

Politik for ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici

Indhold

1. Baggrund og definition.....	3
2. Krav til investeringsforeninger.....	3
3. Overtrædelse af forhold i politik.....	6
4. Sparekassens egne investeringer	6
5. Sparekassens rådgivning af kunder.....	6
6. Kontrol.....	6
7. Offentliggørelse.....	6
8. Opdatering Kontrol og opfølgning.....	7

1. Baggrund og definition

Nærværende politik for ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici er udarbejdet med baggrund i, at Middelfart Sparekasse (Sparekassen) til enhver tid ønsker at opretholde høje standarder for ansvarlighed og integritet i måden, Sparekassen driver sin forretning på. Denne politik er rettet mod de investeringsforeninger, som Sparekassen samarbejder med, samt de investeringer, Sparekassen selv foretager. Den gælder både aktier og erhvervsobligationer.

Bæredygtighedsrisici defineres som hhv. transitionsrisici (risici ved overgang til en bæredygtig og grøn økonomi) og klimarisici (risici, der følger af klimaforandringerne). Disse risici er en integreret del af investeringsbeslutningerne i de produkter, Sparekassen tilbyder kunderne, da disse risici påvirker den langsigtede værdiskabelse i selskaber, hvorfor disse risicibetragtninger er væsentlige parametre. Sparekassen ønsker ikke pr. automatik at ekskludere selskaber i "sorte" industrier, men med udgangspunkt i transitionsrisici og klimarisici vurderes selskabernes evne til at omstille sig til en ny økonomi. Hvad angår Sparekassens egne investeringer, indgår disse risikobetragtninger på samme vis.

Når kunderne investerer på egen hånd, ønsker Sparekassen via objektive oplysninger at vise kunderne, hvilke transitionsrisici og klimarisici en given investering medfører.

2. Krav til investeringsforeninger

Sparekassens samarbejdspartnere skal, foruden at bestræbe sig på at levere tilfredsstillende, risikojusterede afkast, sørge for, at Sparekassens krav til ansvarlighed overholdes for alle de investeringer, de foretager.

Det betyder, at Sparekassen udelukkende samarbejder med investeringsforeninger, der har underskrevet FN's principper for ansvarlig investering (Principles for Responsible Investments (PRI)) og efterlever de seks principper. Det vil sige, at samarbejdspartnere skal:

1. Integrere miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG¹) i investeringsanalyse- og beslutningsprocesser

Med 1. princip menes, at Sparekassens samarbejdspartnere, udover finansielle nøgletal, også baserer investeringsbeslutninger på en vurdering af selskabets (virksomhedens) ageren inden for miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

¹ Environmental, Social & Governance

2. **Være aktive ejere og indarbejde miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i politikker vedrørende ejerskab og i den praktiske håndtering af investeringerne**

Med 2. princip menes, at Sparekassens samarbejdspartnere løbende overvåger selskaber for brud på konventioner eller normer og forsøger at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd.

3. **Søge at opnå åbenhed om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold fra de enheder, der investeres i**

Med 3. princip menes, at Sparekassens samarbejdspartnere aktivt tilskynder til transparens fra selskaber, hvad angår ansvarlighed.

4. **Fremme accept og implementering af principperne inden for den finansielle industri**

Med 4. princip menes, at Sparekassens samarbejdspartnere bidrager til at den finansielle industri sætter ansvarlighed højt på dagsordenen og selv bidrager aktivt.

5. **Samarbejde med henblik på at øge effektiviteten i implementeringen af principperne**

Med 5. princip menes, at Sparekassens samarbejdspartnere bakker op om samt deltager aktivt i at dele viden og løse aktuelle problemstillinger på området.

6. **Rapportere om aktiviteter og fremskridt omkring implementeringen af principperne**

Med 6. princip menes, at Sparekassens samarbejdspartnere har en åbenhed (fx via rapportering eller dialog) - omkring deres proces og tiltag inden for ansvarlig investering. Derudover forventes transparens omkring forvaltningen af et aktivt ejerskab (princip 2) - herunder antallet af sager og udviklingen i disse.

Ud over den nævnte principper forventer Sparekassen, at samarbejdspartnere gennemgår alle investeringer for brud på nedenstående internationale normer og konventioner:

- **FN's Global Compact**

10 principper omkring miljø, antikorrupition, arbejdstagerrettigheder og børnearbejde, menneskerettigheder m.v.

- **FN's Menneskerettighedserklæring**

Herunder fx forbud mod tvangsarbejde og diskrimination, ret til retfærdig rettergang, ret til ytringsfrihed m.v.

