

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer

Financiell markedsdeltager St. Petri Capital A/S. LEI 2549006Y6VNN0GSH4A27. Link: [LEI koder](#)

Resume

St. Petri Capital, 2549006Y6VNN0GSH4A27 tager i investeringsprocessen hensyn til de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer. Dette er St. Petri Capitals konsoliderede erklæring om de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring om de vigtigste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer inkluderer porteføljens lange positioner og omfatter referenceperioden fra den 1. januar 2023 til den 31. december 2023. Politikken for de vigtigste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer er beskrevet i St. Petri Capitals Principal Adverse Impact Statement og St. Petri Capital's approach to shorting and long-short-reporting from a responsible investment perspective. Dokumenterne findes på St. Petri Capitals hjemmeside.

St. Petri Capital ønsker at skabe gennemsigtighed omkring vores investeringsprocesser, og anerkender vigtigheden at vurdere vores investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. St. Petri Capital anerkender, at hensyntagen til miljømæssige, sociale og selskabsledelses (ESG) faktorer er afgørende for langsigtet værdiskabelse samt risikostyring og dermed den bæredygtige udvikling.

I overensstemmelse med kravene i Disclosureforordningen har St. Petri Capital foretaget en analyse af vores investeringsporteføljer for at identificere og vurdere de vigtigste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer.

Analysen omfatter 14 obligatoriske og 2 selvvalgte indikatorer:

Klima og miljørelaterede indikatorer: Evaluering af drivhusgasemissioner, andelen af fossile/vedvarende energi, energiforbrug, vandforbrug, farligt affald, negative påvirkninger af biodiversitetssensitive områder og investeringer i selskaber uden CO2 reduktionsinitiativer (frivillig).

Sociale, arbejdstager, menneskerettigheds, korruptions og bestikkelses indikatorer: Vurdering af de investerede selskabers indvirkning er på UN Global Compact, OECD's Guidelines for Multinational Enterprises, ligeløn, kønslighed i bestyrelser og investeringer i selskaber som fremstiller eller sælger kontroversielle våben og selskaber uden politikker for korruption og bestikkelse (frivillig).

St. Petri Capital stræber efter at bidrage positivt til bæredygtighed og har i analysen identificeret visse væsentlige negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer. St. Petri Capital forpligter sig til at adressere disse indvirkninger i investeringsprocessen som beskrevet i Principal Adverse Impact

Statement. I denne rapport rapporteres på de 16 bæredygtighedsindikatorer, og rapporten indeholder en kort beskrivelse af de tiltag som er gjort i relation til de påvirkede bæredygtighedsfaktorer.

Året 2023 er første gang at St. Petri Capital rapporterer på de vigtigste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer, hvilket er årsagen til at der først bliver foretaget en historisk sammenligning for rapporteringsåret 2024.

Rapporten er baseret på data fra Clarity AI.

Denne erklæring vil blive opdateret årligt som en del af St. Petri Capitals løbende forpligtelse til bæredygtighed og overholdelse af Disclosureforordningens krav. Vi mener, at gennemsigtighed og ansvarlighed er essentielle komponenter i St. Petri Capitals investeringsproces, og vil forblive dedikeret til en relativ reduktion af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Summary

St. Petri Capital, 2549006Y6VNN0GSH4A27, considers principal adverse impacts of sustainability factors in the investment process. This document represents St. Petri Capital's consolidated statement on the principal adverse impacts of sustainability factors for the reference period from January 1, 2023, to December 31, 2023. The policy regarding the principal adverse impacts of sustainability factors is outlined in St. Petri Capital's Principal Adverse Impact Statement.

St. Petri Capital aims to provide transparency regarding its investment processes and recognizes the importance of assessing the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. St. Petri Capital acknowledges that consideration of environmental, social, and governance (ESG) factors is crucial for long-term value creation, risk management, and sustainable development.

In accordance with the requirements of the SFDR, St. Petri Capital has conducted an analysis of its investment portfolios to identify and assess the principal adverse impacts on sustainability factors.

The analysis includes 14 mandatory and 2 voluntary indicators:

Climate and environmental indicators: GHG-emissions, Carbon footprint, GHG intensity, Exposure to companies active in the fossil fuel sector, Share of non-renewable energy consumption and production, Energy consumption intensity per high impact climate sector, Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas, Emissions to water, Hazardous waste and investments in companies without CO2 reduction initiatives (voluntary).

Social, labor, human rights, corruption, and bribery indicators: Violations of UN Global Compact principles and Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises, Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises, Unadjusted gender pay gap, Board gender diversity, Exposure to controversial weapons (anti- personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons).

