

Politik for integration af bæredygtighedsrisici

Investering har alle dage været forbundet med risiko. I Sparekassen ønsker vi at give kunderne en god og tryk investeringsoplevelse. Det handler ikke kun om at få kundens investeringer til at vokse, men om at få dem til at vokse på den rigtige måde for kunden. Når vi yder investeringsrådgivning til kunderne, sørger vi bl.a. for, at kunden er bevidst om risikoen ved investering, men vi stopper ikke der. Vi forsøger også at hjælpe kunden med at beskytte investeringen mod begivenheder og forhold, der kan have væsentlig negativ indvirkning på værdien af vores kunders investeringer. Investeringsrisiko kan komme mange steder fra. Det kunne være finansielle risici som f.eks. renterisiko, men det kan også være fra en miljømæssig, social eller en ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed. Den type risiko kalder vi under ét for bæredygtighedsrisici. Som ordet antyder hænger denne type risiko tæt sammen med investering i bæredygtige investeringsprodukter.

Konkret i Sparekassen vil det være typer af investeringsprodukter, der investerer i en økonomisk aktivitet, som bidrager til enten:

- et miljømæssigt mål, som målt f.eks. ved hjælp af nøgleindikatorer for ressourceeffektivitet for anvendelse af energi, vedvarende energi, råmaterialer, vand og jord, for affaldsproduktion og drivhusgasemissioner eller for dens indvirkning på biodiversiteten og den cirkulære økonomi eller
- et socialt mål, navnlig en investering, som bidrager til at bekæmpe ulighed, eller som fremmer social samhørighed, social integration og arbejdsmarkedsrelationer, eller en investering i menneskelig kapital eller økonomisk eller socialt dårligt stillede lokalsamfund.

Alt sammen naturligvis under forudsætning af, at sådanne investeringer ikke er til væsentlig skade for nogle af disse mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis, navnlig med hensyn til solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Vi styrker løbende arbejdet med at integrere miljømæssige og sociale forhold samt selskabsledelse i vores investeringsprocesser. Det kalder vi ESG-integration.

Lige nedenfor har vi beskrevet, hvordan vi i Sparekassen integrerer bæredygtighedsrisici i vores investeringsbeslutningsprocessen når vi rådgiver vores kunder. Alt sammen med det formål, at vi kan rådgive om de bedst mulige investeringsbeslutninger og levere investeringsmuligheder, der kan skabe konkurrencedygtige og langsigtede afkast.

I vores ESG-integration arbejder vi med 3 fokuspunkter:

Fokuspunkt 1) Udvælgelse af samarbejdspartner

Vores samarbejdspartnere på investeringsområdet f.eks. kapitalforvaltere, investeringsforeninger, værdipapirfonde m.fl., udvælges blandt mange kriterier også ud fra et kriterie om, at vores kunders formuer investeres ansvarligt. Helt overordnet stiller vi krav om, at vores samarbejdspartnere på investeringsområdet har en politik for samfundsansvar og

ansvarlige investeringer. I udvælgelsen af vores samarbejdspartnere på investeringsområdet lægger vi bl.a. vægt på, at samarbejdspartneren:

- Integrerer miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i investeringsanalyse- og beslutningsprocesser.
- Er aktive ejere 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 enheder, der investeres i.

Fokuspunkt 2) ESG-screening af investeringer

Samarbejdspartneren skal identificere selskaber med potentielle ESG-relaterede risici og opstille investeringsrestriktioner over for bestemte industrier.

Vi henstiller til, at vores samarbejdspartnere gennemgår alle investeringer i forhold til selskabets bæredygtighedsprofil. Der skal foretages en normbaseret screening, hvor investeringerne mindst én gang årligt gennemgås for brud på nedenstående internationale normer og konventioner:

- FN's Global Compact

Der skal måles op imod FN's 10 principper omkring miljø, antikorrruption, arbejdstagerrettigheder, børnearbejde, menneskerettigheder m.v.

- FN's Menneskerettighedserklæring

Vi har fokus på at undgå tvangsarbejde og diskrimination og retten til retfærdig rettergang, ret til ytringsfrihed m.v.

- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber

Vi er interesserede i, 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

Det handler om at få udryddet børnearbejde, diskrimination, tvangsarbejde samt opnå retten til faglig organisering.

For investeringer eller selskaber, som har et bekræftet brud på én eller flere af disse internationale normer, kræver vi, 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.

Udover den normbaserede screening skal alle investeringer og selskaber igennem en grundig aktivitetsbaseret screening inden for brud på nedenstående internationale normer og konventioner på minimum årlig basis.

Konkret stiller vi krav om, at samarbejdspartneren som minimum ekskluderer selskaber, der agerer inden for:

- Klyngevåben
- Landminer
- Kemiske våben
- Biologiske våben
- Atomvåben, der ikke er omfattet af Traktaten om ikke-spredning af kernevåben.

Fokuspunkt 3) Aktivt ejerskab

Med det formål at understøtte selskabernes udvikling og langsigtede værdiskabelse henstiller vi til, at vores samarbejdspartnere på investeringsområdet gennemgår alle potentielle investeringer i forhold til selskabernes bæredygtighedsprofil, og at de påvirker de selskaber, der investeres i til at integrere bæredygtighed i deres forretningsmodeller, selskabsledelse og rapportering. Vi henstiller også til, at de udfordrer selskabernes strategier og påvirker dem til at løse og adressere udfordringer og forhold, der påvirker deres forretning.

Når vi yder kunden investeringsrådgivning

Investeringsrådgivning i Sparekassen tager udgangspunkt i de lovgivningsmæssige krav, der er til indhentelse af risikoprofil, valg af investeringshorisont osv.

Bæredygtighed integreres i denne proces i takt med implementering af ny lovgivning. Sparekassens samarbejdspartnere er i proces med integration af bæredygtighed i alle de bestående fonde, som Sparekassen pt. rådgiver om.

Kunder, der efterspørger højeste grad af bæredygtighed i deres investering, kan i dag opnå dette via særligt dedikerede bæredygtighedsfonde. Det vil dog ske på bekostning af automatisk rebalancering, og et mere snævert investeringsunivers.

Sparekassen oplyser om de bæredygtighedsrisici, der typisk er ved selskaber, som udøver forretningsdrift på visse udsatte erhvervsområder, og som dermed kan medføre negative konsekvenser for kundens investering

Integration af bæredygtighedsrisici er et blandt mange tiltag

I Sparekassen holder vi løbende fokus på at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsprocesserne, da vi ønsker at skabe langsigtede afkast for kunderne samtidig med, at vi bidrager positivt til samfundet og miljøet.

Som en del af Sparekassens ønske om at være "Danmarks mest samfundsansvarlige sparekasse" har vi et mål om at rapportere regelmæssigt om vores tilgang, aktiviteter og fremskridt for bæredygtige investeringer til vores kunder.

Politikken er vedtaget af Sparekassens bestyrelse den 25.02.2021