

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Sammenfatning

Rønde Sparekasse tager hensyn til de væsentligste negative indvirkninger af sine investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer. Denne erklæring er den konsoliderede erklæring om de væsentligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fra Rønde Sparekasse. Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer omfatter referenceperioden fra den 1. januar til den 31. december 2024.

Rønde Sparekasse sikrer sig, at vores forvalter, Sparinvest, indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen. Der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse. Der tages i den forbindelse hensyn til de 14 obligatoriske indikatorer for så vidt angår negative bæredygtigheds-indvirkninger på forskellig vis i investeringsprocessen.

Forvalteren screener alle investeringer. Investeringer der ikke lever op til OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder, herunder FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder eller FN's Global Compact-principper inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet, vil ikke blive anset 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 på området kan findes på vores hjemmeside: [Politik for integration af bæredygtighedsrisici](#)

Arbejdet med de negative indvirkninger i dine investeringer er beskrevet i retningslinjerne for Lokal Puljeinvest: [Lokalpuljeinvest -retningslinjer](#) og prospektet for Investeringskonto FRI: [Sparinvest-prospekt](#). Resultatet af dette arbejde er desuden beskrevet i tillæg til årsrapporten for Lokal Puljeinvest i form af "Løbende bæredygtighedsrapportering", som også kan tilgås via Sparinvest's hjemmeside og vores puljehjemmeside.

Du kan læse mere om Sparinvest's arbejde med disse negative indvirkninger i Sparinvest's Rapport om samfundsansvar her: [Sparinvest -foreningernes-rapport-om-samfundsansvar-2024](#). 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.

Læs mere om de anvendte metoder og datahåndteringen på Sparinvest's hjemmeside: [Sparinvest-bæredygtig-investering](#)

Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:

Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer:

Drivhusgasemissioner	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1 – drivhusgasemissioner	439,27 ton	588,72 ton
	Anvendelsesområde 2 – drivhusgasemissioner	118,09 ton	148,24 ton
	Anvendelsesområde 3 – drivhusgasemissioner	3.418,19 ton	4.268,58 ton
	Drivhusgasemissioner i alt	3.975,56 ton	5.005,54 ton
2. CO ₂ -aftryk	CO ₂ -aftryk	218,18 ton/mio. EUR	315,17 ton/mio. EUR
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissions - intensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgas - emissionsintensitet	595,60 ton/mio. EUR	759,77 ton/mio. EUR
De samlede drivhusgasemissioner er faldet i år sammenlignet med sidste år. Dette afspejler et fortsat skift mod virksomheder med lavere udledninger og en tilpasning til vores samarbejdspartners forpligtelser under Net Zero Asset Managers-initiativet. Faldet er særligt positivt i betragtning af en stigning i formue under forvaltning, hvilket tyder på en forbedret kulstofeffektivitet. Trufne og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode: Indikatorer omhandlede drivhusgasemissioner er i det daglige arbejde forankret i vores forvalter, Sparinvests klimainitiativer som f.eks. klimamålsætningen om at blive klimaneutral i 2050 samt implementeringen af en fossilpolitik med dertilhørende eksklusioner. Investeringerne er forvaltet efter målsætningen om at reducere emissionerne, så den samlede formue under forvaltning vil være klimaneutral i 2050. I 2030 skal udledningsintensiteten på tværs af investeringer være faldet 60% med 2020 som baseline. For at nå denne målsætning måles emissionerne på investeringerne, og disse informationer indgår i investeringsovervejelserne. I yderste konsekvens anvendes eksklusioner overfor virksomheder, der ikke ønsker at omstille sig. Opgørelserne baserer sig bl.a. på egenrapporterede data fra de underliggende selskaber, data fra realkreditobligationsudstedere samt data fra MSCI ESG Research. I løbet af 2024 er fokus blevet skærpet yderligere på den grønne omstilling ved at forvalteren har udvidet deres Politik for bæredygtige investeringer med en ny Politik for fossile brændsler. Forud for implementeringen af denne, har forvalteren i flere år - sammen med en lang række andre investorer – arbejdet for, at olie-, gas- og kulselskaber i investeringsporteføljerne har bevæget sig i en mere bæredygtig retning. Det har ligget forankret i det aktive ejerskab. Pga. manglende omstilling og stigende omstillingsrisici i sektorerne er der tidligere blevet frasolgt selskaber med væsentlig omsætningseksponering mod kul, ukonventionel olie og gas (tjæresand, m.v. samt arktiske borer). Tilgangene tager afsæt i Paris-aftalen og i anerkendt klimavidenskab, herunder data der kan identificere selskaber, der handler i strid med det såkaldte IEA-scenarie (Det Internationale Energiagentur, hvilket omfatter selskaber, der udvider og udvikler nye olie- og gasfelter. Dette har medført en udvidelse af eksklusionslisten med over 400 olie-, gas- og kulselskaber.			
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	2,77 %	12,94 %
Data-dækningen er steget markant og forvalteren har derfor bedre information sammenlignet med sidste år. Da opgørelsen laves baseret på beholdninger hen over året, vil effekten af forvalterens politik for fossile brændsler og dertilhørende eksklusioner af selskaber med omsætning fra fossil energi, ikke være tydelig endnu. Trufne og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode: 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 Institutional Investors Group on Climate Change.			