St. Petri Capital strives to contribute positively to sustainability and has identified certain principal adverse impacts of sustainability factors in the analysis. St. Petri Capital commits to addressing these impacts in the investment process, as described in the Principal Adverse Impact Statement. This report covers the 16 sustainability indicators and provides a brief description of the measures taken in relation to the affected sustainability factors.

The year 2023 marks the first time that St. Petri Capital reports on the principal adverse impacts of sustainability factors. A historical comparison will be made in the report for 2024.

This report is based on data from Clarity AI.

This statement will be updated annually as part of St. Petri Capital's ongoing commitment to sustainability and compliance with the SFDR requirements. We believe that transparency and accountability are essential components of St. Petri Capital's investment process and remain dedicated to a relative reduction of the principal adverse impacts on sustainability factors.

Description of principal adverse sustainability impacts

Reference period from January 1, 2023, to December 31, 2023.

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder/ Indicators applicable to investments in investee companies					
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed / Adverse sustainability indicator		Parametre / Metric	Indvirkning / Impact [year n]	Forklaring / Explanation	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode / Actions taken
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER / CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS					
Greenhouse gas emissions	1. Drivhusgasemissioner / GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	1142.0858 tonne CO2e	Coverage 100% De 10 største udleder af scope 1 i porteføljen er alle selskaber, hvis primære produkter eller services er vigtige bidrag til den grønne omstilling.	St. Petri Capital arbejder indirekte på at sænke porteføljens udledningen af drivhusgasser ved at reducere ESG-risikoen over treårige perioder. St. Petri Capital bestræber sig på at porteføljeselskaber med en høj udledning af drivhusgasser primært formidler produkter eller services som er

					strukturelt understøttende for den grønne omstilling.
		Scope 2 GHG emissions	988.6185 tonne CO2e	Coverage 100% De 10 største udleder at scope 2 i porteføljen er alle selskaber, hvis primære produkter eller services er vigtige bidrag til den grønne omstilling.	Se ovenfor.
		Scope 3 GHG emissions	18659.172 tonne CO2e	Coverage 95.35%. De 10 største udleder at scope 3 i porteføljen er alle selskaber, hvis primære produkter eller services er vigtige bidrag til den grønne omstilling.	Se ovenfor
		Total GHG emissions	22063.846 tonne CO2e	Coverage 91.27% De 10 største udleder at scope 3 i porteføljen er alle selskaber, hvis primære produkter eller services er vigtige bidrag til den grønne omstilling.	Se ovenfor

	2. CO2-aftryk / Carbon footprint	Carbon footprint	921.4169 tonne CO2e / EUR M invested	Coverage 91.27% De 10 selskaber med det højeste CO2-aftryk i porteføljen er alle selskaber, hvis primære produkter eller services er vigtige bidrag til den bæredygtig udvikling.	St. Petri Capital arbejder indirekte på at sænke porteføljens CO2-aftryk ved at reducere ESG-risikoen over treårige perioder. St. Petri Capital bestræber sig på at porteføljeselskaber med en høj udledning af drivhusgasser primært formidler produkter eller services som er strukturelt understøttende for den grønne omstilling.
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet / GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	1630.9972 tonne CO2e / EUR M revenue	Coverage 91.27%. De 10 selskaber med den højeste drivhusgasintensitet i porteføljen er alle selskaber, hvis primære produkter eller services er vigtige bidrag til den bæredygtig udvikling.	St. Petri Capital arbejder indirekte på at sænke porteføljens drivhusgasintensitet ved at reducere ESG-risikoen over treårige perioder. St. Petri Capital bestræber sig på at porteføljeselskaber

					med en høj udledning af drivhusgasser primært formidler produkter eller services som er strukturelt understøttende for den grønne omstilling.
	4. Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer / Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	5.69 %	Coverage 95.35%. Porteføljen har et selskab, hvor 0-5% af omsætningen kommer fra fossile brændstoffer.	Via vores ESG-positioner har vi begrænset vores eksponering til olieudvinding fra oile sand, arktis og skiffer olie/gas.
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi / Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption and non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	Consumption: 61.49 %	Coverage 71.94%. Kun <u>17,4%</u> af de europæiske energimix kommer fra vedvarende energi.	I takt med at sammensætningen af det europæiske energimix ændres til fordel for mere vedvarende energi vil porteføljen forbrugsandel af vedvarende energi stige. St. Petri Capital vurderer det som positivt, når selskaberne af egen drift ændrer deres energimix til fordel for

