



# Ansvarlige investeringer

*i Sparekassen Kronjylland*

Politik for integration af bæredygtighedsrisici og erklæring  
om hensyntagen til negative bæredygtighedsvirkninger

## 1. Sparekassen Kronjyllands tilgang til bæredygtighedsrisici på investeringsområdet

I Sparekassen Kronjylland fokuserer vi altid på at give vores kunder en god og tryk investeringsoplevelse. Det handler ikke kun om at skabe et afkast af kundernes investeringer, men at afkastet skabes på en ansvarlig måde. Derfor har vi i de investeringer, vi formidler og rådgiver om også fokus på ESG (Environmental, Social og Governance).

Bæredygtighedsrisiko er et væsentligt aspekt i investeringsbeslutningen i både Sparekassens investeringsrådgivning, Lokal Puljeinvest og i forvaltningen af vores værdipapirfondsaftalinger i Spar-Kron Invest. Når sparekassen yder investeringsrådgivning til kunderne, sikre vi at kunderne er bevidste om den risiko de påtager sig ved investering. Vi forsøger at hjælpe kunderne med at beskytte deres investeringer mod begivenheder og forhold, der kan have væsentlige negativ indvirkning på værdien af vores kunders investeringer. Det kan f.eks. være bæredygtighedsrisiko.

Ved bæredygtighedsrisiko forstår vi en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som – hvis den opstår – kan have en væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. Sparekassen arbejder derfor primært med samarbejdspartnere på investeringsområdet, der har underskrevet principper for ansvarlig investering (Principles for Responsible Investments (UN PRI)), som FN understøtter.

Nedenfor har vi beskrevet, hvordan vi i Sparekassen arbejder med at integrere bæredygtighedsrisici i vores investeringsbeslutningsproces og ved investeringsrådgivning.

### 1.1. Udvælgelse af samarbejdspartner

Vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet, for eksempel investeringsforeninger, udvælges blandt mange kriterier også ud fra et kriterie om, at vores kunders formue investeres ansvarligt. Her lægger vi vægt på, at samarbejdspartneren, hvor det er relevant:

- Integrerer miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i investeringsanalyse- og beslutningsprocesser
- Er en aktiv ejer og indarbejder miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i politikker

vedrørende ejerskab og i den praktiske håndtering af investeringerne

- Søger at opnå åbenhed om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold fra de selskaber, der investeres i

For at sikre, at vores samarbejdspartnere opfylder disse kriterier, er vi løbende i dialog med de forskellige samarbejdspartnere, hvor en ansvarlig investeringspolitik er et fast punkt på agendaen.

### 1.2. Screening af investeringer

Ordentlighed er en af Sparekassens kerneværdier, og vi forventer af vores samarbejdspartnere, at de identificerer selskaber med potentielle bæredygtighedsrisici og eventuelt opstiller investeringsrestriktioner over for bestemte industrier.

Det kunne være en normbaseret screening af selskaber, hvor der sigtes mod at identificere brud på relevante internationale normer og konventioner om menneskerettigheder, arbejdsforhold, miljøbeskyttelse og bekæmpelse af korruption. For investeringer (eller selskaber), som har et bekræftet brud på én eller flere internationale normer, kræver Sparekassen, at vores samarbejdspartnere enten:

- Indleder dialog med selskabet med henblik på at få selskabet til at tage ansvar for bruddet og ændre adfærd, eller
- Ekskluderer selskabet fra investeringsuniverset

Det skal fremgå af samarbejdspartneres politik for ansvarlige investeringer, hvilken proces, der anvendes. Udover den normbaseret screening forventer vi, at vores samarbejdspartnere foretager en aktivitetsbaseret screening. Konkret betyder det, at vores samarbejdspartnere som minimum skal ekskludere selskaber, der agerer inden for:

- Kontroversielle våben herunder civile skydevåben, klyngevåben, biologiske våben og landminer
- Atomvåben, der ikke er omfattet af Traktaten om ikke-spredning af kernevåben
- Termisk kul
- Tjæresand

Det forventes, at samarbejdspartnere offentliggør, hvilke selskaber de har ekskluderet og om årsagerne hertil. Hvis samarbejdspartnere har yderligere aktivitetsbaseret screening inden for for eksempel

fossile brændstoffer forventes det, at samarbejds-partneren er transparent omkring dette.

### 1.2.1. Statsobligationer

Selv om obligationer ikke giver ret til at udøve aktivt ejerskab og engagement, er det Sparekassens ambition at investere ansvarligt i statsobligationer. Det betyder, at investeringer i statsobligationer sker i henhold til internationale konventioner, og at vi ikke investerer i lande, der er mål for sanktioner, og som ikke overholder menneskerettighederne. I investeringsprocessen vurderer vi graden af demokrati og menneskerettigheder gennem organisationen Fund For Peace (FFP).

Der skelnes mellem i direkte investering i statsobligationer og indirekte via andre fonde.

#### *Direkte investering:*

Følgende punkter skal være overholdt, når Sparekassen investerer i statsobligationer:

1. Der må ikke investeres i statsobligationer i lande der er omfattet af EU-sanktioner mod finansielle transaktioner.
2. FFP vurderer hvert år lande på indikatorer i tre grupper: sociale, økonomiske og politiske/militære og inddeler landene i 11 kategorier. Hvis et land tilhører de to laveste kategorier (High Alert og Very High Alert), investerer Sparekassen som udgangspunkt ikke i statsobligationer fra det pågældende land, medmindre Komitèen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. Resultaterne gennemgås som udgangspunkt en gang årligt.

