

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiell markedsdeltager Middelfart Sparekasse, LEI 213800GO21RWIB6O9Q29

Sammenfatning

Middelfart Sparekasse, LEI 213800GO21RWIB6O9Q29, tager hensyn til væsentlige negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er Middelfart Sparekasses konsoliderede erklæring om væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Middelfart Sparekasse sikrer sig, at vores forvalter, Sparinvest, indarbejder information om væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Negative indvirkninger tages i betragtning ved investeringsbeslutninger og i forbindelse med vores aktive ejerskab med henblik på at reducere negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. De 14 obligatoriske indikatorer vedrørende negative bæredygtighedsindvirkninger tages i betragtning på forskellige måder i investeringsprocessen.

Forvalteren screener alle investeringer. Investeringer, der ikke er i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, herunder FN's vejledende principper for menneskerettigheder og erhvervsliv eller FN's Global Compact-principper og ILO-erklæringens otte grundlæggende konventioner om grundlæggende rettigheder i arbejdet, vil ikke blive betragtet som bæredygtige investeringer.

Sådanne oplysninger indgår i videst muligt omfang i vurderingen af virksomheder, og vi søger at reducere negative indvirkninger gennem aktivt ejerskab og i sidste ende eksklusion. Principperne, der styrer dette arbejde, er beskrevet mere detaljeret i vores politik for bæredygtige investeringer og i denne rapport.
https://midspar.dk/wp-content/uploads/2025/03/Politik_ansvarlige_investeringer_baeredygtighedsrisici_25032025.pdf

I 2024 har forvalteren særligt fokuseret på at håndtere virksomheders negative klimaindviikninger. 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.

Der stræbes efter løbende 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 væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer dækker referenceperioden fra 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

Drivhusgas-emissioner	1. CO2-udledninger	Scope 1 CO2-udledninger	16.209,03 ton	15.548,71 ton	Scope 1 CO2-udledninger (drivhusgasemissioner) steg lidt sammenlignet med 2023, hvilket har medført en stigning i absolutte CO2 niveauer og dermed en stigning i PAI 1. Der arbejdes fortsat skift mod virksomheder med lavere udledninger og en tilpasning til vores samarbejdspartners forpligtelser under Net Zero Asset Managers-initiativet.	Net zero-forpligtelse: Vores samarbejdspartner, Sparinvest, har sammen med Nykredit, fastsat klimamål for investeringsporteføljer, så de er i overensstemmelse med den omstilling, der kræves for at opfylde målet i Paris-aftalen. I 2021 tilsluttede vores 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	4.681,00 ton	3.947,39 ton	Scope 2-udledninger steg en smule. Denne stigning kan afspejle et større indirekte energiforbrug blandt porteføljeselskaberne, potentielt påvirket af ændringer i den regionale energimix. Vi fortsætter med at engagere os med virksomheder for at fremme overgangen til vedvarende energikilder.	I 2021 tilsluttede Bankinvest sig Net Zero Asset Managers-initiativet, hvorved de har forpligtet os til en målsætning om nuludledning af CO2 fra vores investeringsporteføljer senest i 2050 i tråd med Paris-aftalens målsætninger. BankInvest har sat en 55 % reduktionsmålsætning på CO2-aftrykket fra ultimo 2019-2030 for en andel af vores investeringer. Denne andel øges til 100% inden 2040. Der investeres ikke i virksomheder hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra kulminedrift, produktion af oliesand samt olie- og gasefterforskning i offshore arktiske områder.

	Scope 3 CO2-udledninger	322.008,02 ton	115.334,21 ton	Stigningen i Scope 3-udledninger indikerer højere upstream- og downstream-udledninger i værdikæderne hos porteføljeselskaberne. Vi anerkender kompleksiteten af Scope 3-udledninger og fortsætter med at forbedre data samt opfordre til bedre rapportering fra virksomheder samt dekarbonisering på tværs af værdikæden.
	Samlede CO2-udledninger	342.876,07 ton	144.218.01 ton	De samlede udledninger steg som følge af øgede Scope 2- og Scope 3-udledninger. Dette understreger vigtigheden af at styrke klimaengagementstrategier og fremhæver betydningen af indirekte udledninger for den samlede påvirkning af porteføljen.
2. CO2-aftryk (carbon footprint)	CO2-aftryk	62,99 ton CO2e per million EUR investeret	25,09 ton CO2e per million EUR investeret	CO2-aftrykket er steget og afspejler betydningen af scope 3's indvirkning på CO2 aftrykket og vigtigheden af god datakvalitet på området.
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomhedernes drivhusgas	102,80 ton CO2e per million EUR omsætning	602,19 ton CO2e per million EUR omsætning	Faldet i drivhusgasintensitet indikerer en forbedring i udledningspræstationen i forhold til virksomhedernes omsætning, men år-til-år-

