

## Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

**Finansiell markedsdeltager** Middelfart Sparekasse

LEI: 213800GO21RWIB6O9Q29

### Sammenfatning (DK)

Middelfart Sparekasse, 213800GO21RWIB6O9Q29, tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring om de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer omfatter referenceperioden fra den 1. januar 2022 til 31. december 2022.

Rammerne for pengeinstituttets arbejde med investeringsbeslutningers negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fastlægges i vores Politik for integration af bæredygtighedsrisici, hvori processen for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsvirkninger og -indikatorer beskrives.

I erklæringen rapporterer pengeinstituttet på hver af de obligatoriske samt to frivillige indikationer for negativ indvirkning på bæredygtighed for pengeinstituttets investeringer. Foruden at rapportere pengeinstituttets investeringers indvirkning på den enkelte indikator, beskrives det kort i erklæringen de i 2022 truffene og for 2023 planlagte foranstaltninger med hensyn til den givne indikator.

I pengeinstituttet vurderer vi aktuelt, at drivhusgasemissioner har den største negative indvirkning på klimaet. I flere af pengeinstituttets investeringsprodukter er der derfor fokus på reduktion af virksomhedernes CO<sub>2</sub>-udledning.

Da det er første gang, at pengeinstituttets erklæring er baseret på en referenceperiode med konkret selskabsdata, indeholder erklæringen ikke en historisk sammenligning. Næste erklæring med referenceperioden 1. januar til 31. december 2023 forventes at indeholde en sådan historisk sammenligning.

Til brug for rapporteringen er anvendt data fra SDC.

### Summary (ENG)

Middelfart Sparekasse, 213800GO21RWIB6O9Q29, considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2022 to 31 December 2022.

The framework for the bank's work with the negative impacts of investment decisions on sustainability factors is determined in our Policy for the Integration of Sustainability Risks, in which processes for identifying and prioritizing the most important negative sustainability impacts and indicators are described.

In the statement, the bank reports on each of the mandatory and two additional indications for negative impact on the sustainability of the bank's investments. In addition to reporting the impact of the bank's investments on the individual indicator, the statement briefly describes the actions taken in 2022 and planned for 2023 with regard to the given indicator.

We currently estimate that greenhouse gas emissions have the greatest negative impact on the climate. In several of our investment products, there is therefore a focus on reducing the companies' CO2 emissions.

As it is the first time the bank's statement is based on a reference period with concrete company data, the statement does not contain a historical comparison. The next statement with the reference period 1 January to 31 December 2023 is expected to contain such a historical comparison.

The statement uses data from SDC.

### Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

#### Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning [år n-1]	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
--	-----------	------------------	----------------------	------------	---

#### Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer

Drivhusgas-emissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner		N/A	N/A	Investeringerne er forvaltet efter målsætningen at reducere emissionerne, så de vil være klimaneutrale i 2050. I 2030 skal udledningsintensiteten på tværs af investeringer være faldet 60% med 2020 som baseline. For at nå denne målsætning så måles emissionerne på investeringerne, og disse informationer indgår i investeringsovervejelserne. Samtidig er forvalteren i dialog med udstederne om bedre rapportering og ikke mindst at sætte sig klimamål. I yderste konsekvens anvendes eksklusioner overfor selskaber, der ikke ønsker at omstille sig. Opgørelserne baserer sig bl.a. på data fra realkreditobligationsudstederne samt data fra MSCI ESG Research. Forvalteren er i dialog med de enkelte
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner		N/A	N/A.	
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner		N/A	N/A	
		Drivhusgasemissioner i alt	37.395,69	N/A	N/A	
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	66,44	N/A	N/A	
	3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	30,19	N/A	N/A	

						<p>realkreditudstedere om deres ESG-fokus, både hvad angår låntagerincitamenten til at nedbringe udledningen fra de finansierede boliger og datakvalitet og -leverancer på de aggregerede klimadata.</p>
	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	4,56 %	N/A	N/A	<p>Forvalterens arbejde med grøn omstilling og opnåelsen af klimamålsætningen om klimaneutralitet i 2050 sker på baggrund af anbefalingerne fra Net Zero Asset Manager Initiative og IIGCC. Perspektivet er også her, at i takt med at verden bevæger sig imod klimaneutralitet, vil selskaber fra mange forskellige sektorer stå over for risici og muligheder med stor indvirkning på deres langsigtede levedygtighed og værdi. Det åbenlyse eksempel er virksomheder</p>

