

Spar Nords Politik for ansvarlig investering



Introduktion

Spar Nord ønsker at være en ordentlig og ansvarlig bank og samarbejdspartner. Vi tager vores samfundsansvar alvorligt og arbejder strategisk og målrettet med de forventninger, vores kunder og offentligheden har til vores forretning.

Det samme gælder for vores investeringsaktiviteter – hvad end det er på vegne af vores kunder gennem aftaler om porteføljepleje eller investeringsrådgivning, eller det er på vegne af os selv i relation til vores egenbeholdning.

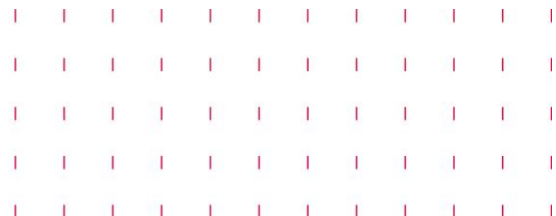
Spar Nord stiller både krav til os selv og vores samarbejdspartnere om ansvarlig investering, integration af bæredygtighedsrisici og hensyntagen til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Politik for ansvarlig investering har til formål at:

- Bidrage til at vores kunder opnår langsigtede, attraktive og konkurrencedygtige afkast med udgangspunkt i en ansvarlig investeringsproces.
- Leve op til kravet om en politik for ansvarlig investering som kapitalforvalter, der har tilsluttet sig FN's principper for ansvarlig investering.
- Efterleve de krav, der stilles til gennemsigtighed i Disclosureforordningen, herunder integration af bæredygtighedsrisici samt identificering og prioritering af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsbeslutningsprocessen og investeringsrådgivningen.

Politikken finder i varierende omfang anvendelse på tværs af investeringsaktiviteter. Omfanget for et givent element er angivet ved det respektive element. For porteføljeplejeaktiviteter skelnes der mellem generelle produkter, herunder Puljer og Stjerneinvest, og individuelle porteføljeaftaler. For investeringsrådgivning skelnes der mellem engangsrådgivning, hvor Spar Nord udfører én investeringsrådgivning, hvorefter rådgivningen ophører – også refereret til som investeringsnøgler – og løbende rådgivning, hvor Spar Nord indgår en investeringsrådgivningsaftale med kunden om løbende rådgivning.

Politik for ansvarlig investering er publiceret og gældende pr. 1. januar 2025.



1. FN's principper for ansvarlig investering

FN's principper for ansvarlig investering (UN Principles for Responsible Investment) betragtes af Spar Nord som de grundlæggende principper for en ansvarlig investeringsproces.

Spar Nord har som kapitalforvalter tilsluttet sig principperne. Tilslutningen betyder, at vi som kapitalforvalter skal:

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

Med 1. princip menes, at Spar Nord, 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 Spar Nord løbende overvåger selskaber for brud på internationale standarder eller konventioner, og forsøger at påvirke disse selskaber til at ændre adfærd.

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

Med 3. princip menes, at Spar Nord aktivt tilskynder til transparens fra selskaber, hvad angår ESG-forhold.

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

Med 4. princip menes, at Spar Nord bidrager til, at den finansielle sektor sætter ansvarlighed højt på dagsordenen og selv bidrager aktivt.

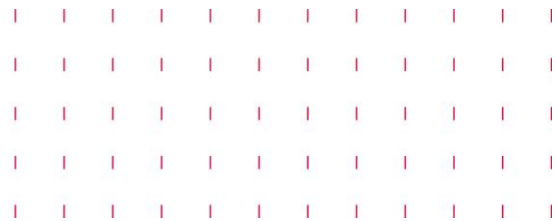
5. Samarbejde med henblik på at øge effektiviteten i implementeringen af principperne

Med 5. princip menes, at Spar Nord bakker op om samt deltager aktivt i at dele viden og imødekomme aktuelle problemstillinger på området.

6. Rapportere om aktiviteter og fremskridt omkring implementeringen af principperne

Med 6. princip menes, at Spar Nord er åbne (fx via rapportering eller dialog) omkring processer og tiltag indenfor ansvarlig investering. Derudover forventes transparens omkring udøvelse af aktivt ejerskab (princip 2), herunder status for deltagelse og stemmeafgivelse ved generalforsamlinger.

Spar Nords tilslutning til FN's principper for ansvarlig investering er gældende for alle porteføljeplejeaktiviteter.



