

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer (PAI)

Finansiell markedsdeltager: Sparekassen Kronjylland (LEI: 529900J35NSHS856UA68)

Sammenfatning

Sparekassen Kronjylland (LEI: 529900J35NSHS856UA68) (herefter benævnt Sparekassen) er forpligtet til at udarbejde nærværende erklæring i overensstemmelse med artikel 4, stk. 1 i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (med senere ændringer) ("Disclosureforordningen").

Sparekassen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsbeslutningerne for Lokal Puljeinvest. Derfor er Sparekassens samarbejdspartner, som forvalter Sparekassens puljeinvesteringer ansvarlige for at indarbejde information om væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsbeslutningsprocessen for Lokal Puljeinvest.

Bæredygtighedsfaktorer udgør miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) forhold, der kan påvirke værdien af en investering. Indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er virksomhedernes (de virksomheder, som udgør investeringerne i porteføljens) påvirkning på bæredygtighedsfaktorer. Dette kan f.eks. være, hvordan virksomhederne negativt påvirker miljøforringelse og klimaforandringer (f.eks. CO₂-udledning, forurening), eller hvis en virksomhed negativt påvirker sociale faktorer (f.eks. overtrædelse af menneskerettigheder, dårlige arbejdsvilkår eller børnearbejde), eller hvis virksomheden påvirker ledelsesrelaterede faktorer negativt (f.eks. er involveret i korruption eller bestikkelse).

I denne erklæring beskrives, hvordan Sparekassen tager hensyn til indvirkningen af disse faktorer, når Sparekassens forvalter træffer investeringsbeslutninger på vegne af Sparekassen.

I erklæringen rapporteres der på 14 ud af de 18 obligatoriske indikatorer. Indikatorer for "*investeringer i stater og supranationale organisationer*" og indikatorer for "*investeringer i fast ejendom*" er ikke relevante og fremgår derfor ikke af erklæringen. Derimod rapporteres der på relevante frivillige indikatorer såsom "*andre indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer*". Samtidig angiver erklæringen, hvilke iværksatte og planlagte foranstaltninger eller mål, der er truffet for referenceperioden, med henblik på at undgå eller reducere de identificerede vigtigste negative indvirkninger.

I 2024 har forvalteren særligt fokuseret på at håndtere virksomhedernes negative klimaindvirkninger. En anden prioritet har været at reducere negative indvirkninger fra virksomheder, der handler i strid med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller FN's Global Compact-principper. En tredje prioritet har været at påvirke investeringsmodtagende virksomheder gennem vores stemmeafgivelse på generalforsamlinger, hvor temaet 'for høj løn til administrerende direktør' har været på dagsordenen på mere end 2.500 møder. På mere end hver fjerde generalforsamling blev der stemt imod bestyrelsens anbefalinger. Prioriteringen afspejles i de dele af investeringsprocessen, hvor vi som investeringsansvarlige har størst mulig indflydelse gennem screeningsprocedurer, aktivt ejerskab og eksklusioner.

Forvalteren arbejder løbende på at forbedre de data, der er nødvendige for at håndtere negative indvirkninger. Som følge heraf er data blevet regelmæssigt opdateret, efterhånden som nye datakilder er blevet tilgængelige, eller ældre data er blevet mere detaljerede.

Denne erklæring, om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, omfatter referenceperioden fra den 1. januar 2024 til 31. december 2024.

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
--	-----------	------------------	------------------	------------	---

Klimarelaterede og andre miljøbelastede indikatorer

Drivhus-gas-emissioner	1. CO2-udledninger	Scope 1 CO2-udledninger	5209,65 ton	7611,25 ton	Mellem 2023 og 2024 observeres et signifikant fald i porteføljens scope 1 CO2-udledninger, fra 7.611,25 ton til 5.209,65 ton. Faldet harmonerer med, og underbygger det fortsatte strategiske fokus på generel nedbringelse af porteføljens udledninger.	Net zero-forpligtelse: Sparekassens forvalter (Sparinvest), har sammen med Nykredit (forvalters koncernejer), fastsat klimamål for investeringsporteføljer, så de er i overensstemmelse med den omstilling, der kræves for at opfylde målet i Paris-aftalen. I 2021 tilsluttede Nykredits (forvalters koncernejer) samarbejdspartner sig Net Zero Asset Managers-initiativet og er forpligtet til netto nul i samlet omfang på tværs af aktiver under forvaltning (AuM) inden 2050.
		Scope 2 CO2-udledninger	1551,9 ton	2029,31 ton	Mellem 2023 og 2024 er der konstateret et signifikant fald i porteføljens Scope 2 CO2-udledninger, fra 2029,31 ton til 1551,95 ton. Faldet harmonerer med, og underbygger det fortsatte strategiske fokus på generel nedbringelse af porteføljens udledninger.	
		Scope 3 CO2-udledninger	43796,57 ton	57876,55 ton	I perioden fra 2023 til 2024 har der været en betydelig reduktion i porteføljens samlede CO2-udledninger, fra 57.876,55 ton til 43.796,57 ton. Dette harmonerer med, og underbygger det fortsatte strategiske fokus på generel nedbringelse af porteføljens udledninger.	