			Production: 53.41%	Coverage 100%	vedvarende energi. Begge de to selskaber som er involveret i produktion af ikke vedvarende energi, overholder St. Petri Capitals begrænsninger for udvinding af olie og kul. Begge selskaber har som mål at efterleve Paris aftalen og være klimaneutrale i 2040.
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet / Energy consumption intensity per high impact climate sector A = Landbrug, skov og fiskeri B = Råstofudvinding C = Industri D = El, gas og varmforsyning E = Vandforsyning	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	Total: 0.6391535 GWh / EUR M revenue Sector B: 1.1133764 GWh / EUR M revenue Sector C: 0.73200613 GWh / EUR M revenue Sector D: 2.206395 GWh / EUR M revenue Sector F: 0.022084253 GWh / EUR M revenue Sector G: 0.030923802 GWh / EUR M revenue	Coverage 100% Coverage 100% Coverage 100% Coverage 100% Coverage 100%	St. Petri Capital vil bestræbe sig på at en klar overvægt af porteføljeselskaber med høj energiintensitet, primært formidler produkter eller services, som er strukturelt understøttende for den grønne omstilling.	

	<p>F = Bygge og anlæg</p> <p>G = Handel og autoreparation</p> <p>H = Transport og opbevaring</p> <p>L = Fast ejendom</p>		<p>Sector H: 0.36449745 GWh / EUR M revenue</p>	<p>Coverage 100%</p>	
Biodiversity	<p>7.</p> <p>Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt / Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas</p>	<p>Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas</p>	<p>10.42 %</p>	<p>Coverage 87.86%</p>	<p>To porteføljeselskaber har haft aktiviteter som har en negativ påvirkning på biodiversitetsfølsomme områder. Ud fra vores egen undersøgelse ligger det ene selskabs hændelse tilbage i 1980'erne og der ikke har været lignende hændelser siden.</p> <p>Investeringen bibeholdes, men overvåges.</p> <p>Det andet selskab vil blive overvåget tæt for at vurdere om de har styrket deres governance, så der ikke opstår yderligere kontroverser relaterede til ESG.</p>

Water	8. Udledning til vand / Emissions to water	Tonne of emissions to water generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.0042757215 tonne / EUR M invested	Coverage 33.96%. Det forventes at datadækning vil stige i det kommende år i takt med implementeringen af CSRD.	I takt med at der kommer mere data vil St. Petri Capital vurdere om der skal tages tiltag i forhold til selskaber med stor udledning til vand. De nuværende to selskaber, der påvirker indikatoren, vil blive overvåget i relation til om de forbedre kvaliteten af deres udledning.
Waste	9. Andel af farligt affald og radioaktivt affald / Hazardous waste ratio	Tonne of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	98.43486 tonne / EUR M invested	Coverage 97.29%	De to selskaber som har det størst aftryk på denne indikator i porteføljen, klare sig godt i forhold til deres sektor peers med score på henholdsvis 100 og 95. De selskaber bidrager til den grønne omstilling, og det forventes at de løbende minimere påvirkningen af indikator 9. De efterfølgende to

					<p>selskaber har et væsentligt lavere aftryk, men klare sig dårligt i relation til sektor peers. Selskabernes indikatorpræstation vil blive overvåget.</p> <p>De resterende selskaber har en lav påvirkning af denne indikator.</p>
--	--	--	--	--	---

INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS

<p>Social and employee matters</p>	<p>10. Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder / Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises</p>	<p>Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises</p>	<p>6.64 %</p>	<p>Coverage 87.86% Det forventes at datadækning vil stige i det kommende år i takt med implementeringen af CSRD.</p>	<p>Et porteføljeselskab påvirker denne indikator. I følge vores ESG-data-leverandør har selskabet indgået en ordning med de berørte jordejere. Vi følger selskabet nøje og vurderer løbende om det skal være et porteføljeselskab.</p>
	<p>11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder / Lack of processes and</p>	<p>Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises</p>	<p>0 %</p>	<p>Coverage 88.34% Det forventes at datadækning vil stige i det kommende år i takt med implementeringen af CSRD.</p>	<p>St. Petri Capital vil søge at bevare en påvirkning på 0%.</p>

	compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises				
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene / Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	5.41 %	Coverage 24.87% Det forventes at datadækning vil stige i det kommende år i takt med implementeringen af CSRD.	St. Petri Capital følger udviklingen på området i takt med at mere data bliver tilgængeligt. Et selskab slår ud, men skriver i ESG-rapport, at lige løn for lige arbejde er en prioritet. Overholdelse af den udmelding vil løbende blive vurderet af St. Petri Capital.
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen / Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	38.26 %	Coverage 91.76% Det forventes at datadækning vil stige i det kommende år i takt med implementeringen af CSRD.	Porteføljen har tre selskaber med en kønsdiversitet i bestyrelsen på mellem 20-25%. Resten har over 30 %. St. Petri Capital følger udviklingen på området, og vil

					vurdere om der med tiden og i første omgang skal sættes et ambitionsniveau på 30%.
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben) / Exposure to controversial weapons (anti- personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0 %	Coverage 95.35%	St. Petri Capital vil søge at bevare en påvirkning på 0%.

Table 2

Additional climate and other environment-related indicator

Adverse sustainability impact	Adverse sustainability impact (qualitative or quantitative)	Metric	Impact [year n]	Explanation	Actions taken
Indicators applicable to investments in investee companies					
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS					
Emissions	4. Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	Share of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the Paris Agreement	71.3 %	Coverage 100%	Ud af 29 porteføljeselskaber står 20 som uden CO2-reduktionsinitiativer. Ved en gennemgang af selskabernes hjemmesiden kan det konstateres at kun 7 mangler CO2-reduktionsinitiativer, der foregiver at være overensstemmelse med Parisaftalen. 5 er Small Cap og 2 er små Mid Cap. Et af Mid Cap selskaberne er der ikke data for endnu. Resten af selskaberne er alle i nederste del af porteføljen emissionsindikatorerne i denne erklæring.

Table 3

Additional indicators for social and employee, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters

INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS					
Adverse sustainability impact	Adverse sustainability impact (qualitative or quantitative)	Metric	Impact [year n]	Explanation	Actions taken
Indicators applicable to investments in investee companies					
Anti-corruption and anti-bribery	15. Lack of anti-corruption and anti-bribery policies	Share of investments in entities without policies on anti-corruption and antibribery consistent with the United Nations Convention against Corruption	0 %	Coverage 91.93%	St. Petri Capital vil søge at bevare en påvirkning på 0%.

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

Resumé

St. Petri Capital ønsker at skabe gennemsigtighed omkring vores investeringsprocesser, og anerkender vigtigheden at vurdere vores investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

St. Petri Capital erkender, at hensyntagen til miljømæssige, sociale og selskabsledelses (ESG) faktorer er afgørende for langsigtet værdiskabelse, risikostyring og den bæredygtige udvikling.

Følgende indeholder en beskrivelse af St. Petri Capital håndtering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer defineres af ESMA¹:

"Negative, materielle eller sandsynlige materielle påvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, der er forårsaget, forstærket eller direkte forbundet med investeringsbeslutninger og rådgivning udført af den juridiske enhed."

Disclosureforordningen definerer bæredygtighedsfaktorer som: miljø-, sociale- og medarbejderforhold, respekt for menneskerettigheder, korrupsion og bestikkelse.

Denne erklæring gælder for AKL St. Petri L/S I. Erklæringen gælder og godkendt af St. Petri Capital ledelse pr. 1/1 2023 og vil blive gennemgået årligt. St. Petri Capitals ledelse er ansvarlig for implementeringen politikken.

Beskrivelse af væsentlige negative bæredygtighedspåvirkninger

Ifølge Disclosureforordningen er finansielle markedsdeltagere årligt forpligtet til at rapportere på deres investeringers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer via 14 obligatoriske og mindst 2 valgfrie indikatorer. St. Petri Capital vil løbende vurdere og overvåge vores investeringers påvirkning af de obligatoriske indikatorer, de to valgfrie indikatorer og eventuelle andre indikatorer, der anvendes til at identificere og vurdere yderligere væsentlige negative påvirkninger af en bæredygtighedsfaktor.

St. Petri Capitals årlige rapportering er baseret på et gennemsnit af fire beregninger foretaget den 31. marts, 30. juni, 30. september og 31. december. Fra år 2 vil rapporteringen indeholde en historisk sammenligning med tidligere år.

De obligatoriske indikatorer:

- Drivhusgasemissioner.
- CO2-aftryk.
- Drivhusgasintensitet.
- Eksponering overfor selskaber aktive i sektoren for fossile brændstoffer.

¹ European Securities and Markets Authority.

