

Erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Finansielt markedsdeltager

Danske Andelskassers Bank A/S

549300JECLPX13NZLU57

30. juni 2024

● **Sammenfatning**

Danske Andelskassers Bank A/S, 549300JECLPX13NZLU57 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 Danske Andelskassers Bank A/S

Denne erklæring om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer omfatter referenceperioden fra den 1. januar 2023 til den 31. december 2023.

Rammerne for Danske Andelskassers Banks, herefter benævnt banken, arbejde med investeringsbeslutningers 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. I erklæringen rapporterer banken på hver af de obligatoriske samt to frivillige indikationer for negativ indvirkning på bæredygtighed for bankens investeringer. Foruden at rapportere bankens investeringers indvirkning på den enkelte indikator, beskrives det kort i erklæringen de i 2023 truffede og for 2024 planlagte foranstaltninger med hensyn til den givne indikator. I banken vurderer vi fortsat, at drivhusgasemissioner har den største negative indvirkning på klimaet. I flere af bankens investeringsprodukter er der derfor fokus på reduktion af virksomhedernes CO₂-udledning. Da det nu er anden gang, at pengeinstituttets erklæring baserer sig på en referenceperiode med konkret selskabsdata, indeholder erklæringen en historisk sammenligning med rapporteringsåret 2023. Til brug for rapporteringen er anvendt data fra MSCI.

● **Summary**

Danske Andelskassers Bank A/S, 549300JECLPX13NZLU57 considers principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. The present statement is the consolidated statement on principal adverse impacts on sustainability factors of Danske Andelskassers Bank A/S

This statement on principal adverse impacts on sustainability factors covers the reference period from 1 January 2023 to 31 December 2023.

The framework for the bank's work with the negative impacts of investment decisions on sustainability factors is determined in our Policy for Integration of Sustainability Risks, in which processes for identifying and prioritizing the most important negative sustainability impacts and indicators are described. In the statement, the bank reports on each of the mandatory and two additional indications for negative impact on the sustainability of the bank's investments. In addition to reporting the impact of the bank's investments on the individual indicator, the statement briefly describes the actions taken in 2022 and planned for 2023 with regard to the given indicator. We currently estimate that greenhouse gas emissions have the greatest negative impact on the climate. In several of our investment products, there is therefore a focus on reducing the companies' CO₂ emissions. Since this is now the second time that the bank's statement is based on a reference period with concrete company data, the statement contains a historical comparison with the reporting year 2023. The statement uses data from MSCI.

● **Beskrivelse af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer**

Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
--	-----------	------------------	------------------	------------	---

KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER

Drivhusgas-emissioner	1. Drivhusgasemissioner	Anvendelsesområde 1- drivhusgasemissioner	Tons CO2 17.441	Tons CO2 22.962	De samlede drivhusgasemissioner er faldet i år sammenlignet med sidste år. Samtidig er den samlede formue under forvaltning steget i 2023, hvilket alt andet lige har medført en stigning i absolutte CO2 niveauer. Samlet set en positiv udvikling fra 2022 til 2023.	Indikatorer omhandlede drivhusgasemissioner er i det daglige arbejde forankret i vores forvalteres 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. 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.
		Anvendelsesområde 2- drivhusgasemissioner	5.504	6.605		
		Anvendelsesområde 3- drivhusgasemissioner	141.848	188.909		
		Drivhusgasemissioner i alt	164.792	218.476		
	2. CO2-aftryk	CO2-aftryk	Tons CO2/mio. EUR investeret 321,3	Tons CO2/mio. EUR investeret 417,8		
3. Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Investeringsmodtagende virksomheders drivhusgasemissionsintensitet	Tons CO2/mio. EUR indtægter 746,6	Tons CO2/mio. EUR indtægter 784,9			
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	3,1%	5,20%	Vi ser en faldende tendens, som bekræfter vores fokus på at reducere negative bæredygtighedsindvirkninger.	Vores forvalteres arbejde med grøn omstilling og opnåelsen af klimamålsætningen om klimaneutralitet i 2050 sker på baggrund af anbefalingerne fra bl.a. Net Zero Asset Manager Initiative. I 2023 ekskluderede forvalterne virksomheder, der havde over 5% af deres omsætning fra termisk kul, og som ikke havde en omstillingsplan. Derudover ekskluderede forvalterne virksomheder, der har over 5% af omsætningen i ukonventionel olie og gas samt boreri i Arktis.	