		Samlede CO2-udledninger	50558,18 ton	67517,12 ton	I perioden fra 2023 til 2024 har der været en betydelig reduktion i porteføljens CO2-udledninger, fra 67.517,12 ton til 50.558,18 ton. Dette harmonerer med, og underbygger det fortsatte strategiske fokus på generel nedbringelse af porteføljens udledninger.	
2.	CO2-aftryk (carbon footprint)	CO2-aftryk	230,59 ton CO2e per million EUR investeret	342,37 ton CO2e per million EUR investeret	Der er opnået en betydelig reduktion i CO2-aftrykket fra 342,37 til 230,59 ton CO2e, hvilket harmonerer med, og underbygger det fortsatte strategiske fokus på generel nedbringelse af porteføljens udledninger.	
3.	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomhedernes drivhusgas emissionsintensitet	601,68 ton CO2e per million EUR-omsætning	771,95 ton CO2e per million EUR-omsætning	Der observeres et fald fra 771,95 ton CO2e til 601,69 CO2e, hvilket harmonerer med, og underbygger det fortsatte fokus på generel nedbringelse af porteføljens udledninger. Beregninger: absolutte opgørelser inkluderer Scope 1, 2 og 3.	
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	2,92 pct.	12,15 pct.	Eksponeringen mod virksomheder, der er aktive inden for fossile brændstoffer, faldt markant, hvilket understreger effekten af den opdaterede Fossile Brændstofpolitik implementeret af Nykredit (forvalters koncernejer). Dette markerer et klart skridt mod at tilpasse porteføljen til den grønne omstilling.	Forvalterens fokus på den grønne omstilling blev yderligere skærpet ved at udvide politikken for bæredygtige investeringer med en ny politik for fossile brændstoffer.
5.	Andel af forbrug og produktion af	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af	Forbrug: 66,95 pct.	Forbrug: 67,29 pct.	Der observeres ikke en væsentlig ændring i andelen, men ifølge forvalter	Forvalterens tilgang til bæredygtighed indgår som led i processen for aktivt ejerskab. Forvalteren søger at støtte investerings-

	ikkevedvarende energi	ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	Produktion: 15,68 pct.	Produktion: 23,56 pct.	prioriteres energiomstillingen ligeledes højt her.	virksomheder i deres omstilling mod en netto-nul-udledningsøkonomi.
	6. Energiforbrugintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A ¹ : N.A. B: 1,09 C: 0,37 D: 1,09 E: 0,40 F: 0,81 G: 0,06 H: 1,17 L: 0,43	A: 1,28 B: 0,76 C: 0,55 D: 3,42 E: 0,48 F: 0,07 G: 1,75 H: 1,13 L: 0,33	Variationer på tværs af sektorer afspejler sektorspecifik dynamik og virksomhedsniveauets præstation. Fortsat engagement i høj påvirkende sektorer forbliver et centralt fokus, især hvor intensiteten er steget. A 2024: der er ingen investeringer i selskaber der ligger i sektor A i 2024, og derfor er der ikke noget tal for porteføljen.	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse	6,83 pct.	7,23 pct.	Forvalteren anser stadig tab af biodiversitet, som en central udfordring for virksomheder, deres underleverandører og samfundet. Blandt andet har forvalterens engagementer til formål at tilskynde investeringsvirksomheder til at opstille mål og forbedre deres rapportering af klimaaftryk. Det er vanskeligt at sammenligne erklæringer	Forvalteren støtter investeringsvirksomheder i at udvikle videnskabsbaserede mål og forbedre biodiversitetsrelaterede rapporteringer.

