



PRINCIPAL ADVERSE IMPACT STATEMENT

Sparinvest

Sparinvest inddrager informationer om væsentlige skadevirkninger på omverdenen (principal adverse impacts) i investeringsarbejdet. Den negative indvirkning indgår i såvel investeringsbeslutninger som i det aktive ejerskab, hvorved den negative indvirkning søges mitigeret og den langsigtede værdiskabelse sikret. Dette er beskrevet på tværs af investeringsprocessen i Sparinvests Politik for bæredygtige investeringer, og beskrives også i dette dokument, der er Sparinvest's Principal Adverse Impact Statement.

1 BESKRIVELSE AF POLITIKKER TIL IDENTIFIKATION OG PRIORITERING AF PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS

Principal adverse impacts inddrages i investeringsbeslutninger og det aktive ejerskab ud fra et materialitets- og bæredygtighedshensyn og ses i relation til investeringstypen og aktivklassen.

Sparinvest benytter en række bæredygtighedsindikatorer, både til eksklusioner og overvågning af investeringsarbejdet. Disse inkluderer som minimum:

- Udelukkelse af producenter af kontroversielle våben omfattet af konventioner: Klyngevåben, landminer, biologiske våben, kemiske våben, ammunition med forarmet uran samt atomvåben i strid med ikke-spredningsaftalen
- Efterlevelse af internationale retningslinjer og normer: FN Global Compacts 10 principper, OECD retningslinjer for multinationale selskaber og de tilknyttede FN-principper for menneskerettigheder
- Klimaaftryk: Totale CO₂e-udledninger; carbon intensitet, carbon footprint pr. mio.kr. investeret og Weighted Average Carbon Intensity
- Eksponering mod fossile brændsler - Højtudledende selskabers omstilling
- Diversitet i bestyrelser

Sparinvest forventer fra 31. december 2021 at rapportere på de 14 obligatoriske PAI-indikatorer for alle produkter, så vidt muligt. Sparinvest benytter eksterne dataleverandører til både at levere rådata og analyser af bæredygtighedsrisici og muligheder.

Sparinvest har en governance-struktur til håndtering af bæredygtighedshensyn. Såfremt selskaber ikke lever op til vores generelle eller produktspecifikke retningslinjer vedr. bæredygtighed ekskluderes de, eller der indgås dialog med selskabet. Sparinvests Forum for Bæredygtige Investeringer træffer beslutninger om eksklusioner, samt sektoreksklusioner. I samarbejde mellem investeringsteams og vores bæredygtighedsteam træffes dag-til-dag beslutning om identifikation, håndtering og prioritering af principal adverse impacts.

2 BESKRIVELSE AF PAI OG PLANLAGTE ELLER ALLEREDE IVÆRKSATTE INITIATIVER I RELATION TIL PAI

Sparinvest har igennem sektoreksklusioner (som beskrevet i Sparinvests Politik for bæredygtige investeringer) og tilslutning til initiativer taget en række tiltag til at håndtere PAI. Sparinvest har en lang historik med integration af bæredygtighed og været underskriver af de FN-støttede principper for ansvarlige investeringer siden 2009.

Sparinvest har besluttet, at investeringsporteføljerne skal være netto-nuludledende i 2050, og dermed på linje med Parisaftalens 1,5-graders målsætning, og har i regi af investorinitiativet Net Zero Asset Manager Initiative forpligtet sig til en række handlinger, herunder at sætte et kortsigtet (2030) klimamål. Sparinvest har også i regi af Investering Danmark forpligtet sig til at reducere udledningerne fra detailaktiefonde med 75% i 2030, målt i forhold til MSCI ACW-indekset i 2020.

3 BESKRIVELSE AF HANDLINGER TIL AT ADRESSERE PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS

Sparinvest kræver, at alle interne og eksterne forvaltere efterlever Sparinvests politik for bæredygtige investeringer, for at sikre minimumshåndtering af disse. Flere produkter har restriktioner og retningslinjer, der går ud over disse minimumsretningslinjer. Alle fonde skal som minimum leve op til Sparinvests eksklusionsliste.

Sparinvests arbejde med aktivt ejerskab, herunder dialog, afstemning og eskalering er en integreret del af vores politik for bæredygtige investeringer.

Såfremt et selskab findes i brud med Sparinvests retningslinjer, retter Sparinvest henvendelse – enten på egen hånd eller med andre investorer igennem investorkoalitioner som Climate Action 100+, eller igennem en tredjepartsleverandør med henblik på at få selskabet til at uddybe episoden og evt. til at ændre praksis.

Sparinvest kan ligeledes stemme imod bestyrelsen i et selskabs anbefalinger for at udtrykke vores utilfredshed med selskabet. Såfremt der er tale om grelt eller overlagt brud på retningslinjerne, og selskabet ikke udviser vilje til håndtere problemet, så vil Sparinvest ekskludere selskabet.

Der er yderligere informationer om vores håndtering af principle adverse impact i vores politik for bæredygtige investeringer, vores rapport om samfundsansvar og redegørelse om samfundsansvar for vores investeringsforeninger.

[Sparinvest's Politik for Bæredygtige Investeringer](#)

[Nykredits Rapport om samfundsansvar 2022](#)