	<p>5. Andel af forbrug og produktion af ikkevedvarende energi</p>	<p>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</p>	<p>Forbrug 68,9%</p>	<p>Forbrug 74,9%</p>	<p>Vi ser en faldende tendens, som bekræfter vores fokus på at reducere negative bæredygtighedsindvirkninger.</p>	<p>Forvalternes tilgang til bæredygtighed er direkte forbundet til det aktive ejerskab. Forvalterne søger at støtte virksomheder, der investeres i, i deres omstilling til en nuludledningsøkonomi.</p> <p>Forvalterne 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 Parisaftalens 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+.</p>
	<p>6. Energiforbrugsintensitet pr. sektor med stor indvirkning på klimaet</p> <p>A = Landbrug, skov og fiskeri B = Råstofudvinding C = Industri D = El, gas og varmforsyning E = Vandforsyning F = Bygge og anlæg G = Handel og autoreparation H = Transport og opbevaring L = Fast ejendom</p>	<p>Energiforbrug i GWh pr. mio. EUR i indtægter for investeringsmodtagende virksomheder pr. sektor med stor indvirkning på klimaet</p>	<p>GWh pr. mio. EUR indtægter</p> <p>A: 0,00 B: 1,03 C: 0,39 D: 1,15 E: 0,44 F: 0,11 G: 0,09 H: 1,11 L: 0,53</p>	<p>GWh pr. mio. EUR indtægter</p> <p>A: 1,22 B: 20,98 C: 0,49 D: 4,81 E: 0,47 F: 0,10 G: 0,21 H: 1,36 L: 0,36</p>		
<p>Biodiversitet</p>	<p>7. Aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt</p>	<p>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</p>	<p>6,01%</p>	<p>0,23%</p>	<p>Vores leverandør af de bæredygtighedsdata, som anvendes til PAI-rapportering (MSCI) har ændret kriterier og metodik for, hvornår en udsteder af f.eks. en aktie eller en obligation vurderes at have aktiviteter, der påvirker biodiversitetsfølsomme områder negativt. Denne ændring betyder, at beregningen af værdien for PAI # 7 for 2023 afviger markant fra værdien for PAI # 7 for 2022. PAI # 7 vil for 2023 vise øgede skadevirkninger set i forhold til 2022, men på grund af metodeændringen, er det ikke nødvendigvis et udtryk for at investeringerne foretaget af banken har haft større skadevirkninger. Ændringerne i metode gør det vanskeligt at sammenligne 2022-værdier med værdier for 2023, og banken har derfor ikke kommenteret på den historiske udvikling.</p> <p>FØR: Hvis virksomheden havde: * rapporteret aktiviteter i et biodiversitetsfølsomt område OG * havde rapporteret miljøkontroverser iht. MSCI's overvågning af kontroverser</p> <p>NU: Der tilføjes yderligere to kriterier, som kan pege på, om virksomheden påvirker negativt og et af de eksisterende skærpes * rapporterede aktiviteter i et biodiversitetsfølsomt område</p> <p>ELLER * MSCI vurderer, at der er aktiviteter i biodiversitetsfølsomt område OG * Havde rapporteret miljøkontroverser iht. MSCI's overvågning af kontroverser udvidet kontroverser iht. affald og giftig udledning</p> <p>ELLER * Om virksomheden er eksponeret mod lokale biodiversitetspåvirkninger herunder anvendelse af land, brug/misbrug af vand og giftige udledninger</p>	<p>Indikatoren omhandlende biodiversitet er i det daglige arbejde forankret i forvalternes arbejde med bæredygtige investeringer samt gennem indsatsen inden for aktivt ejerskab. Forvalterne 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 2023 har nogle af vores forvaltere skærpet politikken for bæredygtige investeringer mht. biodiversitet. Derudover har forvalterne også direkte engageret virksomheder i forbindelse med biodiversitetsrelaterede problematikker.</p>