Perspektivet er også her, at i takt med, at verden bevæger sig imod klimaneutralitet, vil virksomheder fra mange forskellige sektorer stå over for risici og muligheder med stor indvirkning på deres langsigtede levedygtighed og værdi. Det åbenlyse eksempel er virksomheder 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 virksomheder. Sparinvest anvender, Det Internationale Energiagenturs Net Zero 2050- scenarieanalyse for at fastlægge forventningerne til omstilling fra virksomheder involveret i fossil energi.

Forvalterens fokus på den grønne omstilling blev yderligere skærpet ved at udvide politikken for bæredygtige investeringer med en ny politik for fossile brændstoffer.

5. Andel af forbrug og produktion af ikke-vedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikke-vedvarende energi og produktion af ikke-vedvarende energi fra ikke-vedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	Energiforbrug: 68,08 % Energiproduktion: 15,30 %	Energiforbrug: 67,19 % Energiproduktion: 20,45%
6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet (GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagne virksomheder)	Landbrug, skovbrug og fiskeri	,019 GWh/mio. EUR	1,10 GWh/mio. EUR
	Råstofudvinding	1,11 GWh/mio. EUR	0,75 GWh/mio. EUR
	Fremstillingsvirksomhed	0,37 GWh/mio. EUR	0,52 GWh/mio. EUR
	El, gas og varmforsyning	1,19 GWh/mio. EUR	3,13 GWh/mio. EUR
	Vandforsyning	0,41 GWh/mio. EUR	0,48 GWh/mio. EUR
	Bygge- og anlægsvirksomhed	0,08 GWh/mio. EUR	0,08 GWh/mio. EUR
	Handel og autoreparation	0,07 GWh/mio. EUR	1,76 GWh/mio. EUR
	Transport og godshåndtering	1,16 GWh/mio. EUR	0,98 GWh/mio. EUR
	Fast ejendom	0,44 GWh/mio. EUR	0,34 GWh/mio. EUR

Variationer på tværs af sektorer afspejler sektorspecifik dynamik og virksomhedsniveauets præstation. Fortsat engagement i højpåvirkende sektorer forbliver et centralt fokus, især hvor intensiteten er steget.

Trufne og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode:

Forvalterens tilgang til bæredygtighed er direkte forbundet til det aktive ejerskab. Forvalteren søger at støtte virksomheder, der investeres i, i deres omstilling til en nuludledningsøkonomi.