¹ A = landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri, B = råstofindvinding, C = fremstillingsvirksomhed, D = el-, gas- og fjernvarmeforsyning, E = vandforsyning, F = bygge- og anlægsvirksomhed, G = hovedafdeling i engros-handel og detailhandel, H = transport og godshåndtering, L = fast ejendom

		investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder			om aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt.	
Vand	8. Udledning af vand	Ton udledning af vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	0,029 ton	0,037 ton	I praksis måles indikatoren vedrørende vand gennem forvalterens kvartalsvise screening for overtrædelser af standarder. Der søges i videst muligt omfang at gå i dialog med virksomheder, der handler i strid med internationale standarder, herunder virksomheder, der påfører miljøet betydelig skade.	Et fald i udledninger til vand er et positivt resultat, selvom negative værdier kan afspejle data-begrænsninger eller specifikke metodologjusteringer. Forvalter fortsætter med at overvåge potentielle overtrædelser af internationale miljøstandarder gennem regelmæssige screeninger.
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	0,5270 ton	3,2487 ton	Mængden af farligt affald genereret af investerings-virksomheder faldt fra 2023 til 2024.	Den betydelige reduktion i genereringen af farligt affald tyder på effektive miljøpraksisser blandt investeringsvirksomheder. Forvalteren vil fortsætte med at fremme strategier for cirkulær økonomi, hvor det er relevant.

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse

Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact - principper og Organisationen for Økonomisk	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i	0,02 pct.	0,046 pct.	Andelen af investeringer i investeringsvirksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's Retningslinjer for	Sparekassens forvalter vil fortsat gå i målrettet dialog med virksomheder for at opfordre til implementering af robuste politikker og klagemekanismer der sikre overholdelse af FN's global compact eller OECD's retningslinjer.
---------------------------------------	---	--	-----------	------------	---	--

	Samarbejde og Udviklings(OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	overtrædelser af FN's Global Compact – principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder			Multinationale Virksomheder, er faldet fra 2023 til 2024. Det markante fald indikerer fremskridt i at reducere eksponeringen mod virksomheder, der er involveret i overtrædelser af internationale normer. Dette afspejler både forbedret screening og indsats inden for aktivt ejerskab.	
11.	Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact - principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagen de virksomheder uden politikker for overvågning af overholdelsen af FN's Global Compact – principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder eller mekanismer til behandling af klager med henblik på at imødegå overtrædelser af FN's Global Compact - principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	10,17 pct.	0,62 pct.	Den markante stigning skyldes i høj grad forbedret datadækning fra ESG-data leverandøren. Andelen af investeringer i virksomheder, der mangler politikker til at overvåge overholdelse af FN's Global Compact-principper eller OECD's retningslinjer, steg fra 2023 til 2024. Dataene for 2023 var bemærkelsesværdigt lavere end året før på grund af opdateringer i datatilgængelighed fra ESG-dataleverandøren.	Sparekassens forvalter vil fortsat gå i målrettet dialog med virksomheder for at opfordre til implementering af robuste politikker og klagemekanismer.

12. Ukorrigeret løn-forskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret løn-forskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,83 pct.	19,23 pct.	Det gennemsnitlige ukorrigerede kønsbestemte løngab faldt fra 2023 til 2024.	Faldet i det ujusterede kønsbestemte løngab indikerer forbedring i lønlighed på tværs af investeringsvirksomheder, men der er stadig behov for yderligere fremskridt for at lukke strukturelle gab.
13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	3,56 pct.	3,64 pct.	Det gennemsnitlige forhold mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i forvalters investeringsvirksomheder er faldet en smule fra 2023 til 2024.	Det lille fald i kønsdiversiteten i bestyrelsen understreger behovet for fortsat fokus på kønsbalance gennem stemmeafgivelse og engagementsstrategier.
14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,014 pct.	0,041 pct.	Andelen af investeringer i virksomheder der er involveret i fremstilling og salg af kontroversielle våben er faldet fra 2023 til 2024.	Forvalteren fortsætter med at anvende strenge eksklusionspolitikker for kontroversielle våben og opretholder løbende monitorering.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
--	-----------	------------------	------------------	------------	---

Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	296,5264 ton CO2e per million EUR omsætning	329,8494 ton CO2e per million EUR omsætning	Seneste opgørelse viser et fald i den samlede drivhusgasintensitet siden ultimo 2023.	Forvalteren måler investeringsmodtagende landes drivhusgasintensitet for lande der indgår i investeringsprodukterne. Forvalteren arbejder med at videreudvikle indsatserne omkring miljømæssige og sociale forhold for denne aktivklassetype.
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	4 (6,34 pct)	4 (4,00 pct)	Værdien er steget, da der er blevet ændret en smule i forvalters opgørelsesmetode.	Forvalterens ambitioner om bæredygtige investeringer omfatter også investeringer i statsobligationer. Forvalterens investeringer hviler på overholdelse af international ret og dansk og europæisk udenrigspolitik. Derudover mener forvalter at bæredygtighed, herunder respekt for menneskerettigheder og demokratiske rettigheder, sociale forhold og klimarisici, kan bidrage til afkastet. Forvalter har et sæt retningslinjer, hvad angår statsobligationer: • Udelukkelse af lande, der er omfattet af sanktioner mod finansielle transaktioner med styret eller ledende personer i styret. • Inddragelse af demokrati og menneskerettigheder i investeringsprocessen på baggrund af bæredygtighedsanalyser af udstederlandet.

Indikatorer for investeringer i fast ejendom

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 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,	N.A.	N.A.	N.A.	Ikke relevant. Der forvaltes ikke investeringer i ejendomsaktiver.

		transport eller fremstilling af fossile brændstoffer				
Energiefektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	N.A.	N.A.	N.A.	Ikke relevant. Der forvaltes ikke investeringer i ejendomsaktiver.

Andre indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Drivhusgasemissioner	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	47,52 pct.	30,72 pct.	Andelen af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner er steget siden sidste års rapportering.	Forvalteren har forpligtet sig til, at investeringsporteføljen skal være klimaneutral i 2050, samt at udledningsintensiteten på tværs af aktivklasser skal reduceres med 60% fra 2020 til 2030. For at nå denne målsætning er det afgørende, at de underliggende virksomheder sætter egne mål for reduktion af CO2-emissioner. Derfor udføres der aktivt ejerskab for at få virksomheder, der ikke allerede har sat sådanne mål, til at tage initiativ til at gøre det.
Sociale og personalemæssige spørgsmål	Andel af for høj løn til administrerende direktør	162,16	178,97	Tallene er et udtryk for, hvor mange gange større de højest lønnede i virksomhederne får årligt i forhold til medianen. Det vil sige at de højest lønnede i virksomhederne har en årsløn i 2024, der gennemsnitligt er 162,16 gange større end medianen. God selskabsledelse er udgangspunktet for, at virksomheder har viljen og	Forvalters investorer har en berettiget forventning til, at de virksomheder, som de investerer i, agerer i deres interesse. Det betyder, at overskud efter betaling af løn, skatter og udgifter bør tilfalde ejerne, dvs. aktionærerne. Derfor er løn og bonusaftaler en central del af forvalters aktive ejerskab og i særdeleshed stemmeaktiviteter. Sparekassens forvalter har været repræsenteret på mere end 2.500 generalforsamlinger. På mere end hver fjerde generalforsamling

				evnen til at håndtere visse udfordringer, og udgør derfor grundlæggende overvejelser i forvalterens investeringsprocesser, aktive ejerskab og afstemningsprincipper. Andel af for høje lønninger til administrerende direktører er sammenlignet med sidste år i en positiv udvikling.	blev der stemt imod bestyrelsens anbefalinger til løn. Begrundelsen for dette har bl.a. været for høj løn til administrerende direktør.
Sociale	Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser	4,36 pct.	1,04 pct.	Tallet er det porteføljevægtede gennemsnit af hvor mange kontroverser hvert selskab i porteføljen har haft. Det forventes, at de virksomheder, der investeres i, respekterer menneskerettighederne i deres aktiviteter. Dette gælder både for egne aktiviteter og tilknyttede forsyningskæder.	Forvalteren forventer investeringsmodtagende virksomheder respekterer menneskerettighederne. Hvert kvartal screenes for udsteders brud på OECD's retningslinjer og/eller Global Compacts principper. Hvis en virksomhed bryder international ret, søger forvalteren at få selskabet til at løse problemet gennem dialog og samarbejde med andre investorer. Hvis et selskab ikke forbedrer sig, ekskluderes det.

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

Sparekassens forvalters Politik for bæredygtige investeringer, beskriver forvalterens politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, som er relevant for nærværende erklæring. Følgende oplysninger vedrører derfor forvalterens Politik for bæredygtige investeringer:

Godkendelse og formål

Politikken for bæredygtige investeringer er senest godkendt af forvalterens bestyrelse i maj 2025. Den udgør en rammesætning for arbejdet med identifikation, vurdering og håndtering af væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer på tværs af alle aktivklasser og investeringsprodukter.