	emissionsintensitet			udsving kan også være påvirket af ændringer i metodologi eller aktivsammensætning.	
				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	4,0 pct.	50,1 pct.	Eksponeringen mod virksomheder, der er aktive inden for fossile brændstoffer, faldt markant, hvilket understreger effekten af den opdaterede Fossile Brændstofspolitik implementeret af Nykredit. 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 ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodt ag-ende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikke - vedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende	Energiforbrug: 30,0 pct. Energiproduktion: 23,4 pct.	Energiforbrug: 3,0 pct. Energiproduktion: 17,1 pct.	Skiftet mod højere forbrug af ikke-vedvarende energi og faldet i produktionen af vedvarende energi peger på en øget afhængighed af konventionelle energikilder. Indsatser inden for aktivt ejerskab vil prioritere at accelerere energiomstillingen blandt sektorer med stor påvirkning.	Forvalterens tilgang til bæredygtighed indgår som led i processen for aktivt ejerskab. Forvalteren søger at støtte investeringsvirksomheder i deres omstilling mod en netto-nul-udledningsøkonomi.

		energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder				
	6.	Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodt ag-ende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet	A ¹ : 0,02 B: 0,08 C: 0,04 D: 0,11 E: 0,03 F: 0,01 G: 0,01 H: 0,10 L: 0,03	A: 1,17 B: 0,76 C: 0,54 D: 3,16 E: 0,47 F: 0,07 G: 1,77 H: 1,03 L: 0,34	Variationer på tværs af sektorer afspejler sektorspecifik dynamik og virksomhedsniveauets præstation. Fortsat engagement i højpåvirkende sektorer forbliver et centralt fokus, især hvor intensiteten er steget.
Biodiversitet	7.	Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt	Andel af investeringer i investeringsmodt ag-ende virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodt ag-ende virksomheders aktiviteter har en negativ	4,1 pct.	3,1 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 klimaafttryk. Det er vanskeligt at sammenligne erklæringer om aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt.

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 engroshandel og detailhandel, H = transport og godshåndtering, L = fast ejendom

		indvirkning på disse områder				
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	3,63 ton	84,87 ton	I praksis måles indikatoren vedrørende vand gennem forvaltnens 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 databegrænsninger eller specifikke metodologjusteringer. Vi 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	91,85 ton	0,07 ton	Dækningen er fortsat meget lav, men er steget i forhold til sidste år. Da dækningen er lav, vil udsving være betydeligt påvirket af stigningen i data-dækning.	Det omhandlede affald bliver i praksis målt gennem kvartalsvis screening for normbrud. Forvalteren forsøger i videst muligt omfang at gå i dialog med virksomheder, der overtræder internationale normer, og herunder virksomheder, som gør væsentlig skade på miljøet.

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

Sociale og personale-mæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact - principper og Organisationen for Økonomisk	Andel af investeringer i investeringsmodt ag-ende virksomheder, der har været	0,8 pct.	27,2 pct.	Andelen af investeringer i investeringsvirksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's Retningslinjer for	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.
--	---	---	----------	-----------	---	---

	Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	involveret i overtrædelser af FN's Global Compact – principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder			Multinationale Virksomheder, er faldet fra 27,2 % i 2023 til 0,8% i 2024.	
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 investeringsmodtagerne 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	48,2 pct.	49,0 pct.	Ingen væsentlig ændring i niveauet siden sidste rapportering.	Vi vil fortsat gå i målrettet dialog os med virksomheder for at opfordre til implementering af robuste politikker og klagemekanismer.

		eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder				
12.	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodt ag-ende virksomheder	21,4 pct.	50,4 pct.	Det gennemsnitlige ujusterede kønsbestemte løngab for investeringsvirksomheder 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 bestyrelses - medlemmer i de investeringsmodt ag-ende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	32,8 pct.	20,8 pct.	Stigningen kan primært tilskrives et øget antal kvinder i bestyrelsen i de investeringsmodtagne virksomheder, samt en ændring i allokeringen af investeringer	Forvalteren har identificeret en række kriterier til at understøtte den bæredygtige udvikling, hvoraf diversitet i virksomhedernes bestyrelser er et centralt element. Medmindre virksomheden har taget initiativ til håndtering af problemstillingen, vil der som udgangspunkt stemmes imod de ansvarlige bestyrelsesmedlemmer, hvis et selskab har en repræsentation af det underrepræsenterede køn på under 40%. I udviklingslande er forventningen dog kun, at der som minimum er et bestyrelsesmedlem af det underrepræsenterede køn.
14.	Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammuniton, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodt ag-ende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller	0,04 pct.	0,01 pct.	Andel af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben, er steget en smule fra 2023 til 2024.	Den marginale stigning forbliver lav, men tages alvorligt. Forvalteren fortsætter med at anvende strenge eksklusionspolitikker for kontroversielle våben og opretholder løbende monitorering.

		salg af kontroversielle våben				
--	--	-------------------------------	--	--	--	--