Vand	8. Udlledning til vand	Ton udlledning til vand, der genereres af de virksomheder, der investeres i, pr. mio. EUR investeret, udtrykt som et vægtet gennemsnit	Tons/mio. EUR 0,1	Tons/mio. EUR 8,9	Vores leverandør af de bæredygtighedsdata, som anvendes til PAI-rapportering (MSCI), har ændret kriterier og metodik for, hvornår og i hvilket omfang en udsteder af f.eks. en aktie eller en obligation vurderes at have forurenende udlædninger til vand, der iht. lovgivningen skal medregnes til PAI # 8. Denne ændring betyder, at beregningen af værdien for PAI # 8 for 2023 afviger markant fra værdien for PAI # 8 for 2022. PAI # 8 kan for 2023 vise reducerede skadevirkninger set i forhold til 2022. Ændringerne i metode gør det vanskeligt at sammenligne 2022-værdier med værdier for 2023, men det er vurderingen, at 2023-rapporteringen er mere retvisende end rapporteringen for 2022. FØR: MSCI medregnede rapporteret udlledning af vand, som ikke opfyldte kriterierne for at medføre skadevirkninger. NU: MSCI medregner udelukkende rapporteret udlledning af vand, som opfylder kriterierne for at medføre skadevirkninger.	Indikatoren omhandlede vand bliver i praksis målt gennem screening for normbrud. Forvalterne 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	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	Tons/mio. EUR 1,8	Tons/mio. EUR 2,8	Vi ser en faldende tendens, som bekræfter vores fokus på at reducere negative bæredygtighedsindvirkninger.	Indikatoren omhandlede affald bliver i praksis målt gennem screening for normbrud. Forvalterne 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	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	0,1%	0,80%	Andelen af investeringer i investeringsmodtagende virksomheder med overtrædelser af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer er reduceret i rapporteringsperioden.	Alle investeringer gennemgår en normbaseret screening for brud på overtrædelser af FN's Global Compact principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder. Hvis screeningen viser, at en virksomhed bryder med disse principper, vil vores forvaltere enten frasælge investeringen, eller opstarte en dialog med henblik på at søge at påvirke virksomheden til at tage ansvar og ændre adfærd.