Governance og ansvarsfordeling

Det overordnede ansvar for politikken påhviler forvalterens bestyrelse, mens implementeringen varetages af forretningsområderne, herunder Nykredit Asset Management (Nykredit er koncernejer af forvalteren) og Udvalget for Bæredygtig Investering. Udvalget mødes minimum fire gange årligt og træffer beslutninger om bl.a. aktivt ejerskab, eksklusioner og prioriteringer vedrørende ESG-integration.

Metode og udvælgelse af indikatorer

Forvalteren anvender både obligatoriske og frivillige PAI-indikatorer, som led i arbejdet med at identificere og prioritere væsentlige negative indvirkninger. Udvalgelsen sker på baggrund af materialitetsvurdering (finansiel, miljømæssig og samfundsmæssig væsentlighed). Metoden til vurdering af indikatorer inkluderer kvantitativ dataanalyse (f.eks. CO₂-aftryk, normscreening, kønsdiversitet) samt kvalitative vurderinger af f.eks. engagementspotentiale.

I arbejdet med at identificere og vurdere de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, anvender forvalteren en systematisk metode til udvælgelse og analyse af de indikatorer, der fremgår af artikel 6, stk. 1, litra a-c i KOMMISSIONENS DELEGEREDE FORORDNING (EU) 2022/1288 af 6. april 2022 (reguleringsmæssige tekniske standarder (RTS)):

Overordnet tilgang og udvælgelsesprincipper:

Udvælgelsen af indikatorer baseres på en vurdering af:

- Datakvalitet og -tilgængelighed (robuste og konsistente data fra ESG-dataleverandører, selskaber og kilder som ISS ESG, MSCI, Sustainalytics m.fl.)
- Relevans og væsentlighed for den samlede portefølje og specifikke sektorer

De udvalgte indikatorer til rapportering skal kunne anvendes aktivt i investerings- og risikostyringsprocessen samt i engagement og eksklusion.

Kategorisering og indikatorvalg:

a) Klima og miljø (litra a)

Indikator: Andel af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner

- Denne indikator måler, hvor stor en andel af porteføljen der er investeret i virksomheder, som endnu ikke har iværksat konkrete tiltag eller målsætninger for CO₂-reduktion.
- Indikatoren understøtter Nykredits (forvalterens koncernejer) overordnede klimamål om 60% reduktion i udledningsintensitet (i årene 2020–2030) og klimaneutralitet i år 2050.
- Nykredit (forvalterens koncernejer) anvender aktivt ejerskab for at engagere disse virksomheder i at etablere relevante målsætninger.

b) Sociale og personalemæssige forhold (litra b)

Indikator: Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser

- Virksomheder i porteføljen screenes kvartalsvist mod OECD's retningslinjer og FN Global Compact.
- Hvis der konstateres overtrædelse af international ret, vil forvalteren forsøge at løse problemet gennem dialog og samarbejde. Ved manglende forbedring ekskluderes virksomheden fra porteføljen.
- Målet er at sikre respekt for menneskerettigheder både i selskabets egen drift og i forsyningskæden.

c) Øvrige indikatorer (litra c)

Indikator: Andel af for høj løn til administrerende direktør

- Indikatoren adresserer social ansvarlighed og fairness i aflønning.

Vurdering af PAI'erne:

For hver indikator vurderes sandsynligheden for forekomst og alvoren af de potentielle negative indvirkninger, der er baseret ud fra:

- branche- og sektoranalyse (fx højere klimarisiko i energi og tung industri, høj social risiko i tøjproduktion og landbrug) og
- geografiske forhold, såsom svag retsstat, høj korruptionsrisiko eller lav arbejdssikkerhed.

Indikatorerne anvendes også aktivt i screening, aktivt ejerskab og som grundlag for potentielle eksklusioner eller dialoger.

Samspil med aktivt ejerskab og ESG-integration:

Resultaterne fra indikatoranalysen anvendes ikke alene til rapportering, men indgår også i investeringsbeslutninger, engagementsstrategier gennem forvalterens tiltag indenfor aktivt ejerskab.

