterer og monitorerer løbende på alle disse faktorer.</p>
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	23 ton/mio EUR	42 ton/mio EUR	84 %	
4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	3,45%	4,04%	85 %	
5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	60,36%	60,87%	60 %	
6. Energiforbrugsintensitet pr. Sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende	Nace A: 0,25	Nace A: 3,33	5 %	

CURO CAPITAL FONDSMÆGLERSELSKAB A/S

		virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Nace B: 0,22	Nace B: 1,12		
			Nace C: 0,30	Nace C: 26,84		
			Nace D: 0,64	Nace D: 6,36		
			Nace E: 0,10	Nace E: 0,41		
			Nace F: 0,02	Nace F: 0,07		
			Nace G: 0,02	Nace G: 0,56		
			Nace H: 0,26	Nace H: 1,05		
			Nace L: 0,07 ¹	Nace L: 0,91 ²		

¹ A = Landbrug, skov og fiskeri, B = Råstofudvinding, C = Industri, D = El, gas og varmforsyning, F = Bygge og anlæg, G = Handel og autoreparation, H = Transport og opbevaring, I = Fast ejendom.

² A = Landbrug, skov og fiskeri, B = Råstofudvinding, C = Industri, D = El, gas og varmforsyning, F = Bygge og anlæg, G = Handel og autoreparation, H = Transport og opbevaring, I = Fast ejendom.

CURO CAPITAL FONDSMÆGLERSELSKAB A/S

Bio-diversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder	4,64%	4,14%	85 %	Curo Capital er for nuværende i en proces med relevante dataleverandør omkring, hvordan man effektivt kan analysere og monitorere investeringernes påvirkning på biodiversiteten.
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,00 ton/mio EUR	4,96 ton/mio EUR	0,2 %	
Affald	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald	Ton farligt affald og radioaktivt affald, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	1,67 ton/mio EUR	4,73 ton/mio EUR	74 %	For nuværende monitorerer Curo Capital investeringernes affaldsforbrug på en løbende basis ved brug af data fra dataleverandør.

CURO CAPITAL FONDSMÆGLERSELSKAB A/S

Sociale og personale-mæssige spørgsmål	10. Overtrædelse af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagne virksomheder, der har været involveret i overtrædelse af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,53%	0,57%	85 %	Curo Capital understøtter UN Global Compact's 10 principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
	11. Mangel på processer og overholdelses-mekanismer til overvågning af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagne virksomheder uden politik for overvågning af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	50,00%	51,67%	85 %	Alle aktive kapitalforvaltere, som der samarbejdes med, har underskrevet UN PRI og arbejder seriøst med ESG herunder efterlevning af internationale anerkendte standarder såsom UN Global Compact og OECD's retningslinjer. Herudover, arbejder alle de aktive kapitalforvaltere med aktivt ejerskab i forbindelse med ESG-forhold og eventuelt overtrædelser eller risici.

	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagne virksomheder	13,96%	13,69%	14 %	<p>Den gennemsnitlige korrigeret lønforskel i de investeringsmodtagende virksomheder er et datapunkt i due diligence processen samt den løbende rapportering.</p> <p>Datatilgængeligheden for dette er dog i mange tilfælde stadig ret lav. Et stigende antal virksomheder påbegynder rapportering heraf, hvorfor det forventes at kunne skabe større indsigter på dette område indenfor næste referenceperiode.</p>
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i	32,02%	31,03%	84 %	Forholdet mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer er et datapunkt i due

CURO CAPITAL FONDSMÆGLERSELSKAB A/S

		procent af alle bestyrelsesmedlemmer				<p>diligence processen samt den løbende rapportering.</p> <p>Curo Capital anser diversitet som en vigtig komponent på arbejdspladser og i bestyrelser hvorfor, at forholdet mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer bør være mere lige. Curo Capital udøver typisk aktivt ejerskab gennem eksterne kapitalforvaltere. Det er derfor Curo Capitals ansvar at vælge samarbejdspartner, som har samme holdning og tilgang til diversitet. Dette arbejde der kontinuerligt med.</p>
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer,	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er	0,00%	0,00%	85 %	Curo Capital investerer ikke i kontroversielle våben.