Forvalteren går i dialog med virksomheder, som er ansvarlige for en væsentlig andel af de samlede udledninger fra porteføljerne, for at sikre, at de underliggende virksomheder sætter mål, der er på linje med Paris- aftalens målsætninger og IEA's scenarie for at opnå disse. Det gøres både i den daglige dialog med de virksomheder, der investeres i, og gennem det globale investorinitiativ Climate Action 100+.

Biodiversitet	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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	6,63 %	6,80 %

	en negativ indvirkning på disse områder		
Forvalteren ser tab af biodiversitet som en væsentlig udfordring for virksomheder, deres underleverandører og samfund. Forvalterens dialoger handler om, at virksomheder vi investerer i, skal sætte mål og forbedre rapporteringen på deres aftryk. Opgørelsen af aktiviteter der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt er vanskelig at sammenligne med tidligere års data, da forvalterens dataleverandør MSCI ESG Research gør opmærksom på en metodeændring i måling af denne PAI indikator. Værdien for nøgletallet stiger i en række tilfælde betragteligt. Det skyldes at MSCI har udvidet kriterierne for, hvornår en udsteder vurderes af have aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt. Hvor nøgletallet førhen har målt om hvorvidt udsteder har rapporteret aktiviteter i et biodiversitetsfølsomt område og rapporteret miljøkontroverser iht. MSCI's overvågning af kontroverser, er det nu ændret til at der er blevet tilføjet yderligere to kriterier, som kan pege på, om udstederen påvirker negativt og et af de eksisterende skærpes. En af de nye kriterier er at måle på om virksomheden er eksponeret mod lokale biodiversitetspåvirkninger herunder anvendelse af land, brug/misbrug af vand og giftige udledninger. Trufne og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode: Indikatoren omhandlende biodiversitet er i det daglige arbejde forankret i forvalterens team for bæredygtige investeringer samt porteføljeforvalter-teams gennem indsatser inden for aktivt ejerskab. Forvalteren går i dialog med virksomheder, der overtræder internationale normer, og kan i sidste ende vælge at ekskludere dem. Dette kan også inkludere virksomheder, som gør væsentlig skade på biodiversitet. I 2024 har forvalteren skærpet politikken for bæredygtige investeringer mht. biodiversitet. Derudover har forvalteren også direkte engageret virksomheder i forbindelse med biodiversitetsrelaterede problematikker.			
Vand	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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	0,03 ton/mio. EUR	0,03 ton/mio. EUR
Data-dækningen er lav, hvilket gør det vanskeligt at sammenligne med tidligere års data. Trufne og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode: Indikatoren omhandlede vand bliver i praksis målt gennem kvartalsvise screening for normbrud. Forvalteren forsøger i videst muligt omfang at gå i dialog med virksomheder, der overtræder internationale normer, og herunder virksomheder, som gør væsentlig skade på miljøet.			
Affald	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
9. Andel af farligt 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	0,52 ton/mio. EUR	3,01 ton/mio. EUR
Dækningen er fortsat lav, men er steget i forhold til tidligere år. Da dækningen er lav, vil udsving være betydeligt påvirket af stigningen i data-dækning. Den betydelige reduktion i genereringen af farligt affald tyder på effektive miljøpraksisser blandt investeringsvirksomheder. Forvalteren vil fortsætte med at fremme strategier for cirkulær økonomi, hvor det er relevant. Trufne og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode: Indikatoren omhandlede affald bliver i praksis målt gennem kvartalsvise screening for normbrud. Forvalteren forsøger i videst muligt omfang at gå i dialog med virksomheder, der overtræder internationale normer, og herunder virksomheder, som gør væsentlig skade på miljøet.			

