

Politik for integration af bæredygtighedsrisici

for

Dragsholm Sparekasse

1. Indledning

1.1 Formål

I medfør af EU's disclosureforordning¹ om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser, har bestyrelsen i Dragsholm Sparekasse vedtaget følgende politik.

Det overordnede formål med forordningen er at styrke beskyttelsen af investorerne og at forbedre bæredygtighedsrelaterede oplysninger til dem.

Politikken er gældende for investeringskoncepter/-produkter forvaltet af Dragsholm Sparekasses samarbejdspartnere, og som anvendes af Dragsholm Sparekasse.

1.2 Bæredygtighedsrisici

Investering har alle dage været forbundet med risiko. I Sparekassen ønsker vi at give vores kunder en god og tryk investeringsoplevelse. Det handler ikke kun om at få kundens investeringer til at vokse, men også om at få dem til at vokse på den rigtige måde for kunden. Når vi yder investeringsrådgivning til kunderne, sørger vi blandt andet for, at kunden er bevidst om risikoen ved investering.

Vi forsøger 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. Ved bæredygtighedsrisiko forstår vi en miljømæssig, social eller en ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed som, hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ virkning på værdien af en investering.

I Sparekassen ønsker vi at hjælpe vores kunder med at investere ansvarligt. Vi stiller derfor krav om ansvarlighed til vores samarbejdspartnere på investeringsområdet. Disse krav har vi beskrevet i denne politik, som bidrager til at sikre, at vores kunders formuer investeres ansvarligt.

2. Krav til vores samarbejdspartnere på investeringsområdet

Vores samarbejdspartnere på investeringsområdet skal, foruden at bestræbe sig på at levere tilfredsstillende, risikojusterede afkast, sikre, at vores krav til ansvarlighed overholdes i de investeringer, de foretager.

Vi forventer, at vores samarbejdspartnere på investeringsområdet har en politik for samfundsansvar og ansvarlige investeringer, der er godkendt på bestyrelsesniveau samt følger den til enhver tid gældende brancheanbefaling vedr. minimumshåndtering af bæredygtighed.

Konkret arbejder vi i Dragsholm Sparekasse alene med samarbejdspartnere på investeringsområdet, der har underskrevet de FN-støttede principper for ansvarlig investering (Principles for Responsible Investments (UN PRI)) og efterlever de seks principper.

¹ (EU) 2019/2088 af 27. november 2019

Det vil sige, at samarbejdspartnere på investeringsområdet skal:

1. Integrere miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG²) i investeringsanalyse- og beslutningsprocesser

Med 1. princip menes, at vores samarbejdspartnere, udover finansielle nøgletal, også baserer investeringsbeslutninger på en vurdering af selskabets (virksomhedens) ageren inden for miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

2. Være aktive ejere og indarbejde miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i politikker vedrørende ejerskab og i den praktiske håndtering af investeringerne

Med 2. princip menes, at vores samarbejdspartnere løbende overvåger selskaber for brud på konventioner eller normer og forsøger at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd.

3. Søge at opnå åbenhed om miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold fra de enheder, der investeres i

Med 3. princip menes, at vores samarbejdspartnere aktivt tilskynder til transparens fra selskaber, hvad angår ansvarlighed.

4. Fremme accept og implementering af principperne inden for den finansielle industri

Med 4. princip menes, at vores samarbejdspartnere bidrager til at den finansielle industri sætter ansvarlighed højt på dagsordenen og selv bidrager aktivt.

5. Samarbejde med henblik på at øge effektiviteten i implementeringen af principperne

Med 5. princip menes, at vores samarbejdspartnere bakker op om samt deltager aktivt i at dele viden og løse aktuelle problemstillinger på området.

6. Rapportere om aktiviteter og fremskridt omkring implementeringen af principperne

Med 6. princip menes, at vores samarbejdspartnere har en åbenhed (f.eks. via rapportering eller dialog) - omkring deres proces og tiltag indenfor ansvarlig investering. Derudover forventes transparens omkring forvaltningen af et aktivt ejerskab (princip 2) - herunder antallet af sager og udviklingen i disse.

I Sparekassen forventer vi, at vores samarbejdspartnere på investeringsområdet har omsat ovenstående principper i praksis. Dette har udmøntet sig i nedenstående yderligere krav.

2.1 Normbaseret screening

I Sparekassen henstiller vi til, at vores samarbejdspartnere gennemgår alle investeringer for brud på nedenstående internationale normer og konventioner på minimum årlig basis;

- **FN's Global Compact**

10 principper omkring miljø, antikorruption, arbejdstagerrettigheder og børnearbejde, menneskerettigheder m.v.

² Den engelske forkortelse af Environmental (miljø), Social (sociale) og Governance (ledelse)).