CURO CAPITAL FONDSMÆGLERSELSKAB A/S

	klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben				
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	2024	2023	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Miljø-mæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissionsintensitet	N/A	N/A		
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og	0,01%	0,01%		Curo Capitals eksterne forvaltere, som investerer i statsobligationer, er investeret i Ukraine og Ecuador, som begge betegnes til at krænke sociale rettigheder jf. Sustanalytics. Vi er i dialog

CURO CAPITAL FONDSMÆGLERSELSKAB A/S

		konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning.				om dette på en løbende basis.
Indikator for investering i fast ejendom						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	2024	2023	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	N/A	N/A		Curo Capital har ikke direkte investeringer i fast ejendom.
Energieffektivitet	18. Eksponering for energieffektive fast ejendom	Andel af investeringer i energieffektive fast ejendom	N/A	N/A		

Beskrivelse af politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Identifikation af negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er en integreret del af investeringsbeslutningerne. Curo Capital prioriterer identifikation heraf igennem i sær to aktiviteter; 1) due diligence process og 2) løbende monitorering af investeringerne.

- 1) Overstående bæredygtighedsfaktorer er alle en del af due diligence processen, når nye potentielle investeringer vurderes. Alle datapunkter bliver leveret af flere tredjepartsdataleverandør og analyseres af internt bæredygtighedsteam. Bæredygtighedsfaktorerne indgår i vurdering af nye investeringer på lige fod med resterende faktorer i analysen. Det betyder, at investeringer kan blive ekskluderet, hvis det vurderes, at de negative indvirkninger er for markante.
- 2) Nuværende investeringer monitoreres på en løbende basis. Dette gøres også med udgangspunkt i mulige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne. Dette bliver gjort igennem data fra tredjepartsdataleverandør samt møder med investeringsmodtagende parter. Møder med investeringsmodtagende parter sker mindst en gang i kvartalet, hvor gennemgang af bæredygtighedsfaktorer er en integreret del af gennemgangen. Hvis en bæredygtighedsfaktor udvikler sig i en signifikant negativ retning, tages der kontakt til den investeringsmodtagende part for en redegørelse heraf. Hvis denne redegørelse efter Curo Capitals opfattelse ikke er tilstrækkelig, kan konsekvens være frasalg af investering.

Ydermere anses det, at de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorerne er tæt relateret til bæredygtighedsrisici (ESG-parametre). Disse risici identificeres og vurderes efter samme proces som ovenstående. Curo Capital har en politik for integration af bæredygtighedsrisici, som kan findes her: [Compliance - Curo Capital](#)

Politikker for aktivt ejerskab

Som et led i Curo Capitals arbejde med bæredygtighed udøves aktivt ejerskab i forhold til alle direkte investeringer i børsnoterede aktier. Det aktive ejerskab tager udgangspunkt i en aktivitetsbaserede screening, som udføres én gang årligt. Hvis det i screeningen konstateres, at et børsnoteret aktieselskab fremstiller produkter, som Curo Capital anser for kritiske, så sælger Curo Capital alle aktier i det pågældende aktieselskab, så snart det kan lade sig gøre.

CURO CAPITAL FONDSMÆGLERSELSKAB A/S

Curo Capital indgår ikke dialog med børsnoterede aktieselskaber og stemmer ej heller på disses generalforsamlinger. Dette følger af Selskabets politik for aktivt ejerskab og er begrundet i, at Selskabet kun i begrænset omfang investerer direkte i børsnoterede aktier.

Læs mere om tilgangen til aktivt ejerskab og dertilhørende politik her: [Compliance - Curo Capital](#)

Henvisninger til internationale standarder

Som en del af arbejdet med at integrere bæredygtighed i investeringerne lægger Curo Capital sig op ad internationale standarder, principper og konventioner. Dette omhandler blandt andet, hvordan man som ansvarlig investor arbejder med menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, anti-korruption, klima og miljø.

- Curo Capital integrerer UN Global Compact's 10 principper for ansvarlig virksomhedsadfærd med fokus på menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø, og antikorruption.
- Curo Capital understøtter Principper for Ansvarlig Investeringer gennem medlemskab af UN PRI. Ved at være understøtte UN PRI er man forpligtet til de følgende seks principper:
 - Princip 1: Curo Capital vil integrere ESG-forhold i investeringsanalysen og beslutningstagningsprocessen.
 - Princip 2: Curo Capital vil udøve aktivt ejerskab og integrere ESG-forhold i ejerskabspolitikker og i den operationelle håndtering af investeringerne.
 - Princip 3: Curo Capital vil søge at opnå åbenhed om ESG-forhold hos de enheder, der investeres i.
 - Princip 4: Curo Capital vil fremme accept implementering af principperne i investeringsbranchen.
 - Princip 5: Curo Capital vil samarbejde om at øge effektiviteten i forbindelse med implementeringen af principperne.
 - Princip 6: Curo Capital vil rapportere om aktiviteter og fremdrift i forhold til at implementere principperne.

Historiske sammenligning

Resultaterne fra 2024 er sammenlignet med 2023, hvor Curo Capital første gang udarbejdede denne rapport.