Indikatorer vedrørende sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettighederne og bekæmpelse af korruption og bestikkelse:

Sociale og personalemæssige spørgsmål	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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	0,01 %	0,43 %
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 investeringsmodtagende 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 multinationale virksomheder	11,60 %	0,60 %
Data er baseret på virksomheder der har overtrådt FN's Global Compact principper og/eller OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. I praksis bliver alle porteføljer screenet for overholdelse af disse. Der kan til tider være forsinkelse i data, hvilket kan betyde at der er virksomheder som overtræder UNGC/OECD men som først bliver identificeret ifm. dataopdateringer. Den markante stigning skyldes i høj grad forbedret datadækning fra ESG-data leverandøren, MSCI ESG Research. Forvalteren vil fortsat gå i målrettet dialog med virksomheder for at opfordre til implementering af robuste politikker og klagemekanismer. Dataene for 2023 var væsentligt lavere på grund af opdateringer i datatilgængelighed fra ESG-dataleverandøren. Trufne og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode: PAI indikatorerne 10 og 11 bliver indarbejdet i investeringsprocessen gennem forvalterens generelle eksklusionskriterier på tværs af alle produkter. 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 menneskerettigheder, FN's Global Compact-principper inkl. ILO-deklarationens otte kernekonventioner om fundamentale principper og rettigheder på arbejdet. Såfremt et selskab begår brud med en af disse, søger forvalterens at mitigere den negative påvirkning gennem aktivt ejerskab, der indebærer dialog med konkret målsætning. Her vil stemmeafgivelse også indgå, når dette er relevant. Såfremt selskabet ikke håndterer problemet, kan det i yderste konsekvens medføre eksklusion. Forvalterens offentliggør, hvilke virksomheder der er ekskluderet fra Sparinvests investeringsunivers. Hvis en virksomhed er identificeret som værende i brud med internationale normer, vil bl.a. styrkelse af dens politikker til at hindre brudindgå i det aktive ejerskab.			
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	13,75 %	19,75 %
Dækningen er begrænset, hvorfor ændringer i dækningen kan have relativ stor effekt. Derfor er det vanskeligt at sammen-ligne tallene fra år til år, da data-grundlaget stadigvæk ikke er til-strækkeligt. Faldet i det ujusterede kønsbestemte løngab indikerer forbedring i lønlighed på tværs af investeringsvirksomheder, men der er stadig behov for yderligere fremskridt for at lukke strukturelle gab. Trufne og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode: Denne indikator bliver i praksis målt gennem princip 6 i FN's Global Compact principper omhandlede 'arbejdstagerrettigheder' og bliver målt og implementeret gennem kvartalvise screening.			

Datatilgængeligheden for denne indikator er fortsat begrænset. Forvalteren arbejder for øget diversitet, og denne information vil fremadrettet spille en vigtig rolle i vurderingen af det investeringsmodtagende virksomhedsarbejde med at sikre fair og lige behandling.			
13 Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelses - medlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	35,76 %	36,97 %
Gennem aktive ejerskab forsøges der aktivt at fremme kønsdiversiteten af bestyrelserne, og stigende initiativer for diversitet kan påvirke denne indikator positivt. Det lille fald i kønsdiversiteten i bestyrelsen understreger behovet for fortsat fokus på kønsbalance gennem stemmeafgivelse og engagementsstrategier. Trufne og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode: Forvalteren har identificeret en række kriterier til at understøtte den bæredygtige udvikling, hvoraf diversitet i virksomhedernes bestyrelser er et centralt element. Medmindre virksomheden har taget initiativ til håndtering af problemstillingen, vil der 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, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,01 %	0,04 %
Andelen af investeringer i virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben, er steget en smule fra 2023 til 2024. Trufne og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode: Den marginale andel forbliver lav, men tages alvorligt. Forvalteren fortsætter med at anvende strenge eksklusionspolitikker for kontroversielle våben og opretholder løbende monitorering.			