						<p>involveret i fossile brændstoffer, der vil stå overfor særlige risici, mens andre teknologier, inden for energibesparelse og vedvarende energi, vil have et større potentiale. Disse potentialer og risici skal der tages højde for i investeringsprocessen. På den baggrund har forvalteren i 2022 opdateret og skærpet sin tilgang til investeringer i fossile selskaber. Forvalteren anvender International Energy Agency's Net Zero 2050 scenarie analyse for at fastlægge forventningerne til omstilling fra selskaber involveret i fossil energi. I 2022 ekskluderede forvalteren selskaber, der har over 5% af deres omsætning fra termisk kul, og som ikke har en omstillingsplan. Derudover ekskluderer forvalteren selskaber, der har over 5% af</p>
--	--	--	--	--	--	---

						omsætningen i ukonventionel olie og gas samt boringer i Arktis.
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	0,25 %	N/A.	N/A.	Forvalterens tilgang til bæredygtighed er direkte forbundet til vores aktive ejerskab. Forvalteren søger at støtte selskaber, vi investerer i, i deres omstilling til en nuludledningsøkonomi. Forvalteren går i dialog med selskaber, som er ansvarlige for en væsentlig andel af de samlede udledninger fra vores porteføljer, for at sikre, at de sætter mål, der er på linje med Paris-aftalens målsætninger og IEA's scenarie for at opnå disse. Det gør vi både i vores daglige dialog med de selskaber, vi investerer i, og gennem det globale investorinitiativ Climate Action 100+.
	6. Energiforbrugsintensitet 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	67,14	N/A.	N/A.	
Biodiversitet	7. Aktiviteter, der påvirker	Andel af investeringer i investeringsmodtage	0,05 %	N/A.	N/A.	Biodiversitet indgår i forvalterens risikovurdering ifm. vores

	biodiversitetsfølsomme områder negativt	nde virksomheder med anlæg/aktiviteter i eller tæt på biodiversitetsfølsomme områder, hvis disse investeringsmodtagne virksomheders aktiviteter har en negativ indvirkning på disse områder				investeringer. Forvalteren går i dialog med de selskaber der groft overtræder internationale normer, hvilket også indebærer selskaber som gør væsentlig skade på biodiversiteten.
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	6,26	N/A.	N/A.	Udledning af vand indgår i forvalterens risikovurdering ifm. vores investeringer. Forvalteren går i dialog med de selskaber der groft overtræder internationale normer og selskaber som gør væsentlig skade på miljøet. Disse informationer indgår også i vurderingen af det enkelte selskabs materielle bæredygtighedsrisici.
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.	3,73	N/A.	N/A.	Selskabsspecifikke risici, herunder miljøforurening, indgår i vores forvalters risikovurdering ifm. vores investeringer. Vi går i

		EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit				dialog med de selskaber der groft overtræder internationale normer, og selskaber som gør væsentlig skade på miljøet. Disse informationer indgår også i vurderingen af det enkelte selskabs materielle bæredygtighedsrisici.
<p>INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMÅL SAMT RESPEKT FOR Menneskerettighederne og Bekæmpelse af Korrupsion og Bestikkelse</p>						
Sociale og personalemæssige spørgsmål	10. Overtrædelser af FN's Global Compact - principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings(OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact - principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder	0,62 %	N/A.	N/A.	Investeringer og investeringsuniverset bliver screenet minimum hvert kvartal for efterlevelse af internationale normer vedrørende menneskerettigheder, og arbejdstagerrettigheder. Dette inkluderer bredt anerkendte FN-konventioner: OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, herunder FN's vejledende principper om erhvervslivet og
	11. Mangel på processer og overholdelsesmekanismer til overvågning af	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder	0,29 %	N/A.	N/A.	



	<p>overholdelsen af FN's Global Compact - principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder</p>	<p>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</p>				<p>menneskerettigheder, FN's Global Compact-principper inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet. Såfremt et selskab er i brud med et af disse, så søger forvalteren at mitigere den negative påvirkningen gennem aktivt ejerskab, der indebærer dialog med konkret målsætning. Her vil stemmeafgivelse også indgå, når dette er relevant. Såfremt selskabet ikke håndterer problemet, så kan det i yderste konsekvens medføre eksklusion.</p> <p>Forvalterens rapportering og hjemmeside indeholder en liste over virksomheder, der identificeret brud for, og der engages med samt hvilke selskaber, der ekskluderes.</p>
--	---	---	--	--	--	---

						Virksomhedens politikker til at hindre brud indgår altid i det aktive ejerskab i forbindelse med et brud. I mindre omfang indgår dette spørgsmål i dialogen med virksomheder, hvor der er identificeret risici men ikke et specifikt brud. Forvalteren har i 2023 tilsluttet sig et investornetværk med specifik fokus på at styrke virksomheders politikker for at hindre brud på menneskerettigheder i Kina.
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagne virksomheder	25,00 %	N/A.	N/A.	Denne indikator er ny og datatilgængelighed er fortsat begrænset. Forvalteren arbejder for øget diversitet, og denne information vil fremadrettet spille en vigtig rolle i vurderingen af det investeringsmodtagne virksomheds arbejde med at sikre fair og lige behandling.