- Andel af produktion og forbrug af ikkevedvarende energi.
- Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor påvirkning på klimaet.
- Aktiviteter, der negativt påvirker biodiversitetsfølsomme områder.
- Udledning til vand.
- Andel farligt affald.
- Overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelse af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Lønforskelle mellem kønnene.
- Kønsdiversitet i bestyrelsen.
- Eksponering over for kontroversielle våben (anti-personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben).

De valgfrie indikatorer er:

- Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-udledning.
- Mangel på politikker for korruption og bestikkelse.

Metode for udvælgelse af frivillige indikator for miljø og klima - St. Petri Capital har valgt indikatoren ” Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-udledning”. St. Petri Capital betragter CO₂-reduktioner som afgørende for at bekæmpe klimaforandringerne og opnå en bæredygtig udvikling. For selskaber med en CO₂-udledning der har en væsentlig negativ påvirkning af bæredygtighedsfaktorerne, er det derfor helt centralt at implementerer initiativer til at reducere deres CO₂-udledning. Selskaber der ikke har taget initiativer til reduktion af deres CO₂-udledning, er St. Petri Capitals ekstra opmærksom på om der skal investere i.

Metode for udvælgelse af frivillige indikator relateret væsentlig negative påvirkninger af Sociale-, arbejdstager-, menneskerettigheds-, korruptions- og bestikkelses-bæredygtighedsfaktorer – St. Petri Capital har valgt indikatoren ” Mangel på politikker imod korruption og bestikkelse”. Korruption og bestikkelse kan have vidtrækkende konsekvenser for et selskab såvel som det omgivende samfund. Konsekvenserne kan være mistet tillid til et selskab, ulige konkurrence, uretmæssige fordeling af ressourcer, fremme af personlige interesser på bekostning af fælles, ulighed i adgang til offentlige tjenester, underminering af demokratiske processer og retsstatsprincipper, hvidvask, social uro, manglende håndhævelse af miljøbeskyttelsesforanstaltninger etc. Valget af denne indikator er et udtryk for at St. Petri Capital ser kriminelle handlinger udført af selskaber, der kan underminere både vigtige samfundsmæssige forhold samt værdien af en investering som aldeles uacceptabelt.

Data

St. Petri Capital anvender Clarity AI som en dataleverandør for fondens ESG-risiko-score, ESG-impact-score og data vedrørende indikatorerne for de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer.

For at supplere og faktatjekke ovenstående datakilder anvender St. Petri Capital også data, der er indhentet fra virksomheders hjemmesider, almindelige nyhedsmedier, internettet og analyser fra forskellige analysevirksomheder.

Dataen anvendes som den er, og der udføres ingen yderligere databehandling grundet St. Petri Capitals begrænsede størrelse og ressourcer. St. Petri Capital er afhængig af vores dataleverandørers metoder og procedurer med hensyn til dataindsamling og -kvalitet. Dog kan St. Petri Capital krydstjekke kritiske datapunkter med andre datakilder, som nævnt ovenfor.

Løbende gennemgår St. Petri Capital Clarity AI's metoder til dataindsamling, -behandling og -estimering for at vurdere validiteten og kvaliteten af de leverede data. Clarity AI bruger estimeret data, når der ikke findes rapporterede data, eller når rapporterede data ikke har den nødvendige kvalitet.

Beskrivelse af politikker og metoder til at identificere og prioritere væsentlige negative bæredygtighedspåvirkninger

St. Petri Capital har som en del af sin investeringsproces udviklet flere filtre, der fungerer som grundlæggende beskyttelse for at forebygge og begrænse væsentlige negative påvirkninger i vores portefølje. Filtrene er en del af St. Petri Capitals ESG-integration og inkluderer normbaseret screening, tematisk- og produktbaseret-screening, eksklusionslister, ESG-rating og EU-taksonomi-screening. Formålet er at identificere virksomheder med væsentlige negative påvirkninger tidligt i investeringsprocessen. En detaljeret forståelse af St. Petri Capitals ESG-integrationsproces findes i vores Responsible Investment Policy. Screening og analyse af de vigtigste negative bæredygtighedsindikatorer styrker St. Petri Capitals ESG-integration samt processen for at mindske væsentlige negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer.

Identifikation og tiltag i henhold til de væsentligste negative bæredygtighedspåvirkninger

St. Petri Capitals ESG-udbyders data og værktøj benyttes til, at identificerer væsentlige negative påvirkninger i investeringsprocessen og efter en investering er implementeret. For selskaber, der ikke er dækket af værktøjet, vil St. Petri Capitals foretage egen vurdering af de af væsentligste negative påvirkninger. I St. Petri Capitals ESG-integrationsproces kan der opdages ikke tidligere identificerede væsentlige negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer.