- **OECD's retningslinjer for multinationale selskaber**

Herunder, hvordan selskaber minimerer negativ indvirkning fra deres aktiviteter samt at få selskaber til at bidrage til økonomisk, social og miljømæssig fremgang

- **ILO arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere**

Herunder konventioner vedr. udryddelse af børnearbejde, diskrimination, tvangsarbejde samt retten til faglig organisering

For investeringer (eller selskaber), som har et bekræftet brud på én eller flere internationale normer (jf. ovenfor), kræver Sparekassen, at dens samarbejdspartnere enten:

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

Sparekassen kræver herudover, at dens samarbejdspartnere har udarbejdet en *politik for aktivt ejerskab*, herunder en politik for afgivelse af stemmer på selskabernes generalforsamlinger.

Her følger eksempler på principper, der kan lægges til grund for, hvordan der skal stemmes på generalforsamlinger: proportional ledelsesaflønning (svarer aflønningen af ledelsen til de resultater og mål, som er opnået/opstillet samt, hvordan ledelsen i markedet ellers aflønnes), forsvarlig adskillelse af bestyrelse og direktion (herunder at undgå nepotisme), beslutninger om større ændringer i selskabet sker med tilstrækkelig transparens og tilgængelig information m.v.

Hvis samarbejdspartneren investerer i obligationer udstedt af udviklingslande, skal der udarbejdes en politik herfor, da disse lande kan have særlige risici for overtrædelse af eksempelvis menneskerettigheder eller korruption. Ved udelukkelse af lande skal samarbejdspartneren kunne oplyse de anvendte kriterier for udelukkelsen samt have en proces for opdatering af landeeksklusionslisten.

Samarbejdspartneren skal kunne rapportere til Sparekassen om, hvordan politikken for ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici har påvirket investeringskonceptet. Som minimum skal det kunne oplyses hvilke selskaber og lande, der er blevet ekskluderet fra

investeringskonceptets univers på baggrund af politikken, samt hvilke selskaber der søges påvirket igennem dialog.

3. Overtrædelse af forhold i politik

Hvis en investeringsforening kommer i konflikt med nærværende politik, går Sparekassen i dialog med foreningen for at påvirke og forbedre de pågældende forhold. Lykkes det ikke, revurderes det fremtidige samarbejde med foreningen.

4. Sparekassens egne investeringer

For at sikre, at Sparekassen følger samme krav ved egne investeringer, som der stilles til samarbejdende investeringsforeninger, så screenes der ud fra Sparinvests liste over ekskluderede virksomheder:

<https://www.sparinvest.dk/globalassets/sparinvest/dk/docs/eksklusioner/eksklusionsliste.pdf>. Sparinvest er en betroet samarbejdspartner for Sparekassen, og Sparinvests vurdering af virksomheder anses for meget troværdige, og det er den samme eksklusionsliste, Sparinvest benytter i de puljeprodukter, der administreres på vegne af Sparekassen.

Hvis Sparekassen har investeret i et selskab, som efterfølgende kommer på listen, kan Sparekassen vælge at gå i dialog med selskabet om at rette op på forholdene – enten på egen hånd eller i forening med andre investorer. Alternativt sælger Sparekassen beholdningen hurtigst muligt.

5. Sparekassens rådgivning af kunder

For at sikre, at Sparekassen ikke opfordrer til køb af selskaber, som ikke opfylder de internationale konventioner vedrørende miljøforhold, menneskerettigheder, arbejdstageres rettigheder og korruption, så må der ikke foreslås køb/foretages rådgivning af selskaber, som er på denne liste:

<https://www.sparinvest.dk/globalassets/sparinvest/dk/docs/eksklusioner/eksklusionsliste.pdf>.

Ovenstående gælder også, når vi tager investeringsbeslutninger på kundens vegne (porteføljepleje).

6. Kontrol

Området kan til enhver tid udtages til kontrol af Sparekassens compliancefunktion.

7. Offentliggørelse

Efter godkendelse offentliggøres politikken på Sparekassens hjemmeside, ligesom politikken altid skal være uploadet på Sparekassens intranet.

8. Opdatering Kontrol og opfølgning

Politikken opdateres løbende efter behov og mindst én gang årligt. Sparekassens investeringschef og ESG- og kommunikationsdirektør er i fællesskab ansvarlige for opdatering af politikken.

---o0o---

Politikken er forelagt og godkendt af bestyrelsen 25. marts 2025.