2. Ansvarlig investering i praksis

Spar Nord implementerer FN's principper for ansvarlig investering med udgangspunkt i tre værktøjer:

- **Screening og eksklusion**
- **ESG-integration**
- **Aktivt ejerskab**

2.1 Screening og eksklusion

Som en del af at overvåge selskaber i vores investeringsunivers screener Spar Nord regelmæssigt for eventuelle brud på vores eksklusionskriterier. Eksklusionskriterierne anses af Spar Nord som værende vores minimumsstandard for ansvarlighed og er både adfærds- og aktivitetsbaserede. Udover de fastsatte eksklusionskriterier har Spar Nord til hver en tid en ambition om at overholde FN- og EU-sanktioner.

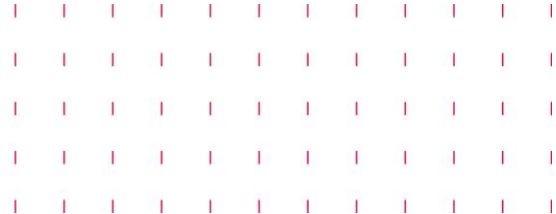
Adfærdsbaserede eksklusionskriterier

Screeningen omfatter brud på følgende internationale standarder og konventioner:

- **FN's Global Compact**
10 principper omkring miljø, antikorrupktion, arbejdstagerrettigheder og børnearbejde, menneskerettigheder m.v.
- **FN's Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhvervsliv**
Herunder fx 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

Som udgangspunkt ekskluderes et selskab, der bryder med internationale standarder og konventioner. Dog kan en positiv screening, der indikerer, at et selskab bryder med ovenstående internationale standarder eller konventioner, lede til yderligere analyse af selskabets forhold via indhentning af second opinion og/eller dialog med selskabet før, der træffes endelig afgørelse om eksklusion.

Eventuel afgørelse om et selskabs eksklusion som følge af brud på internationale standarder og konventioner vil altid forelægges Spar Nord's Komité for ansvarlig investering med henblik på, at de træffer den endelige beslutning.



Aktivitetsbaserede eksklusionskriterier

Spar Nord har forbud mod investering i selskaber på baggrund af følgende eksklusionskriterier:

- Selskabet er involveret i produktion af **kontroversielle våben**, såsom klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben i lande, der ikke har tiltrådt ikkespredningsaftalen.
- Mere end 5% af selskabets omsætningen stammer fra **udvinding af termisk kul**.
- Mere end 5% af selskabets omsætning stammer fra **udvinding af olie fra oliesand**.
- Mere end 5% af selskabets omsætningen stammer fra **olie- og gasproduktion i arktiske områder**.

FN- og EU-sanktioner

Spar Nord efterlever FN- og EU-sanktioner og udelukker investering i statsobligationer og/eller øvrige værdipapirer i de lande, hvor der er sanktioner mod investering i de pågældende værdipapirer.

Implementering

Screening og eksklusion er gældende for direkte investeringer i aktier og obligationer via generelle porteføljeplejeprodukter og løbende investeringsrådgivning med udgangspunkt i Spar Nords anbefalingslister, der omfatter aktier (herunder de offentligt tilgængelige Spar Nord Top Picks, Lange Danske Aktiefavoritter og Spar Nord Fokusportefølje) samt real- og virksomhedsobligationer. Derudover er den gældende for egenbeholdningen med undtagelse af handelsbeholdningen.

I forbindelse med eventuel opdatering af eksklusionskriterierne tilsigtes det, at eksklusionspolitikken ikke har indvirkning på et produkts risikoprofil.

Ved opdatering af eksklusionslisten effektueres ændringer inden for en tre måneders periode, medmindre sanktioner stiller krav om andet. Fristen er implementeret for at handle i kundens bedste interesse.

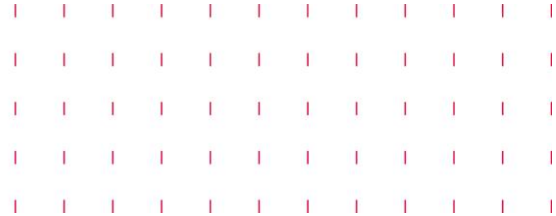
Den gældende eksklusionsliste er til en hver tid tilgængelig via <https://media.sparnord.dk/dk/omsparnord/csr/eksklusionsliste.pdf>

2.2 ESG-integration

Spar Nord analyserer ESG-forhold, inden vi foretager investeringer og udarbejder investeringsanbefalinger. Det betyder, at porteføljeforvalterne og analytikerne i udvælgelsen af selskaber foruden at se på traditionelle finansielle nøgletal også inkluderer ikke-finansielle nøgletal og analyse af ESG-forhold.

ESG-integration er gældende for Spar Nords porteføljeplejeprodukter, investeringsnøgler og løbende investeringsrådgivning med udgangspunkt i Spar Nords anbefalingslister for aktier og obligationer.