Alle virksomheder bedømmes først i forhold til hver enkelt indikator og derefter på tværs af alle indikatorer. Derefter sammenlignes de med de andre selskaber i samme sektor i forhold til deres performance på de væsentligste negative bæredygtighedsindikatorer, der er materielle for den sektor. Processen udgør grundlaget for at konkludere på den samlede effekt af en selskabs handlinger. De værst præsterende selskaber kaldes "negative afvigere" og vil blive vurderet af St. Petri Capitals komite for ansvarlighed. Komiteen kan benytte værktøjer som virksomhedsanalyse, virksomhedsdialog og vurdering af data. Komiteen vil vurdere omfanget, alvoren og risikoen for forsat væsentlig negativ påvirkning af bæredygtighedsfaktorer og om den negative afviger skal forblive i portefølje eller tilføjes eksklusionslisten. Hvis en negative afviger forbliver i porteføljen, skal det forklares, hvordan det er i overensstemmelse med St. Petri Capitals politik for ansvarlige investeringer. Opdager St. Petri Capital en væsentlig negativ aktivitet i investeringsprocessen

rapporteres den til ESG-administratoren og vores ESG-udbyderen med en opfordring om at indlede en dialog med virksomheden. En sådan opfordring kan komme med en anbefaling om at deltage via industri-ledede initiativer som Climate Action 100+, Sustainability Accounting Standards (SASB), United Nations Principle for Responsible Investment (PRI), Carbon Disclosure Project (CDP) eller Investor Alliance for Human Rights. Selskaber som ikke identificeres som negative afvigere forbliver i porteføljen uden yderligere handling.

Politik for aktivt ejerskab

St. Petri Capital ser ansvarligt ejerskab som en vigtig del af asset management. På trods af St. Petri Capitals begrænsede størrelse er ambitionen at sikre et fornuftigt, bæredygtigt og aktivt ejerskab ved at støtte overholdelsen af internationale normer og regler, stærke praksisser for god selskabsledelse og en i udgangspunktet langsigtet tilgang til selskaberne.

Aktiviteter for aktivt ejerskab som St. Petri Capitals kan være involveret i, kan omfatte:

- Virksomhedsdialog og overvågning i relation strategi og løbende drift etc.
- Formelt engagement, hvis kardinalspørgsmål eller alvorlige problemer opstår (step up).
- Samarbejde med andre ejere eller asset managers.
- Kommunikation med andre stakeholders.

Engagement

St. Petri Capitals porteføljer screenes løbende for at identificere hændelser som kræver aktivt ejerskab. Alle normrelaterede aktiviteter foretages i samarbejde med andre ejere og asset managers via ISS-Ethix. Hændelser som forårsaget af tematiske eller produktrelaterede begivenheder samt af væsentlige negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorer, og som ikke er omfattet af ISS-Ethix ansvar, foretages af St. Petri Capital. Formålet med aktivt ejerskab er at sikre overholdelse af internationale normer og regler, ordentlig selskabsledelse og risikostyring, gode virksomhedspræstationer, gennemsigtighed og høj ESG-standard.

Eskalering

Hvis St. Petri Capital eller ISS-Ethix på baggrund af aktivt ejerskab eller overvågningen af et selskab ikke har fuld tillid til en virksomheds strategi eller resultater, og/eller virksomheden overtræder St. Petri Capitals Responsible Investment Policy eller internationale normer og yderligere dialog med virksomheden vurderes som uden virkning, vil en salgsproces blive igangsat.

Som beskrevet vil St. Petri Capital årligt rapportere på 14 obligatoriske og minimum 2 valgfrie indikatorer for væsentlige negative påvirkninger. St. Petri Capital overvåger og vurderer løbende indikatorerne samt eventuelt andre indikatorer, der kan bruges til at identificere og vurdere yderligere væsentlige negative påvirkninger af en bæredygtighedsfaktor.

Hvert år vil St. Petri Capital analysere resultaterne fra rapporten med det formål at vurdere om vores politikker skal tilpasses, når der ikke er nogen reduktion af væsentlige negative påvirkninger over mere end en referenceperiode. Præcist hvordan det vil blive gjort, afhænger af erfaringen opnået i løbet af de kommende rapporteringsperioder.