	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	31,75 %	N/A.	N/A.	Vores forvalter har identificeret en række kriterier til at understøtte den bæredygtige udvikling, hvoraf diversitet i selskabernes bestyrelser er et centralt element. Med mindre virksomheden har taget initiativ til håndtering af problemstillingen, så vil forvalteren som udgangspunkt stemme 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,	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder,	0,00 %	N/A.	N/A.	Politikken har universelle eksklusionskriterier, der omfatter alle investeringer. Disse betyder udelukkelse

	kemiske våben og biologiske våben)	der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben				af alle producenter af kontroversielle våben såsom landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, laser med formål at blænde og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben. Hvert kvartal screenes investeringer og investeringsunivers for disse. Hvis en ny virksomhed identificeres, så tilføjes den eksklusionslisten.
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		<b>Parameter</b>	Indvirkning 2022	Indvirkning [år n-1]	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissionsintensitet	0,00	N/A.	N/A.	Forvalteren samarbejder i regi af Finans Danmark og klimanetværket IIGCC om at etablere en metode til

						opgørelse af udledninger fra statsobligationer. Denne opgørelse er første rapportering af emissioner for statsobligationer. Disse oplysninger indgår dog i vurderingen af udstederlandets bæredygtighedsrisici.
Sociale	16. Investeringsmodtagne lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagne lande forbundet med krænkelse af sociale rettigheder (absolut tal og relativt talt divideret med alle investeringsmodtagne lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	0,00	N/A.	N/A.	Vores forvalters 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. Forvalteren har et sæt retningslinjer hvad angår statsobligationer:

						<p>Udelukkelse af lande, der er omfattet af sanktioner mod finansielle transaktioner med styret eller ledende personer i styret.</p> <p>Indragelse af demokrati og menneskerettigheder i investeringsprocessen på baggrund af bæredygtighedsanalyser af udstederlandet.</p>
Indikatorer for investeringer i fast ejendom						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2020	Indvirkning [år n-1]	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	0	N/A.	N/A.	N/A.

Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	0	N/A.	N/A.	N/A.
<b>Andre indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer</b>						
Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, jf. artikel 6, stk. 1, litra a), i formatet i skema 2						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2022	Indvirkning [år n-1]	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode	
Skema 2 Emissioner	4. Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftale	0,04	N/A.	N/A.	Alle virksomheder og individer skal bidrage, hvis målsætningen om et CO2-neutralt Europa skal være en realitet i 2050. Sparekassens ønsker ikke på nuværende tidspunkt at

						<p>ekskudere virksomheder, som ikke har CO2-reducerende initiativer. Vi ønsker derimod at påvirke virksomheder i retning af en mere bæredygtig drift. For at sikre en udvikling anses dette nøgletal for at være væsentligt, så vi kan overvåge en udvikling i antallet af virksomheder, som tager CO2-reducerende tiltag, så vi på et senere tidspunkt kan forholde os til den eventuelle restgruppe af virksomheder, som ikke ønsker at bidrage til den grønne omstilling.</p>
<p>Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, jf. artikel 6, stk. 1, litra b), i formatet i skema 3</p>						
<p>Skema 3 Sociale og personale-mæssige spørgsmål</p>	<p>8. Andel af for høj løn til administrerende direktør</p>	<p>Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for</p>	<p>47,16</p>	<p>N/A.</p>	<p>N/A.</p>	<p>Andel af for høj løn til den adm. direktør er et udtryk for, at investorenes midler ikke fuldt ud forvaltes i overensstemmelse med investorenes interesser,</p>



		alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)				da disse har en legitim interesse i, at virksomhedens overskud, efter betaling af rimelig løn og bonus til medarbejderne, tilfalder investorerne. Ligeledes kan andel af for høj løn til den adm. direktør også være udtryk for en social slagside i virksomheden, hvor de menige medarbejdere forfordes.
Oplysninger om eventuelle andre negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, der anvendes til at identificere og vurdere yderligere vigtigste negative indvirkninger på en bæredygtighedsfaktor, jf. artikel 6, stk. 1, litra c), i formatet i skema 2 eller 3						
<p><b>Beskrivelse af Politik for ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici</b></p> <p>Pengeinstitutts væsentligste politik for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer udgøres af ”Politik for ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici”, hvori processen for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger og -indikatorer beskrives.</p> <p>Politik for integration af bæredygtighedsrisici er senest godkendt af bestyrelsen den [29. marts 2022] Politikken opdateres og godkendes af pengeinstitutts bestyrelse på årlig basis.</p> <p>Politikken giver kunderne et sammenhængende billede af, hvordan pengeinstituttet tager højde for bæredygtighedsrisici, hvilke konkrete typer risici vi tager højde for, samt hvordan vi eller vores samarbejdspartnere løbende analyserer, hvordan konkrete selskaber og sektors evne til at levere attraktive afkast påvirkes af disse risici.</p>						

Pengeinstituttet distribuerer en række investeringsprodukter. Størstedelen af vores investeringsbeslutninger på vegne af kunder bygges op med produkter fra vores samarbejdspartnere på investeringsområdet, primært investeringsforeninger. Disse samarbejdspartnere er udvalgt med afsæt i vores Politik for integration af bæredygtighedsrisici. Det betyder, at pengeinstituttet i praksis lægger forvalternes hensyntagen til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer til grund, når vi i forbindelse med [puljeløsninger] [og eller porteføljepleje] tager investeringsbeslutninger på vegne af kunderne.

Overordnet integreres bæredygtighedsrisici i pengeinstituttets investeringsprodukter med afsæt i følgende tre fokuspunkter:

1. Screening af investeringer
2. Aktivt ejerskab via stemmeafgivelse og dialog samt
3. Eksklusion

Pengeinstituttets engagement i og arbejde med ovenstående fokuspunkter som led i integrationen af bæredygtighedsrisici udføres af vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet.

Pengeinstituttet anser screening af investeringernes mulige negative bæredygtighedsvirkninger som et meget vigtigt redskab i arbejdet med at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocesser. Det er derfor et krav, at vores samarbejdspartnere via en løbende screening, dog minimum en gang årligt, identificerer selskaber med potentielle bæredygtighedsrisici og eventuelt opstiller investeringsrestriktioner over for bestemte industrier.

Ved at anvende generelle screeningskriterier før investering, sigter vi mod at begrænse investering i virksomheder med negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer.

### **Politikker for aktivt ejerskab**

Pengeinstituttet ser aktivt ejerskab som et vigtigt redskab til at fremme selskabers langsigtede værdiskabelse og minimere risici relateret til bæredygtighedsrelaterede forhold samt finansielle risici for kunderne, efter investeringen er foretaget.

I vores Politik for integration af bæredygtighedsrisici er de overordnede rammer for pengeinstituttets arbejde med aktivt ejerskab fastlagt. Pengeinstituttet udvælger vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet, f.eks. investeringsforeninger, blandt mange kriterier også ud fra et kriterie om, at vores kunders formuer kan investeres ansvarligt og med et bæredygtigt aftryk. Et af fokuspunkterne er bl.a., at samarbejdspartneren via aktivt ejerskab understøtter udvikling og langsigtet værdiskabelse i de selskaber, der investeres i.

Pengeinstituttet ser dialog som et vigtigt redskab i det aktive ejerskab. Stemmeafgivelse bruges, hvor dialogen med selskabet ikke viser tilstrækkelige fremskridt. I de tilfælde, hvor dialog eller stemmeafgivelse ikke fører til handling fra selskabets side, vil vores samarbejdspartnere tage skridt til et frasalg og eventuelt placere selskabet på eksklusionslisten.

### **Henvisninger til internationale standarder**

Generelt stiller vi krav om, at de udpegede samarbejdspartnere alle i et eller andet omfang har tilsluttet sig overholdelse af adfærdskodekser for ansvarlig forretningsskik og internationalt anerkendte standarder for due diligence og rapportering.

Konkret har alle de leverandører af finansielle produkter, som vi har indgået en distributionsaftale med, tilsluttet sig FN's principper for ansvarlige investeringer (PRI).

Det betyder, at disse produktleverandører er forpligtet til at integrere bæredygtighedsrelaterede faktorer i deres investeringsanalyser, beslutningsprocesser og deres arbejde med aktivt ejerskab. Det sætter dem i stand til at skride ind over for selskaber, der bryder internationale love og normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korrupsion.

### **Historisk sammenligning**

En historisk sammenligning af den rapporterede periode med den tidligere rapporterede periode vil blive foretaget fra 2024.