

**Erklæring om investeringsbeslutningers
vigtigste negative indvirkninger på
bæredygtighedsfaktorer**

Finansiel markedsdeltager: Sydjysk Sparekasse	LEI:2138007JG11M5YF7FJ53
<p>Sammenfatning: Sydjysk Sparekasse (LEI-kode: 2138007JG11M5YF7FJ53) 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 Sydjysk Sparekasse. Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer omfatter referenceperioden fra den 1. januar 2023 til den 31. december 2023.</p> <p>Rammerne for Sydjysk Sparekasses arbejde med investeringsbeslutningernes negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer fastlægges i vores Politik for integration af bæredygtighedsrisici, hvori processen for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger og -indikatorer beskrives.</p> <p>I erklæringen rapporterer Sydjysk Sparekasse på hver af de obligatoriske samt to frivillige indikatorer for negativ indvirkning på bæredygtighed for Sydjysk Sparekasses investeringer. Foruden at rapportere Sydjysk Sparekasses investeringers indvirkning på den enkelte indikator, beskrives det kort i erklæringen de i 2023 truffne og for 2024 planlagte foranstaltninger med hensyn til den givne indikator.</p> <p>Da det nu er anden gang, at Sydjysk Sparekasse erklæring er baseret på en referenceperiode med konkret selskabsdata, indholder erklæringen en historisk sammenligning med rapporteringsåret 2023.</p> <p>I Sydjysk Sparekasse vurderer vi aktuelt, at drivhusgasemissioner har den største negative indvirkning på klimaet. I flere af Sydjysk Sparekasses investeringsprodukter er der derfor fokus på reduktion af virksomhedernes CO2-udledning.</p> <p>Til brug for rapporteringen er anvendt data fra SDC A/S.</p> <p>Generelt set varierer ESG-data meget i såvel omfang som kvalitet. Ikke alle aktieselskaber og obligationsudstedere er endnu omfattet af krav om specifik rapportering, og i tillæg er såvel dataleverandører som investeringsforeninger stadig ved at finde den rette rapporteringsmetode og omfang. Skift i indsigt og/eller metode kan betyde store forskelle i rapporterede data. Datakvaliteten vil derfor variere fra portefølje til portefølje og over tid. Data bør derfor bruges, og særligt sammenlignes, med stor forsigtighed. Det må forventes, at datakvaliteten udvikler sig positivt i de kommende år.</p>	
<p>Politik for integration af bæredygtighedsrisici</p>	

Tabel 1: Principal Adverse Impacts (PAI's) Enhedsniveau

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder					
Negativ bæredygtighedsindikator	Parameter	2023	2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Klimarelaterede og andre miljørelaterede indikatorer					
1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1-drivhusgasemissioner	N/A	N/A		Investeringerne er forvaltet efter en målsætning om at være klimaneutral i 2050 i Tråd med Paris-aftalens målsætninger. Frem mod 2030 er det vores mål at reducere CO2-aftrykket med minimum 55 procent for en andel af vores investeringer. Der investeres ikke i selskaber med mere end 5 procent af omsætningen eksponeret mod f.eks. kulminedrift, oliesand samt borer i det arktiske område
	Anvendelsesområde 2-drivhusgasemissioner	N/A	N/A		
	Anvendelsesområde 3-drivhusgasemissioner	N/A	N/A		
	Drivhusgasemissioner i alt	85996,45	36907,2		
2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	27,1	12,12		
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	8311,45	2,98		

Drivhusgas-emissioner	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	N/A	0,30%	Vi har valgt at ikke bruge tallet, fordi dataene bagved er misvisende.
	5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi/Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi	Andel af investeringsmodtagende virksomheders forbrug af ikkevedvarende energi og produktion af ikkevedvarende energi fra ikkevedvarende energikilder i forhold til vedvarende energikilder udtrykt i procent af de samlede energikilder	13,80%	0,10%	
	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	133,76	54,22	
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 indvirkning på disse områder	23,70%	0,00%	Vi er bevidste om biodiversitetens og økosystemernes centrale rolle og indvirkning på klimaet, hvorfor det indgår i vores risikovurdering i forhold til vores investeringer.
Vand	8. Udledning til vand	Ton udledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	40,17	350557	Udledning af vand indgår i vores risikovurdering i forbindelse med investeringer.
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	0,4	0	Selskabsspecifikke risici, herunder miljøforurening indgår i vores risikovurdering i forbindelse med investeringer.

