

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansiell markedsdeltager: Sydjysk Sparekasse (LEI: 2138007JGI1M5YF7FJ53)

Sammenfatning

Sydjysk Sparekasse (LEI: 2138007JGI1M5YF7FJ53) tager hensyn til væsentlige negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er Sydjysk Sparekasse konsoliderede erklæring om væsentlige negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Sydjysk Sparekasse sikrer sig, at vores forvaltere, 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.

Forvalterne 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. ([Politik for integration af bæredygtighedsrisici](#))

I 2024 har forvalterne 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. CO ₂ -udledninger	Scope 1 CO ₂ -udledninger	16.040,33 ton	9.298,59 ton		Net zero-forpligtelse: Vores samarbejdspartner, Sparinvest og Bankinvest har , 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 CO ₂ -udledninger	3.671,66 ton	2.070,21 ton		
		Scope 3 CO ₂ -udledninger	98.520,28 ton	67.240,01 ton		
		Samlede CO ₂ -udledninger	118.162,16 ton	85.996,45 ton	De samlede udledninger steg som følge af øgede Scope 1-, 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. CO ₂ -aftryk (carbon footprint)	CO ₂ -aftryk	246,25 ton CO ₂ e per million EUR investeret	201,92 ton CO ₂ e per million EUR investeret	CO ₂ -aftrykket steg en smule, hvilket afspejler udfordringer med at reducere emissionsintensiteten i forhold til investeret kapital. Dette understreger betydningen af forvalternes klimastrategier og behovet for en fortsat målrettet indsats mod investeringer i virksomheder med lavere CO ₂ -udledning.	

				Det kan bemærkes at år-til-år-udsving kan også være påvirket af ændringer i metodologi eller aktivsammensætning.	
3.	Investerings-modtagende virksomheders drivhusgasemissions-intensitet	Investeringsmodtagende virksomhedernes drivhusgas emissionsintensitet	648,36 ton CO2e per million EUR omsætning	8.311,45 ton CO2e per million EUR omsætning	Faldet i drivhusgasintensitet indikerer en forbedring i udledningspræstationen i forhold til virksomhedernes omsætning, men år-til-år-udsving kan også være påvirket af ændringer i metodologi eller aktivsammensætning. Beregninger: absolutte opgørelser inkluderer scope 1, 2 og 3.
4.	Eksposering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	Andel af investeringer i virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer	3,5 pct.	49,1 pct.	Eksposeringen mod virksomheder, der er aktive inden for fossile brændstoffer, faldt markant, hvilket understreger effekten af den opdaterede Fossile Brændstofspolitik implementeret af Sparinvest. Dette markerer et klart skridt mod at tilpasse porteføljen til den grønne omstilling. Det kan bemærkes, at år-til-år-udsving også kan være påvirket af ændringer i metodologi, aktivsammensætning eller begrænsninger i datakvalitet.
5.	Andel af forbrug og produktion af ikke-vedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende	35,9 pct 15,8 pct.	0,6 pct. 13,8 pct.	Skiftet mod højere forbrug af ikke-vedvarende energi og stigning 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. Det kan bemærkes, at år-til-år-udsving også kan være påvirket af ændringer i metodologi,

		energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder			aktivsammensætning eller begrænsninger i datakvalitet.	
	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	A ¹ : 0,01 B: 0,44 C: 0,21 D: 0,52 E: 0,18 F: 0,04 G: 0,03 H: 0,59 L: 0,22	A: 133,76 B: N/A C: N/A D: N/A E: N/A F: N/A G: N/A H: N/A L: N/A	Variationer på tværs af sektorer afspejler sektorspecifik dynamik og virksomhedsniveauets præstation. Fortsat engagement i højtpåvirkende sektorer forbliver et centralt fokus, især hvor intensiteten er steget.	
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 investeringsmodtagende virksomheders aktiviteter har en negativ	4,2 pct.	23,7 pct.	Forvalternes anser stadig tab af biodiversitet som en central udfordring for virksomheder, deres underleverandører og samfundet. Blandt andet har forvalternes engagementer til formål at tilskynde investeringsvirksomheder til at opstille mål og forbedre deres rapportering af klimaaftryk. Det er vanskeligt at sammenligne erklæringer om aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt. Det kan bemærkes, at år-til-år-udsving også kan være påvirket af ændringer i metodologi, aktivsammensætning eller begrænsninger i datakvalitet.	Faldet i eksponeringen mod biodiversitetsfølsomme områder understreger vigtigheden af forbedret monitorering. Forvalternes 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