Datakilder og fejlmargen

Forvalteren anvender datakilder fra en række tredjeparter til at måle på indikatorerne. Forvalterens primære leverandør af ESG-data og analyser er MSCI ESG Research. Derudover er Sustainalytics ekstern rådgiver på kontroverser og aktivt ejerskab. ISS bistår med analyser af aktieselskaber relateret til stemmeaktivitet. Derudover anvendes rapporterede data fra udstederne, hvor der ikke foreligger andre data, eller hvor det skønnes, at udstedernes data er af højere kvalitet. Der kan anvendes oplysninger fra andre eksterne parter såsom myndigheder, medier eller interesseorganisationer. Der udføres due diligence på alle datakilder. Derudover anvender forvalteren datasæt udstedt af offentlige myndigheder eller organisationer efter grundig vurdering af deres troværdighed. Når forvalteren anvender denne type informationer, fremgår kilden i rapporteringen.

Hvor datapunkter ikke er tilgængelige, anvendes "best effort"-tilgangen med estimerede eller alternative kilder. Fejlmarginer relaterer sig især til begrænsninger i dækning, vurderingsusikkerhed og forskellige metodiske antagelser.

Ajourføring og rapportering

Politikken tilpasses relevante ændringer i EU-regulering, herunder SFDR og tilhørende RTS. Resultater og fremdrift rapporteres gennem årsrapporter, UN PRI, og PAI-erklæringer.

Politikker for aktivt ejerskab

Sparekassens forvalter har etableret politikker for aktivt ejerskab (Politik for aktivt ejerskab og Politik for bæredygtige investeringer), der begge kan tilgås på forvalterens hjemmeside. Politikkerne adresserer og reducerer væsentlige negative indvirkninger, der er identificeret i porteføljen, samt fokuserer på specifikke PAI-indikatorer, herunder:

- drivhusgasemissioner (Scope 1, 2 og 3),
- eksponering mod fossile brændstoffer,
- overtrædelser af internationale normer og
- sociale parametre, herunder kønsbestemt løn og bestyrelsesdiversitet. Engagementsaktiviteter omfatter direkte dialog med virksomheder, aktionærafstemning og samarbejdsinitiativer med andre investorer.

Hvis der ikke er målbar forbedring i de udvalgte PAI-indikatorer efter mere end én rapporteringsperiode, forpligter forvalteren sig til at gennemgå og justere sine engagementsstrategier. Dette kan omfatte intensivering af engagementsindsatsen, eskalering af bekymringer eller en revurdering af investeringspositioner for bedre at tilpasse sig bæredygtighedsmålene.

Henvisninger til internationale standarder

Sparekassens forvalter har politikker og praksis for bæredygtighed, som er baseret på internationalt anerkendte standarder og rammer, herunder FN's Global Compact, OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder, Paris-aftalen, samt relevante EU-reguleringer, såsom forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR) og EU-taksonomien. Disse referencer sikrer overensstemmelse med globale best practices og forpligtelser inden for bæredygtighedsledelse.

Forvalteren anvender PAI-indikatorer til vurdering af overholdelsen af internationale normer, klimamæssig påvirkning og sociale forhold. Det omfatter fx CO₂-intensitet, kønsdiversitet, menneskerettighedsbrud og eksponering mod fossile brændsler.

Forvalteren anvender metoder og data, som er en kombination af kvantitative data (ESG-ratings, udledningsdata, eksponeringer) og kvalitative vurderinger.

Herudover anvender forvalter fremadrettet klimascenarier. I den aktuelle erklæringsperiode anvendes IEA's Net Zero by 2050-scenarie som referenceramme i forvalterens eksklusionspolitik (fremgår af forvalterens politik for aktivt ejerskab).

Desuden følger forvalteren anbefalingerne fra TNFD og Montreal-aftalen (COP15) i forbindelse med biodiversitet.

I forbindelse med indikatorerne der vedrører menneskerettigheder, anvender forvalteren due diligence der er baseret på FN's og OECD's standarder, ligesom der arbejdes aktivt med normscreening og engagement.

Endelig anvendes der eksklusionslister, stemmeafgivelse og klimaaftryk, som indikatorer for transparens, der offentliggøres på forvalterens hjemmeside.

Historisk sammenligning

Sparekassen rapporterer årligt - i forbindelse med denne erklæring - om udviklingen af væsentlige negative indvirkninger på tværs af centrale bæredygtighedsindikatorer. Sammenligninger mellem rapporteringsårene afslører tendenser, som reduktioner i direkte drivhusgasemissioner, færre investeringer i fossile brændstofvirksomheder samt forbedret overholdelse af internationale normer. Områder, der kræver yderligere fokus, - herunder Scope 3-emissioner og kønsdiversitet i bestyrelser. Denne løbende historiske analyse understøtter en fleksibel styring af bæredygtighedsstrategier og sikrer løbende fremskridt mod at reducere negative indvirkninger.