Indikatorer for investering i stater og supranationale organisationer:

Miljømæssige	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgas-emissionsintensitet	312,09 ton/ mio. EUR BNP	342,77 ton/ mio. EUR BNP
Seneste opgørelse viser et fald i den samlede drivhusgasintensitet siden ultimo 2023. Trufne og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode: Forvalteren måler investeringsmodtagende landes drivhusgasintensitet for lande der indgår i investeringsprodukterne. Forvalteren arbejder med at videreudvikle indsatserne omkring miljømæssige og sociale forhold for denne aktivklasses type.			
Sociale	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
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	4 stk. svarende til 6,25 %	4 stk. svarende til 3,89 %

	traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning		
Værdien er steget, da der er blevet ændret en smule i opgørelsesmetoden. Trufne og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode: 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.			

Andre indikatorer for de vigtigste indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:

Valgte indikatorer	Parameter	Indvirkning 2024	Indvirkning 2023
Drivhusgasemissioner	Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	48,61 %	30,15 %
Andelen af investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner er steget siden sidste års rapportering. Trufne og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode: Forvalteren 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	Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser	0,04 %	0,01 %
Det forventes, at de virksomheder, der investeres i, respekterer menneskerettighederne i deres aktiviteter. Dette gælder både for egne aktiviteter og tilknyttede forsyningskæder. Trufne og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode: Forvalteren forventer investeringsmodtagende virksomheder respekterer menneskerettighederne. Hvert kvartal screenes for udsteders brud på OCED's retningslinjer og/eller Global Compacts principper. Hvis en virksomhed bryder international ret, søger forvalteren 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:

Politik for bæredygtige investeringer opdateres og godkendes minimum en gang årligt af de involverede bestyrelser. I den forbindelse identificeres og vurderes de vigtigste negative indvirkninger. Politikken implementeres af Rønde Sparekasse, der bidrager med rapportering på denne indsats. Forvalteren, Sparinvest har, gennem moderselskabet Nykredit, nedsat et Forum for Bæredygtige Investeringer, der mødes minimum fire gange årligt for at følge implementeringen, træffe beslutninger i henhold til politikken og vurdere behovet for at videreudvikle politikken. Politikken indeholder bl.a. elementer vedrørende identifikation af de negative indvirkninger, mitigerende gennem aktivt ejerskab og afgivelse af stemmer på aktieselskabers generalforsamlinger.

PAI 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:

- Efterlevelse af internationale retningslinjer og normer: FN Global Compacts 10 principper, OECD's retningslinjer for multinationale selskaber og de tilknyttede FN-principper for menneskerettigheder
- 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.
- Klimaaftryk: Totale CO₂e-udledninger; carbonintensitet, carbon footprint pr. mio. kr. investeret samt Weighted Average Carbon Intensity.
- Eksponering mod fossile brændstoffer
- Diversitet i bestyrelser

Læs forvalterens politik her: [Sparinvest-politik-bæredygtige-investeringer](#).

Politikker for aktivt ejerskab

Politik for aktivt ejerskab indgår i politikken for bæredygtige investeringer. Det skyldes, at det aktive ejerskab indgår som en fast bestanddel af investeringsprocessen. Det gælder ikke blot screening for brud på OECD's retningslinjer og Global Compact og dertilhørende mitigerende tiltag, men også den mere generelle dialog med virksomhederne, hvor bæredygtighedsfaktorer spiller ind. Det er også tilfældet for afgivelse af stemmer. Derfor er stemmeretspolitikken også integreret i politik for bæredygtige investeringer.

Læs mere om forvalteren Sparinvest's politik for aktivt ejerskab her: [Sparinvest-bæredygtig-investering/aktivt-ejerskab/](#)

Henvisninger til internationale standarder

Politikker og praksis for bæredygtighed 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

Sparekassen rapporterer årligt om udviklingen af væsentlige negative indvirkninger på tværs af centrale bæredygtighedsindikatorer. Sammenligninger mellem på hinanden følgende rapporteringsår afslører tendenser som reduktioner i direkte drivhusgasemissioner, færre investeringer i fossile brændstovirksomheder og forbedret overholdelse af internationale normer. Områder, der kræver yderligere fokus, såsom Scope 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 Sustainalytics 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.