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	4,4%	33,40%	Vores leverandør af de bæredygtighedsdata, som anvendes til PAI-rapportering (MSCI) har ændret kriterier og metodik for, hvornår en udsteder af f.eks. en aktie eller en obligation vurderes positivt ift. at have overvågningsprocesser og overholdelsesmekanismer på plads til at sikre overholdelse af FN's Global Compact-principper og OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder. Denne ændring betyder, at beregningen af værdien for PAI # 11 for 2023 vil afvige markant fra værdien for PAI # 11 for 2022. PAI # 11 vil for 2023 vise reducerede skadevirkninger set i forhold til 2022, men på grund af metodeændringen, er det ikke nødvendigvis et udtryk for at investeringerne foretaget af banken har haft mindre skadevirkninger. Ændringerne i metode gør det vanskeligt at sammenligne 2022-værdier med værdier for 2023, og banken har derfor ikke kommenteret på den historiske udvikling. FØR: Hvis virksomheden havde forpligtet sig til at rapportere status på implementering af UN Global Compact principper NU: 2 alternative kriterier (blot én af de to skal være opfyldt) 1) Hvis virksomheden har én af tre politikker: A) Politik for menneskerettigheder B) Politik for due dilligence på medarbejder rettigheder C) Anti-bestikkelsespolitik ELLER 2) Hvis virksomheden har én af fire mekanismer: A) Due dilligence proces for menneskerettigheder B) Frekvent revision af etiske standarder C) Whistleblower ordning D) Mekanismer til håndtering af medarbejderklager	Vores forvaltere støtter FN's Global Compact og screener investeringer for normbrud, som beskrevet ovenfor.
12. Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Gennemsnitlig ukorrigeret lønforskel mellem kønnene i de investeringsmodtagende virksomheder	14,4%	14,30%	Ingen væsentlig ændring siden sidste rapportering.	Denne indikator bliver i praksis målt gennem princip 6 i FN's Global Compact principper omhandlede "arbejdstagerrettigheder" og bliver målt og implementeret gennem screening. Datatilgængeligheden for denne indikator er fortsat begrænset. Forvalterne 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 bestyrelsesmedlemmer i de investeringsmodtagende virksomheder, udtrykt i procent af alle bestyrelsesmedlemmer	37,0%	36,30%	Ingen væsentlig ændring siden sidste rapportering.	Gennem aktivt ejerskab forsøges der aktivt at fremme kønsdiversiteten i bestyrelserne, og stigende initiativer for diversitet kan påvirke denne indikator positivt.
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	0,0%	0,00%	Ingen væsentlig ændring siden sidste rapportering.	Forvalternes Politik for bæredygtige investeringer har universelle eksklusionskriterier, der omfatter alle investeringer. Dette betyder at forvalterne udelukker alle producenter af kontroversielle våben såsom landminer, klyngevåben, biologiske våben, kemiske våben, beriget uran, hvid fosfor, laser med formål at blænde og atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben. Investeringer og investeringsunivers screenes for disse. Hvis en ny virksomhed identificeres, føjes den til eksklusionslisten.

Indikatorer for investeringer i stater og supranationale organisationer

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
Miljømæssige	15. Drivhusgasintensitet	Investeringsmodtagende landes drivhusgasemissionsintensitet	Tons CO2/mio. BNP EUR 394	Tons CO2/mio. BNP EUR 449	Seneste opgørelse viser et fald i den samlede drivhusgasintensitet i investeringsmodtagende lande.	Vores forvaltere måler investeringsmodtagende landes drivhusgasintensitet for lande der indgår i investeringsprodukterne. Forvalterne forventer at videreudvikle indsatserne omkring miljømæssige og sociale forhold for denne aktivklasses type for den næste referenceperiode.
Sociale	16. Investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder	Antallet af investeringsmodtagende lande forbundet med krænkelser af sociale rettigheder (absolut tal og relativt tal divideret med alle investeringsmodtagende lande) som omhandlet i internationale traktater og konventioner, FN's principper og i givet fald national lovgivning	4	4	Eksponeringen til lande omfattet af PAI 16 er reduceret siden sidste rapportering.	Forvalternes 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. Vores forvalter 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.
			3,99%	5,71%		

Indikatorer for investeringer i fast ejendom

Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed		Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode
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	n/a	n/a	n/a	n/a
Energieffektivitet	18. Eksponering for energiineffektiv fast ejendom	Andel af investeringer i energiineffektiv fast ejendom	n/a	n/a	n/a	n/a