- **FN's Menneskerettighedserklæring**

Herunder f.eks. forbud mod tvangsarbejde og diskrimination, ret til retfærdig rettergang, ret til ytringsfrihed m.v.

- **OECD's retningslinjer for multinationale selskaber**

Herunder, 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**

Herunder konventioner vedr. udryddelse af børnearbejde, diskrimination, tvangsarbejde samt retten til faglig organisering

For investeringer (eller selskaber), som har et bekræftet brud på én eller flere internationale normer eller konventioner, opfordrer vi til, at vores samarbejdspartnere enten:

- Indleder dialog med selskabet med henblik på at få selskabet til at tage ansvar for bruddet og ændre adfærd
- Ekskluderer selskabet fra investeringsuniverset

Det skal fremgå af samarbejdspartnerens politik for ansvarlige investeringer hvilken proces, der anvendes.

2.2 Aktivitetsbaseret screening

I Sparekassen forventer vi, at vores samarbejdspartnere 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 (NPT)

Det forventes, at vores samarbejdspartnere offentliggør, hvilke selskaber de har ekskluderet og om grundene hertil.

Hvis samarbejdspartnere har yderligere aktivitetsbaseret screening inden for f.eks. fossile brændstoffer forventes det, at samarbejdspartneren er transparent omkring dette.

2.3 Statsobligationer

Det forventes, at samarbejdspartnerens politik for ansvarlige investeringer tager stilling til investering i statsobligationer, herunder særligt investering i obligationer udstedt af emerging markets-lande, da disse lande kan have særlige risici for overtrædelse af eksempelvis menneskerettigheder eller korruption. Ved udelukkelse af lande skal samarbejdspartneren kunne oplyse de anvendte kriterier for udelukkelsen samt have en proces for opdatering af landeeksklusionslisten.

2.4 Aktivt ejerskab

Med det formål at understøtte selskabernes udvikling og langsigtede værdiskabelse forventer vi, at vores samarbejdspartnere på investeringsområdet, f.eks. ved udøvelse af stemmerettigheder eller dialog,

påvirker miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, hvor det er relevant i de selskaber, der investeres i.

Aktieudlån og den mulige anvendelse til uetiske formål (herunder udbyttevask) gør, at Dragsholm Sparekasse ikke accepterer, at vores samarbejdspartnere gør brug af aktieudlån i de investeringsprodukter, som anvendes af Dragsholm Sparekasse.

Hvad gælder vores kapitalforvaltningssamarbejdspartneres leverandører har vi samme høje krav, og vi forventer, at vores samarbejdspartnere til fulde kan stå inde for, at deres leverandører lever op til kravene.

2.5 Rapportering

Samarbejdspartneren skal kunne rapportere til Dragsholm Sparekasse om, hvordan politikken for ansvarlige investeringer har påvirket investeringskonceptet. Som minimum skal det kunne oplyses hvilke selskaber og lande, der er blevet ekskluderet fra investeringskonceptets univers på baggrund af politikken samt hvilke selskaber der søges påvirket igennem dialog.

Derudover skal samarbejdspartneren kunne rapportere til PRI.

Det forventes desuden, at samarbejdspartneren kan oplyse investeringernes CO₂-aftryk i det omfang, der er data til rådighed på aktie- og virksomhedsobligationsfonde som led i samarbejdspartnerens klimarapportering til PRI. Det betyder, at samarbejdspartneren skal kunne opgøre drivhusgas (GHG) i tons CO₂-ækvivalenter (tCO₂e) og i tons CO₂-ækvivalenter pr. million DKK investeret (tCO₂e/m DKK investeret) for aktier og virksomhedsobligationer for hver enkelt investeringsfond samt det tilhørende benchmark, hvis et sådant anvendes.

Endelig skal samarbejdspartnere kunne rapportere på udøvelsen af aktivt ejerskab og af stemmerettigheder.

3. Når vi yder kunden investeringsrådgivning

Når vi udøver investeringsrådgivning, tages der højde for de lovgivningsmæssige krav om risikoprofil, investeringshorisont osv. Inden for den nærmeste fremtid vil der også stilles krav om, at vi afdækker om kunden foretrækker investeringer i selskaber, som har en høj standard for inddragelse af bæredygtighed i deres daglige drift. Så snart denne lovgivning er på plads, vil Sparekassen implementere dette i investeringsrådgivningen.

4. Integration af bæredygtighedsrisici er et blandt mange tiltag

I Dragsholm Sparekasse 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.

Denne politik er senest vedtaget af bestyrelsen den 22. februar 2021

I bestyrelsen:

Dan Strandberg
Konstitueret bestyrelsesformand

René Lund Sørensen
Konstitueret næstformand for bestyrelsen

Jan Thomsen

Janie Nielsen

Peter Jørgensen