		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	16,43 ton	40,17 ton	I praksis måles indikatoren vedrørende vand gennem forvalternes kvartalsvise screenings 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. Det kan bemærkes, at år-til-år-udsving også kan være påvirket af ændringer i metodologi, aktivsammensætning eller begrænsninger i datakvalitet.	Et fald i udledninger til vand er et positivt resultat, selvom negative værdier kan afspejle databegrænsninger eller specifikke metodologjusteringer. Vores forvaltere fortsætter med at overvåge potentielle overtrædelser af internationale miljøstandarder gennem regelmæssige screenings.
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	323,76 ton	0,4 ton	Mængden af farligt affald genereret af investeringsvirksomheder steg fra 0,4 i 2023 til 323,76 i 2024. Det kan bemærkes, at år-til-år-udsving også kan være påvirket af ændringer i metodologi, aktivsammensætning eller begrænsninger i datakvalitet.	Den kraftige stigning i genereringen af farligt affald sammenlignet med tidligere år kan i høj grad tilskrives ændringer i datagrundlag og metode. Udviklingen afspejler derfor ikke nødvendigvis en reel forværring af miljøpraksisser blandt investeringsvirksomheder. Forvalterne vil fortsat arbejde for at fremme cirkulære løsninger og sikre en mere konsistent og retvisende datarapportering fremadrettet.

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	Andelen af investeringer i investeringsmodtagende	0,6 pct.	22,8 pct.	Andelen af investeringer i investeringsvirksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact-principper eller OECD's Retningslinjer	Det markante fald indikerer fremskridt i at reducere eksponeringen mod virksomheder, der er involveret i overtrædelser af internationale
--	--	---	----------	-----------	---	--

	Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder	virksomheder, der har været involveret i overtrædelser af FN's Global Compact – principper eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder			for Multinationale Virksomheder, er faldet fra 22,8% i 2023 til 0,6% i 2024.	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	41,9 pct.	40,0 pct.	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.	stigningen skyldes i høj grad forbedret datadækning fra ESG-data leverandøren. Vores forvaltere vil fortsat gå i målrettet dialog os med virksomheder for at opfordre til implementering af robuste politikker og klagemekanismer.