Andre indikatorer for de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer						
Indikator for negativ indvirkning på bæredygtighed	Parameter	Indvirkning 2023	Indvirkning 2022	Forklaring	Trufne foranstaltninger og planlagte foranstaltninger og mål fastsat for den næste referenceperiode	
Indikatorer for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder						
KLIMARELATEREDE OG ANDRE MILJØRELATEREDE INDIKATORER						
Emissioner	2.4 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 Parisaftalen	53,4%	35,30%	Vores leverandør af de bæredygtighedsdata, som anvendes til PAI-rapportering (MSCI), har siden seneste PAI-rapportering for 2022 indsamlet/estimeret data fra en lang række nye udstedere af værdipapirer. Den øgede datatilgængelighed betyder, at beregningen af værdien for PAI # 2.4 for 2023 typisk vil være forøget set i forhold til værdien for 2022. Dette er et udtryk for, at det større udbud af data afslører flere virksomheder, som ikke har de CO2-reduktionsinitiativer, som PAI 2.4 måler. Ændringerne gør det vanskeligt at sammenligne 2022-værdier med værdier for 2023, men stigningen er altså ikke nødvendigvis et udtryk for at investeringerne i investeringsprodukterne er forbundet med større skadevirkninger, men kan være et udtryk for at der nu foreligger data fra en større del af markedet.	Vores forvaltere har forpligtet sig til, at investeringsporteføljerne skal være klimaneutral i 2050. 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.
INDIKATORER VEDRØRENDE SOCIALE OG PERSONALEMÆSSIGE SPØRGSMAÅL SAMT RESPEKT FOR MENNESKERETTIGHEDERNE OG BEKÆMPELSE AF KORRUPTION OG BESTIKKELSE						
Menneskerettigheder	3.14 Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser	Antal tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser i forbindelse med de investeringsmodtagende virksomheder, på grundlag af et vægtet gennemsnit	0,000000	0,000051	De virksomheder der investeres i respekterer menneskerettighederne i deres aktiviteter. Dette gælder både for egne aktiviteter og tilknyttede forsyningskæder.	Forvalterne forventer at investeringsmodtagende virksomheder respekterer menneskerettighederne. Virksomheder screenes for brud på OCED's retningslinjer og/eller Global Compacts principper. Hvis en virksomhed bryder international ret, søger forvalterne 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

Bankens 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 21. februar 2024. Politikken opdateres og godkendes af bankens bestyrelse på årlig basis.

Politikken giver kunderne et sammenhængende billede af, hvordan banken 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.

Banken 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 banken 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 bankens investeringsprodukter med afsæt i følgende tre fokuspunkter:

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

Bankens engagement i og arbejde med ovenstående fokuspunkter som led i integrationen af bæredygtighedsrisici udføres af vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet.

Banken anser screening af investeringernes mulige negative bæredygtighedsindvirkninger 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 indvirkning på bæredygtighedsfaktorer. I udvælgelsen af indikatorer, ud over de obligatoriske, har banken lagt vægt på, at indikatorerne giver indsigt omkring væsentlige påvirkninger af miljømæssige og sociale forhold på de porteføljer, som banken opererer med. Samtidig har banken taget i betragtning, om der er data til rådighed i en rimelig kvalitet. Indikatoren "2.4. Investeringer i virksomheder uden initiativer til reduktion af CO₂-emissioner" er udvalgt, da denne indikator er særligt fremadskuende. Initiativer til reduktion af emissioner burde medføre en langsigtet reduktion af CO₂ og er på den måde et vigtigt supplement til de obligatoriske CO₂-indikatorer. Banken betragter fremadrettede CO₂-reduktioner som afgørende for at undgå alt for ødelæggende temperaturstigninger og klimadestabiliseringer globalt. Banken er bevidst om, at tilstedeværelsen af planer og initiativer ikke nødvendigvis garanterer en vellykket reduktion, samt at planer og initiativer kan have meget forskellige ambitionsniveauer. Valget af indikatoren "3.14. Antal identificerede tilfælde af alvorlige menneskerettighedsrelaterede problemer og hændelser" er et udtryk for bankens prioritering af respekt for menneskerettigheder, da overholdelse af menneskerettigheder er et fundamentalt og globalt ufravigeligt vilkår for klodens befolkning. Banken er bevidst om, at der kan være menneskerettighedskrænkelser, som ikke fanges i dataopsamlingsprocessen. En seriøs håndtering af menneskerettighedskrænkelser kræver desuden, at hvert enkelt tilfælde forstås i detaljer og indgår i det aktive ejerskab samt evt. motivation for frasal. Banken anvender bæredygtighedsdata fra følgende kilder: MSCI, CO₂-emissionsdata for realkreditobligationer offentliggjort af realkreditinstitutterne Nykredit, Realkredit Danmark, Jyske Realkredit, DLR og Nordea Realkredit. Banknen har vurderet, at samarbejdet med MSCI om leverancer af bæredygtighedsdata på bedst mulig måde understøtter en dækkende og kvalitativ tilvejebringelse af bæredygtighedsoplysninger om de selskaber og stater, som der investeres i – uanset om der er tale om indsamlede rapporterede data eller om estimerede data baseret på rimelige antagelser.