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 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	22,80%	0,00%	Alle investeringer gennemgår en normbaseret screening for overholdelse af internationale normer vedrørende
	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	40%	0,00%	menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder. Såfremt et selskab bryder med disse principper, vil investeringen enten blive frasolgt eller der opstartes en dialog med selskabet med henblik på at påvirke virksomheden positivt.
	12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	0,00%	0,00%	Data på området er forsat mangelfuld og begrænset. Vi observerer udviklingen i data og rammer for arbejdet med negative indvirkninger relateret til ukorrigeret lønforskel mellem kønnene.
	13. Kønsdiversitet i bestyrelsen	Forhold i gennemsnit mellem kvindelige og mandlige bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	34,30%	35%	Kønsdiversitet indgår som et element i en Virksomheds ESG-rating, men der er for nuværende ikke fastsat konkrete mål eller foranstaltninger herfor.
	14. Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeamunition, kemiske våben og biologiske våben)Eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeamunition, kemiske våben og biologiske våben)	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i fremstilling eller salg af kontroversielle våben	0,00%	0,00%	Vi har et generelt forbud mod at investere i virksomheder involveret i produktion af kontroversielle våben som f.eks. klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben uden for ikkespredningsaftalen.
Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer					

Averse sustainability indicator		Metric	Impact (year n)	Impact (year n-1)	Explanation	Actions taken
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	0,34	0		Rammer og metoder for fastsættelse af målsætninger for statsobligationer er stadig under udvikling. Vi følger denne udvikling og arbejder mod at vores samlede investeringer - herunder statsobligationer - lever op til målet om at være klimaneutral i 2050.
Social	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 fald national lovgivning	0,34	0		Vi følger FN- og EU-sanktioner i forbindelse med investering i statsobligationer, og udelukker lande, hvor der er sanktioner.
Indikatorer for investeringer i fast ejendom						
Fossile brændstoffer	17. Eksponering for fossile brændstoffer via fast ejendom	Andel af investeringer i fast ejendom, der er involveret i udvinding, oplagring, transport eller fremstilling af fossile brændstoffer	0	0		Vi forventer ikke at få eksponering i fast ejendom med denne type aktivitet.
Energieffektivitet	18. Eksponering for energieffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energieffektiv fast ejendom	0	0		
Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer						
Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, jf. artikel 6, stk. 1, litra a), i formatet i skema 2						
Skema 2 Emissioner	4. Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner	Andel af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder uden initiativer til reduktion af CO2-emissioner med henblik på tilpasning til Parisaftale	0,38	0,01		Investeringerne er forvaltet efter en målsætning om at være klimaneutral i 2050 i tråd med Paris-aftalens målsætninger. Frem mod 2030 er det vores mål at reducere CO2-aftrykket med minimum 55 procent for en andel af vores investeringer. Vi forventer derved, at virksomheder adresserer klimaforandringerne på en meningsfuld måde i deres organisationer og ønsker at støtte op om virksomhedernes indsats i at formulere initiativer til reduktion af CO2-emissioner.
Oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, jf. artikel 6, stk. 1, litra b), i formatet i skema 3						
Skema 3 Sociale og personalemæssige spørgsmål	8. Andel af høj løn til administrerende direktør	Gennemsnitligt forhold i de investeringsmodtagende virksomheder mellem den samlede årlige højeste løn til en enkeltperson og den samlede årlige medianløn for alle ansatte (ekskl. den højestlønnede person)	118,9	91,65		Vores investorer har en berettiget forventning til, at de virksomheder de investerer i agerer i deres interesse. Det betyder, at overskud efter betaling af løn, skatter og udgifter bør tilfalde ejerne – altså aktionærerne. Derfor er løn og bonusaftaler en central del af vores aktive ejerskab.
Oplysninger om eventuelle andre negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, der anvendes til at identificere og vurdere yderligere vigtigste negative indvirkninger på en bæredygtighedsfaktor, jf. artikel						

Beskrivelse af politikker for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer:

Sydjysk Sparekasse væsentligste politik for identifikation og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer udgøres af "Politik for integration af bæredygtighedsrisici", hvori processen for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger og -indikatorer beskrives.