Referencer til internationale standarder:

St. Petri Capitals Responsible Investment Policy, som inkluderer vurderingen af væsentlige negative påvirkninger, er baseret på følgende internationale standarder, normer og konventioner:

- FN's Global Compact.
- OECD-retningslinjer for multinationale virksomheder.
- Menneskerettighedskonventioner.
- Miljøkonventioner.
- Våbenrelaterede konventioner.

Gennem vores partnerskab med Kapitalforeningen Wealth Invest, der har SEB Invest som (ESG) administrator, følger vi FN's Principper for ansvarlige investeringer.

I 2024 rapportere St. Petri Capital for første gang de væsentligste negative påvirkninger af bæredygtighedsfaktorerne. Derfor indeholder erklæringen ingen historisk sammenligning.

Description of policies to identify and prioritise principal adverse sustainability impacts.

Summary

St. Petri Capital acknowledges our responsibility, as an investor and owner, understood as the principal adverse impact (PAI) we have on sustainability factors through our investment process and decisions. The following contains a description of how St. Petri Capital considers our adverse impacts on sustainability factors.

Principal Adverse Impact as defined by ESMA:

“Negative, material or likely to be material effects on sustainability factors that are caused, compounded by or directly linked to investment decisions and advice performed by the legal entity.”

The Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) defines sustainability factors as: environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption, and anti-bribery matters.

The statement applies to AKL St. Petri L/S I.

This statement applies as of 1/1 2023 and. It will be reviewed at least annually.

Description of principal adverse sustainability impacts

According to the SFDR financial markets participants are obliged to report yearly on 14 mandatory and at least 2 optional principal adverse indicators. St. Petri Capital will on an ongoing basis assess and monitor the mandatory indicators as well as on 2 optional, and any other indicators used to identify and assess additional principal adverse impacts on a sustainability factor.

St. Petri Capital's yearly principal adverse indicators assessment will be based on at least an average of four calculations made on 31 March, 30 June, 30 September, and 31 December during the reference period. The assessment will in time be compared with previous year's performance.

The mandatory indicators:

- Greenhouse gas emissions
- Carbon footprint
- GHG intensity of investee companies
- Exposure to companies active in the fossil fuel sector
- Share of nonrenewable energy consumption and production
- Energy consumption intensity per high impact climate sector
- Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas.
- Emissions to water
- Hazardous waste ratio
- Violations of UN Global Compact principles and Organization for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises
- Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Unadjusted gender pay gap
- Board gender diversity
- Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons, and biological weapons)

The optional indicators are:

- Investments in companies without carbon emission reduction initiatives.
- Lack of anti-corruption and anti-bribery policies.

Method for selecting voluntary indicators related to principal adverse impacts on a climate or other environment related sustainability factor that qualifies as principal - St. Petri Capital has chosen the indicator "Investments in companies without carbon emission reduction initiatives." St. Petri Capital considers CO2 reductions crucial to combating climate change and achieving sustainable development. For companies with CO2 emissions that have a significant adverse impact on sustainability factors, it is therefore essential to implement initiatives to reduce their CO2 emissions. Companies that have not taken initiatives to reduce their CO2 emissions are of particular concern to St. Petri Capital when considering investments.

Method for selecting voluntary indicators related to principal adverse impacts on a social, employee, human rights, anti-corruption or anti-bribery sustainability factors that qualifies as principal - St. Petri Capital has chosen the indicator "Lack of anti-corruption and anti-bribery policies." Corruption and bribery can have far-reaching consequences for both a company and the surrounding society. Consequences may include lost trust in a company, unfair competition, unjust distribution of resources, promotion of personal interests at the expense of the common good, inequality in access to public services, undermining democratic processes and the rule of law, money laundering, social unrest, lack of enforcement of environmental protection measures, etc. The choice of this indicator expresses St. Petri Capital's view that criminal actions carried out by companies, which can undermine both crucial societal conditions and the value of an investment, are unacceptable.

Data sources used.

St. Petri Capital uses Clarity AI as a data provider for the fund's ESG-risk-score, ESG-impact-score, and data regarding the principal adverse indicators.

To supplement and fact-check the above data sources, St. Petri Capital also uses data obtained from corporate websites, general news media, the internet, and analyses from various analysis companies.

The data is used as is, and no additional systematic procedures for data processing are undertaken due to St. Petri Capitals limited size and resources. St. Petri Capital depends on our data providers methodologies and procedures in terms of data collection and quality. However, St. Petri Capital can cross-check critical data points with other data sources as mentioned above.

On an ongoing basis, St. Petri Capital reviews Clarity AI's methods for data collection, processing, and estimation to assess the validity and quality of the data provided. Clarity AI uses estimated data where no reported data exists, or when reported data does not have the necessary quality.