#### *Indirekte investering i statsobligationer via fonde:*

Politikken for investeringer i statsobligationer bliver vurderet en gang årligt. Politikken skal leve op til de krav og forventninger, Sparekassen har til direkte investering (se ovenfor). Det kan særligt give udfordringer ved investeringer i mindre udviklede lande (Emerging og Frontier Markets). Hvis forvalteren ikke lever op til vores krav og forventninger om investering i statsobligationer, vil Sparekassen gå i dialog om salg af eventuelle problemfyldte statsobligationer. Bliver tvisten ikke løst, skal afdelingen sælges.

### 1.3. Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er bredt anerkendt som et effektivt værktøj til at gøre en positiv forskel i samfundet og

forbedre det langsigtede risikostyret afkast. Ved at inkorporere aktivt ejerskab i investeringsprocessen kan kunderne have tillid til, at Sparekassen gør sit til at påvirke virksomheder til at tilpasse sig bredere samfundsmål og agerer mere ansvarligt – samtidig med at vi bidrager til højest mulige risikostyret afkast til kunderne.

Sparekassen udøver aktivt ejerskab ved at anvende sine stemmerettigheder og ejerandele aktivt, til at bevare og udvikle kundernes værdi og fremme selskabernes langsigtede værdiskabelse.

Strategien for vores aktive ejerskab i aktieselskaber tager udgangspunkt i de 10 principper i FN's Global Compact og opdeles i følgende områder:

- Miljø og klima
- Medarbejderforhold
- Ansvarlig investering
- Anti-korruption og -hvidvask
- Lokalt engagement

I første omgang følger Sparekassen udviklingen i ovenstående områder for hver investering. I tilfælde af en negativ udvikling går Sparekassen i dialog med virksomheden om, hvordan den negative udvikling bliver vendt. Sparekassen fokuserer indsatsen omkring selskaber med en høj ESG-risiko, samt selskaber hvor Sparekassens ejerandel er af betydelig karakter. Interaktion er et vigtigt redskab, og derfor samarbejder vi med andre investorer om at fremme bedre selskabsledelse, risikostyring og resultater på en lang række ESG-relaterede emner.

Som et supplerende værktøj tilstræber Sparekassen at stemme på generalforsamlinger i de selskaber, der er indeholdt i Sparekassens porteføljer, f.eks. i Sparkron Invest. Stemmeafgivelse sker i henhold til Sparekassens etiske principper og med fokus på ESG.

Hvis Sparekassens aktive påvirkning af selskaber, der ikke handler i overensstemmelse med vores etiske principper samt bredt anerkendte internationale konventioner og normer, ikke fører til en konstruktiv dialog eller en forbedring vil investeringen blive solgt.

Når Sparekassen udøver aktivt ejerskab, kan der opstå tilfælde af interessekonflikter overfor virksomheder, der har status som kunder eller konkurrenter, eller hvor virksomheden er direkte eller indirekte repræsenteret i den institutionelle investors ledelse. Viser en gennemgang af for eksempel virksomhedens dagsorden på generalforsamlingen, at der er interessekonflikter, vurderes det hvor i Sparekassens organisation, der skal træffes beslutning om, hvordan interessekonflikten håndteres. Den mulige interessekonflikt nedskrives og arkiveres.

For SparKron Invest udarbejdes der for eksempel årligt ansvarlige investeringsrapporter, der identificerer, om der er direkte investeringer, der ikke overholder internationale love. Der kan til enhver tid indhentes dokumentation omkring stemmeafgivelse for aktieselskaber i SparKron Invest.

For andre tilknyttede UCITS-fonde og investeringsinstitutter indhentes fondenes politik for ansvarlighed herunder ESG og aktiv ejerskabspolitik årligt. Der undersøges løbende og minimum en gang årligt hvorvidt der aktivt stemmes i de underliggende investeringer, samt om EU's sanktionsliste bliver overholdt.

## **2. Erklæring om hensyntagen til negative bæredygtighedsvirkning**

Ved bæredygtighedsrisiko eller ESG-risiko forstår vi en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som – hvis de opstår – kan have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering.

Når vi i Sparekassen yder investeringsrådgivning til vores kunder tager vi hensyn til de finansielle produkters vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger.

I alle de finansielle produkter, Sparekassen rådgiver om, eller som indgår, når vi tager investeringsbeslutninger, er der fokus på de sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet af produktet. Udvalgte finansielle produkter, som Sparekassen udbyder, har et særligt højt bæredygtigt fokus. Ved investering i produkter med et højt bæredygtigt fokus er det vores vurdering, at de sandsynlige indvirkninger af bæredygtighedsrisici på afkastet vil være lavere end de øvrige finansielle produkter, som vi udbyder.

## **3. Gældende og kommende lovgivning**

Sparekassen har løbende fokus på at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsprocesserne, da Sparekassen ønsker at bidrage til samfund og miljø og samtidig skabe langsigtede afkast for kunderne. Derfor vil politikken for "Ansvarlige investeringer" løbende blive opdateret, dog som minimum en gang årligt.