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	Investeringsmodt ag-ende landes drivhusgas-emissionsintensitet	30,07 ton CO2e per million EUR omsætning	0,04 ton CO2e per million EUR omsætning	Seneste opgørelse viser en stigning 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 investeringsmodt ag-ende lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodt ag-ende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper	2,05 (2,1 pct.)	0,28 (0,1 pct.)	Værdien er steget, da der er blevet ændret en smule i opgørelsesmetoden.	Forvalterens ambitioner om bæredygtige investeringer omfatter også investeringer i statsobligationer. Vores investeringer hviler på overholdelse af international ret og dansk og europæisk udenrigspolitik. Derudover mener vi, at bæredygtighed, herunder respekt for menneskerettigheder og demokratiske rettigheder, sociale forhold og klimarisici, kan bidrage til afkastet. Sparinvest og Bankinvest har begge 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.

		og i givet fold national lovgivning				
--	--	-------------------------------------	--	--	--	--

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, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	N.A.	N.A.	N.A.	Ikke relevant. Der forvaltes ikke investeringer i ejendomsaktiver.
Energieffektivitet	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	0,41 pct.	0,53 pct.	Andelen af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Forvalteren har forpligtet sig til, at investeringsporteføljen skal være klimaneutral i 2050, samt at udledningsintensiteten på tværs af

	reduktion af CO2-emissioner			er faldet siden sidste års rapportering. Sparinvest forventer, at denne tendens vil fortsætte.	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	161,41	179,33	God selskabsledelse er udgangspunktet for, at virksomheder har viljen og evnen til at håndtere visse udfordringer, og udgør derfor grundlæggende overvejelser i forvalterens investeringsprocesser, aktive ejerskab og afstemningsprincipper. Tallet vedrører alene Sparinvest da Bankinvest ikke har rapporteret på det.	Vores 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 vores aktive ejerskab og i særdeleshed stemmeaktiviteter. Sparinvest har været repræsenteret på mere end 2.500 generalforsamlinger. På mere end hver fjerde generalforsamling blev der stemt imod bestyrelsens anbefalinger. Begrundelsen for dette har bl.a. været for høj løn til administrerende direktør.
Sociale	Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettigheds-relaterede problemer og hændelser	0,01	0,04	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 OCED'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

Forvalteren anvender en struktureret og systematisk tilgang til at identificere og prioritere væsentlige negative indvirkninger (PAI'er) på bæredygtighedsfaktorer i sine investeringsporteføljer. Denne proces omfatter indsamling og analyse af ESG-data fra anerkendte leverandører, interne vurderinger og løbende dialog med investeringsvirksomheder. Prioriteringen tager højde for væsentlighed, omfanget af påvirkninger og potentialet for indflydelse. Centrale påvirkningsområder inkluderer klimaændringer, sociale spørgsmål, menneskerettigheder og governance. Resultaterne integreres i investeringsbeslutninger og aktiviteter inden for aktivt ejerskab for effektivt at reducere negative påvirkninger.

Politikker for aktivt ejerskab

Forvalteren har etableret politikker for aktivt ejerskab for at adressere og reducere væsentlige negative indvirkninger, der er identificeret i sin portefølje. Disse politikker fokuserer på specifikke PAI-indikatorer som drivhusgasemissioner (Scopes 1, 2 og 3), eksponering mod fossile brændstoffer, overtrædelser af internationale normer og sociale parametre, herunder kønsbestemt løngab og bestyrelsesdiversitet. Engagementaktiviteter 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 engagementstrategier. Dette kan omfatte intensivering af engagementindsatsen, eskalering af bekymringer eller en revurdering af investeringspositioner for bedre at tilpasse sig bæredygtighedsmålene.

Henvisninger til internationale standarder

Middelfart Sparekasse politikker og praksis for bæredygtighed 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.

Historisk sammenligning

Middelfart Sparekasse rapporterer årligt om udviklingen af væsentlige negative indvirkninger på tværs af centrale bæredygtighedsindikatorer. Sammenligninger mellem på hinanden følgende rapporteringsår afslører tendenser som reduktioner i direkte drivhusgasemissioner, færre investeringer i fossile brændstofvirksomheder og forbedret overholdelse af internationale normer. Områder, der kræver yderligere fokus, såsom Scope 3-emissioner og kønsdiversitet i bestyrelser, fremhæves også. Denne løbende historiske analyse understøtter en adaptiv styring af bæredygtighedsstrategier og sikrer kontinuerlige fremskridt mod at reducere negative indvirkninger.

Data og governance:

Der anvendes 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 vi anvender denne type informationer, fremgår kilden i rapporteringen.

Forvalterens governance-struktur sikrer håndtering af bæredygtighedshensyn. Såfremt selskaber ikke lever op til forvalterens generelle eller produktspecifikke retningslinjer vedrørende bæredygtighed, ekskluderes de, eller der indgås dialog med selskabet. Forvalterens Forum for Bæredygtige Investeringer træffer beslutninger om eksklusioner. I samarbejde mellem investeringsteams og teamet for bæredygtige investeringer træffes beslutninger om identifikation, håndtering og prioritering af PAI.