		multinationale virksomheder				
12.	Ukorrigeret lønfor- skel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønfor- skel mellem kønnene i de in- vesteringsmod- tag-ende virk- somheder	47,5 pct.	40,3 pct.	Det gennemsnitlige ujusterede kønsbestemte løngab for investeringsvirksomheder steg med 7,2 procentpoint fra 2023 til 2024.	Stigningen i det ujusterede kønsbe- stemte løngab indikerer en øget for- skel i løn mellem kønnene på tværs af investeringsvirksomheder. Det understreger behovet for yderligere indsats for at adressere de underlig- gende strukturelle årsager til lønfor- skelle.
13.	Kønsdiversitet i be- styrelsen	Forhold i gen- nemsnit mellem kvindelige og mandlige besty- relses - medlemmer i de investerings- modtag-ende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelse- smed-lemmer	33,2 pct.	10,2 pct.	Stigningen kan primært tilskrives et øget antal kvinder i bestyrelsen i de investeringsmodtagne virksomheder, samt en ændring i allokeringen af investeringer.	Den stigende kønsdiversitet i besty- relsen indikerer fremskridt mod en bedre kønsbalance. Udviklingen un- derstreger behovet for fortsat fokus på diversitet gennem stemmeafgi- velse og engagementstrategier.
14.	Eksponering for kon- troversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og bi- ologiske våben)	Andel af investe- ringer i investe- ringsmodtag- ende virksomhe- der, der er invol- veret i fremstil- ling eller salg af kontroversielle våben	0,0 pct.	9,7 pct.	Andelen af investeringer i virksomheder involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben er faldet fra 2023 til 2024. Udviklingen afspejler en bevægelse væk fra denne type eksponering. Det kan bemærkes, at år-til-år-udsving også kan være påvirket af ændringer i metodologi, aktiv- sammensætning eller begrænsninger i datakvali- tet.	Selvom eksponeringen er reduceret, tages området fortsat alvorligt. For- valterne opretholder strenge eks- klusionspolitikker for kontroversi- elle våben og fortsætter den lø- bende 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 drivhusgas-emissionsintensitet	379,61 ton CO2e per million EUR omsætning	0,34 ton CO2e per million EUR omsætning	Seneste opgørelse viser en stigning i den samlede drivhusgasintensitet siden ultimo 2023. Det kan bemærkes, at år-til-år-udsving også kan være påvirket af ændringer i metodologi, aktivsammensætning eller begrænsninger i datakvalitet.	Forvalterne måler investeringsmodtagende landes drivhusgasintensitet for lande der indgår i investeringsprodukterne. Forvalterne 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 fold national lovgivning	3,23 (3,2pct)	0,34 (0,0 pct)	Værdien er steget, da der er blevet ændret 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 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 udvinning, 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 reduktion af CO ₂ -emissioner	0,58 pct.	0,38 pct.	Andelen af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO ₂ -emissioner er steget siden sidste års rapportering. Forvalterne følger udviklingen tæt og forventer øget fokus på klimahensyn i investeringsdialogen fremadrettet	Forvalterne 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	152.701,50	51,77	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. Andelen af for høje lønninger til administrerende direktører fremstår markant højere end sidste år, hvilket i høj grad kan tilskrives begrænsninger i datakvaliteten. Det understreger behovet for fortsat udvikling af datagrundlaget og en forsigtig fortolkning af årets tal. Sydjysk sparekasse har rapporteret på kvartalsvise gennemsnit, men på grund af manglende datakvalitet kan tallene være misvisende. Ultimo-tallene for dette punkt fremstår derimod mere retvisende og pålidelige. Det skal dog bemærkes, at datakvaliteten ved andre punkter fortsat er mangelfuld.	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 bonusaf-taler 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	4,04%	0,94%	Det forventes, at de virksomheder, der investeres i, respekterer menneskerettighederne i deres	Forvalterne forventer investeringsmodtagende virksomheder

menneskeret- tigheds-relate- rede problemer og hændelser			aktiviteter. Dette gælder både for egne aktiviteter og tilknyttede forsyningskæder. Det kan bemærkes, at år-til-år-udsving også kan være påvirket af ændringer i metodologi, aktivsammensætning eller begrænsninger i datakvalitet.	Respekterer menneskerettighederne. Hvert kvartal screenes for udsteders brud på OECD's retningslinjer og/eller Global Compacts principper. Hvis en virksomhed bryder international ret, søger forvalterne 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 løn og bestyrelsesdiversitet. Engagement aktiviteter 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 engagement indsatsen, eskalering af bekymringer eller en revurdering af investeringspositioner for bedre at tilpasse sig bæredygtighedsmålene.

Henvisninger til internationale standarder

Sydjysk Sparekasse har via forvalterne 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.

Historisk sammenligning

Sydjysk Sparekasse rapporterer årligt om udviklingen af væsentlige negative indvirkninger på tværs af centrale bæredygtighedsindikatorer. Sammenligninger mellem på hinanden følgende rapporteringsår afslører tendenser som færre investeringer i fossile brændstovf virksomheder og forbedret overholdelse af internationale normer. Områder, der kræver yderligere fokus, såsom Scope 1-2-3-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 Sustainabilitycs 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.

Samarbejde og datakonsolidering

I vores rapportering indgår investeringsprodukter fra både BankInvest og Sparinvest. For at opnå et konsolideret og retvisende billede af porteføljernes samlede bæredygtighedsprofil samarbejder vi med SDC om at sammenstille data fra de to udbydere. Denne proces er imidlertid kompleks, da data leveres i forskellige formater, med varierende metodiske tilgange og forskellig dækning på tværs af ESG-parametre. Det kan resultere i uoverensstemmelser og vanskeliggøre en entydig fortolkning af de konsoliderede nøgletal.

Disse forhold indebærer, at de samlede resultater bør læses med metodiske forbehold. Vi arbejder løbende på at forbedre datagrundlaget i samarbejde med forvalterne og SDC, så data-kvalitet og gennemsigtighed styrkes fremadrettet.