Politik for integration af bæredygtighedsrisici er senest godkendt af bestyrelsen den 29. Februar 2024. Politikken opdateres og godkendes af Sydjysk Sparekassens bestyrelse på årlig basis.

Politikken giver kunderne et sammenhængende billede af, hvordan Sydjysk Sparekasse tager højde for bæredygtighedsrisici, hvilke konkrete typer risici vi tager højde for, samt hvordan vi eller vores samarbejdspartnere løbende analyserer, hvordan konkrete selskaber og sektors evne til at levere attraktive afkast påvirkes af disse risici.

Sydjysk Sparekasse distribuerer en række investeringsprodukter. Størstedelen af vores investeringsbeslutninger på vegne af kunder bygges op med produkter fra vores samarbejdspartnere på investeringsområdet, primært investeringsforeninger. Disse samarbejdspartnere er udvalgt med afsæt i vores Politik for integration af bæredygtighedsrisici. Det betyder, at Sydjysk Sparekasse i praksis lægger forvalternes hensyntagen til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer til grund, når vi i forbindelse med puljeløsninger og porteføljepleje tager investeringsbeslutninger på vegne af kunderne.

Overordnet integreres bæredygtighedsrisici i Sydjysk Sparekassens investeringsprodukter med afsæt i følgende tre fokuspunkter:

1. Screening af investeringer
2. Aktivt ejerskab via stemmeafgivelse og dialog samt
3. Eksklusion

Sydjysk Sparekasses engagement i og arbejde med ovenstående fokuspunkter som led i integration af bæredygtighedsrisici udføres af vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet.

Sydjysk Sparekasse anser screening af investeringernes mulige negative bæredygtighedsindvirkning som et meget vigtigt redskab i arbejdet med at integrere bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocesser. Det er derfor et krav, at vores samarbejdspartnere via en løbende screening, dog minimum en gang årligt, identificerer selskaber med potentielle bæredygtighedsrisici og eventuelt opstiller investeringsrestriktioner over for bestemte industrier.

Ved at anvende generelle screeningskriterier før investering, sigter vi mod at begrænse investering i virksomheder med negativ bæredygtighedsfaktorer.

Politikker for aktivt ejerskab

Sydjysk Sparkasse ser aktivt ejerskab som et vigtigt redskab for at fremme selskabers langsigtede værdiskabelse og minimere risici relateret til bæredygtighedsrelaterede forhold samt finansielle risici for kunderne, efter investeringen er foretaget.

I vores Politik for bæredygtighedsrisici er de overordnede rammer for Sydjysk Sparekasse arbejde med aktivt ejerskab fastlagt. I Sydjysk Sparekasse udvælger vi vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet, f.eks. investeringsforeninger, blandt mange kriterier også ud fra et kriterie om, at vores kunders formuer kan investeres ansvarligt og med et bæredygtigt aftryk. Et af fokuspunkterne er bl.a., at samarbejdspartneren via aktivt ejerskab understøtter udvikling og langsigtet værdiskabelse i de selskaber, der investeres i.

Sydjysk Sparekasse ser dialog som et vigtigt redskab i aktivt ejerskab. Stemmeafgivelse bruges, hvor dialogen med selskabet ikke viser tilstrækkelige fremskridt. I de tilfælde, hvor dialog eller stemmeafgivelse ikke fører til handling fra selskabets side, vil vores samarbejdspartnere tage skridt til et frasalg og eventuelt placere selskabet på eksklusionslisten.

Henvisninger til internationale standarder:

Generelt stiller vi krav om, at de udpegede samarbejdspartnere i et eller andet omfang har tilsluttet sig overholdelse af adfærdskodekser for ansvarlig forretningsetik og internationalt anerkendte due diligence og rapporteringer.

Konkret har langt størstedelen af de leverandører, som vi har indgået en distributionsaftale med, tilsluttet sig FN's principper for ansvarlige investeringer (PRI).

Derudover anvender vores samarbejdspartnere bæredygtighedsrelaterede faktorer i deres investeringsanalyser, beslutningsprocesser og ejerskabsudøvelse, der sætter dem i stand til at skride ind over for selskaber, der bryder internationale love og normer for miljøbeskyttelse, menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og bekæmpelse af korruption.

Historisk sammenligning:

En sammenligning mellem de enkelte rapporterings år fremgår af tabellen ovenfor. En sammenligning kan være vanskelig på grund af kvalitet og omfang af data de enkelte år.