Description of policies and methodologies to identify and prioritize principal adverse sustainability impacts section.

St. Petri Capital has as part of its investment process developed several filters serving as a kind of basic safeguards to prevent or limit principal adverse impact in our portfolio. These filters are part of St. Petri Capitals ESG integration and includes norm-based screening, thematic investments and product types, exclusions-lists, ESG rating and EU Taxonomy screening. All these filters serve as a kind of safeguard to identify companies with a principal adverse impact early in the investment process.

A more thorough understanding of St. Petri Capital ESG integration process can be found in the Responsible Investment Policy. The implementation of

the SFDR PAI screening and analysis will further enhance St. Petri Capitals ESG integration and adverse impact mitigation process.

Principal adverse impact identification and actions

Identifying PAIs during the initial investments process, and during an eventual investment period, will primarily be done using our ESG providers PAI tool and the data they collect. This process will be complemented by St. Petri Capital's own PAI analysis for companies not covered by the ESG provider. Through St. Petri Capitals own ESG integration process we will also be able to identify and prioritize PAI on sustainability factors as mentioned above.

All companies are first assessed against each individual indicator and second across all indicators. Then the performance of key indicators, material for the sector the company belongs to, will be compared to sector peers, to conclude the total effects of a company's actions. The worst performing companies are called negative outliers and will be assessed by St. Petri Capitals Responsibility Committee through different tools of choice such as company analysis, company dialogue and evaluation of data. The committee will consider the extent, severeness, and risk of recurrence of the outlier's adverse activities. The committee will decide if the outlier can remain part of the portfolio or will be added to the exclusion list. If an outlier company remains in the portfolio, it must be explained how it is consistent with St. Petri Capitals responsibility policy. If St. Petri Capital discovers a severe adverse activity in its own investment process it will report to the ESG administrator and ESG (PAI) provider with an instigation to engage with the company. Such instigation can come with a recommendation to engage via industry led initiatives such as Climate Action 100+, Sustainability Accounting Standards (SASB), The United Principle for Responsible Investment (PRI), Carbon Disclosure Project (CDP) or Investor Alliance for Human Rights. Companies not identified as outliers will remain in the portfolio without any further action.

Engagement policies

St. Petri Capital sees responsible ownership as an important part of the asset management function. Despite St. Petri Capital's limited size our ambition is to ensure an effective and sustainable shareholder engagement by supporting compliance with international norms and regulations, strong corporate governance practices and a long-term approach in investee companies.

The engagement activities which St. Petri Capitals can be involved in may include:

- Company dialog and monitoring regarding normal daily/annual operations and strategies
- Formel engagement if more cardinal questions or problems appear (a step up)
- Cooperation with other asset managers and owners
- Communication with other stakeholders

Engagement

St. Petri Capital's portfolios are screened on an ongoing basis to identify potential reasons for engagement.

To ensure the highest impact and benefits, all norm-related engagements are taken in collaboration with other asset managers and asset owners through ISS-Ethix, one of St. Petri Capital's ESG providers. Other engagements caused by PAI warnings, thematic or product related events are directed by St. Petri Capital. The purpose of such engagements is to ensure compliance with international norms and regulations, good corporate governance, company

performance, risk management, overall disclosure standards and ESG performance etc.

Escalation.

If, because of the ongoing company screening or engagements, St. Petri Capital or ISS-Ethix does not have full confidence in a company's strategy or results, and/or the company violates St. Petri Capital's Responsible Investment Policy or international norms, in addition to further dialog with the company is assessed as without effect, a sales process will be initiated.

As mentioned above St. Petri Capital will report yearly on 14 mandatory and at least 2 optional principal adverse indicators. St. Petri Capital will on an ongoing basis assess and monitor the mandatory indicators as well as on 2 optional, and any other indicators used to identify and assess additional principal adverse impacts on a sustainability factor.

Each year St. Petri Capital will analyze the results for the PAI report for the purpose of adapting our policies when there is no reduction of the principal adverse impacts over more than one reference period. Exactly how it will be done depends on the experience obtained during the coming reporting periods.

References to international standards section

St. Petri Capital's Responsible Investment Policy which includes our PAI assessment are based on the following international standards, norms and conventions:

- UN Global Compact
- OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Human rights conventions
- Environmental conventions
- Weapon-related conventions

Through our partnership with Kapitalforeningen Wealth Invest, who have chosen SEB Invest as (ESG) administrator, we follow the United Nations Principles of Responsible Investments.