



Ansvarlige investeringer

i Sparekassen Kronjylland

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



**SPAREKASSEN
KRONJYLLAND**

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). Politikken tager udgangspunkt i de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer (UN PRI) og stræber efter til enhver tid at leve op til Finans Danmarks Brancheanbefaling vedrørende minimumshåndtering af bæredygtighed.

Bæredygtighedsrisiko er et væsentligt aspekt i investeringsbeslutningen i både Sparekassens investeringsrådgivning, Lokal Puljeinvest og i forvaltningen af vores værdipapirfondsafdelinger i SparKron Invest. Når Sparekassen yder investeringsrådgivning til kunderne, sikrer 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 væsentlig 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 FN's principper for ansvarlig investering (Principles for Responsible Investments (UN PRI)).

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:

- Stræber efter til enhver tid at leve op til Finans Danmarks Brancheanbefaling vedrørende minimumshåndtering af bæredygtighed
- 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 samme gør Sparekassen.

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 korrupsion. 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 normbaserede 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 klyngevåben, kemiske våben, biologiske våben og landminer

- Atomvåben, der ikke er omfattet af Traktaten om ikke-spredning af kernevåben
- Værdipapirer omfattet af EU-sanktioner

I Sparekassen benytter vi analysebureauet MSCI til aktivitetsbaseret og normbaseret screening og rapporter som minimum årligt. Det forventes, at samarbejdspartnere offentliggør, hvilke selskaber de har ekskluderet og om årsagerne hertil. Hvis samarbejdspartnere har yderligere aktivitetsbaseret screening inden for eksempelvis fossile brændstoffer forventes det, at samarbejdspartneren 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).

Direkte investering i Statsobligationer

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 Komitéen for Ansvarlige Investeringer godkender dette. Resultaterne gennemgås som udgangspunkt en gang årligt.

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 og påvirke virksomhederne i en mere bæredygtig retning. Der føres tilsyn med, at vores investeringer via fonde er i overensstemmelse med Sparekassens politik for ansvarlige investeringer i relation til vores værdipapirfonde, Sparkron Invest.

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 samfundet og miljøet og samtidig skabe langsigtede afkast for kunderne. Derfor vil politikken for "Ansvarlige investeringer" løbende blive opdateret, dog som minimum en gang årligt.

4. Rapportering

Sparekassen vil rapportere udvikling i de forskellige punkter i årsrapporten og stræber efter at følge brancheanbefalingen. Ydermere vil der i Sparekassens værdipapirfonde, SparKron Invest, laves en særskilt rapportering, som indgår i dennes årsrapport.