Politikker for aktivt ejerskab

Banken ser aktivt ejerskab som et vigtigt redskab til 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 integration af bæredygtighedsrisici er de overordnede rammer for bankens arbejde med aktivt ejerskab fastlagt. Banken udvælger 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.

Banken ser dialog som et vigtigt redskab i det aktive 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 frasal og eventuelt placere selskabet på eksklusionslisten.

Henvisninger til internationale standarder

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

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

Det betyder, at disse produktleverandører er forpligtet til at integrere bæredygtighedsrelaterede faktorer i deres investeringsanalyser, beslutningsprocesser og deres arbejde med aktivt ejerskab. Det 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

Denne rapport er andenudgave, og omfatter 18 PAI'er. Sammenlignet med sidste års rapportering, er dels datagrundlaget blevet styrket, hvad angår tilgængelighed og en række metodeændringer blevet implementeret gennem bankens eksterne dataleverandør, MSCI ESG Research. Det har betydet, at enkelte nøgletal ikke er direkte sammenlignelige med sidste års rapportering. Vi ser generelt en positiv tendens sammenlignet med forrige års rapport, som bekræfter vores fokus på at reducere negative bæredygtighedsindvirkninger. I forhold til forrige års rapport ser vi en positiv fremgang på 14 ud af 18 PAI'er. Banken vil fortsætte arbejdet med at reducere negative bæredygtighedsindvirkninger på investeringer, samt fortsætte med at italesætte bæredygtighed i investeringsrådgivningen.

● **Disclaimer**

Visse oplysninger indeholdt i nærværende materialer ("oplysningerne") stammer fra og tilhører ophavsretligt MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC eller deres tilknyttede selskaber ("MSCI"), eller informationsudbydere (samlet "MSCI Parterne") og kan være brugt til at beregne scorer, signaler eller andre indikatorer. Oplysningerne er kun til internt brug og må ikke gengives eller udbredes helt eller delvist uden forudgående skriftlig tilladelse. Oplysningerne må ikke bruges til og udgør ikke, et tilbud om at købe eller sælge eller en promovering eller anbefaling af nogen værdipapirer, finansielle instrumenter eller produkter, handelsstrategier eller indeks, og de skal heller ikke tages som en indikation eller garanti for nogen former for fremtidig performance eller afkast. Nogle investeringsfonde kan være baseret på eller knyttet til MSCI-indeks, og MSCI kan blive kompenseret baseret på fondens aktiver under forvaltning eller andre parametre. MSCI har etableret en informationsbarriere/funktionsadskillelse mellem indeksresearch og visse udbudte oplysninger. Ingen af oplysningerne kan i sig selv bruges til at bestemme, hvilke værdipapirer der skal købes eller sælges, eller hvornår de skal købes eller sælges. Oplysningerne gives "som de er", og brugeren påtager sig hele risikoen for enhver brug, den måtte foretage eller tillade at blive foretaget af oplysningerne. Ingen MSCI-Parter garanterer originaliteten, nøjagtigheden og/eller fuldstændigheden af oplysningerne, og indestår ikke for nogen former for udtrykkelige eller underforståede garantier. Ingen MSCI-Parter skal have noget ansvar for fejl eller forsømmelser i forbindelse med nogen oplysninger i nærværende materialer, eller noget ansvar for direkte, indirekte, særlige, strafferetlige, følgeskader eller andre skader (herunder tab af fortjeneste), selv hvis det bliver underrettet om muligheden for sådanne skader.