For generelle porteføljeplejeprodukter gælder det yderligere, at hvis et selskab har den laveste MSCI ESG Rating (CCC), og den ansvarlige porteføljeforvalter ønsker at foretage investering i selskabet, skal den ansvarlige porteføljeforvalter skriftligt forklare, hvordan vedkommende vurderer de fremtidige ESG-udsigter for det pågældende selskab. Investering i et CCC-rated selskab skal godkendes i Komité for ansvarlig investering.



En MSCI ESG Rating er et udtryk for selskabets eksponering mod og evne til at håndtere finansielt væsentlige miljø- og klimaforhold (Environment), sociale forhold (Social) og ledelsesmæssige forhold (Governance) sammenlignet med andre virksomheder fra samme industri.

På tværs af alle porteføljeplejeprodukter har Spar Nord for nuværende også fokus på CO₂e-aftryk baseret på investeringsmodtagende virksomheders scope 1 og 2-udledninger. Det har vi, fordi Spar Nord som bank har en netto-nul målsætning med understøttende delmål for investeringer i aktier og virksomhedsobligationer via porteføljeplejeprodukter. Spar Nords klimaplan indeholder yderligere information om bankens tilgang til klimaforandringerne, og der rapporteres årligt på CO₂e-aftrykket relateret til porteføljeplejeprodukter (Kapitalforvaltning) og Spar Nords egenbeholdning.

Klimaplanen og årsrapporter kan tilgås via Spar Nords hjemmeside.

2.3 Aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab betyder, at vi som investor bruger vores ejerskabsrettigheder eller investeringsposition til at påvirke et selskab, vi er investeret i, for derigennem at beskytte eller forøge værdien af investeringen. Aktivt ejerskab er muligt inden for mange aktivklasser, men kræver forskellige tilgange afhængigt af aktivklassen.

Spar Nord udøver aktivt ejerskab for investeringer i aktier via porteføljeplejeprodukter. Det aktive ejerskab indebærer overvågning og dialog samt stemmeafgivelse med udgangspunkt i opsætning og aktionærrettigheder.

Derudover har Spar Nord dialog med de investeringsforeninger, hvor vi er investeret i investeringsforeningsbeviser, for at følge op på relevante aktiviteter i relation til aktivt ejerskab.

Spar Nord har udarbejdet en særskilt Politik for aktivt ejerskab. Der henvises hertil for mere information. Politikken er tilgængelig via

<https://media.sparnord.dk/dk/omsparnord/csr/aktivt-ejerskab.pdf>

3. Bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisiko defineres som en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Praktisk set kan en begivenhed eller omstændighed fx være ny lovgivning, afgifter, teknologiskift, ændringer i kundernes præferencer for produkter eller markedsstrukturer, ekstreme vejrændelser, og kontroverser eller skandaler, der i en eller anden forstand relaterer sig til miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige forhold:

- **Miljømæssige forhold** omhandler bl.a. natur og biodiversitet, klimaforandringer og drivhusgasudledninger (CO₂e), energiintensitet, affald og forurening.
- **Sociale forhold**, omhandler bl.a. overholdelse af menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og arbejdsvilkår, sundhedsspørgsmål, ulighed og diskrimination.
- **Ledelsesforhold** omhandler bl.a. ledelsesstrukturer og processer, transparens, bekæmpelse af korrupktion og bestikkelse samt overholdelse af skatteregler.

Bæredygtighedsrisici opstår, når konsekvensen af ovenstående potentielt eller faktisk er så negativ, at den kan have væsentlig negativ indvirkning på markedsværdien af en relateret investering. Afhængig af, hvilken aktivklasse eller sektor investeringen er relateret til, kan nogle af de ovenfor nævnte risikofaktorer være mere væsentlige end andre.

Integration af bæredygtighedsrisici

Spar Nord integrerer forskellige betragtninger i forhold til bæredygtighedsrisici, herunder finansielt væsentlige miljømæssige (E), sociale (S) og ledelsesmæssige (G) forhold, i vores investeringsbeslutninger og -rådgivning. Vi sætter os ind i selskabernes forretningsmodeller, og vi udvælger de investeringer, der vurderes at skabe attraktive, langsigtede afkast inden for de fastsatte rammer. På den måde beskytter vi bedst kundernes investeringer mod bæredygtighedsrisici.

Spar Nord vurderer niveauet af bæredygtighedsrisici på baggrund af analyser fra vores ESG-dataudbyder MSCI, der kan være suppleret med andre eksterne analysekilder eller egen analyse. Spar Nords vurdering af bæredygtighedsrisici tager afsæt i den respektive aktivklasse.

For både porteføljeplejeprodukter og investeringsrådgivning tages der udgangspunkt i en risikobaseret tilgang, hvor Spar Nord har særligt fokus på de investeringer, der vurderes at have en høj bæredygtighedsrisiko.

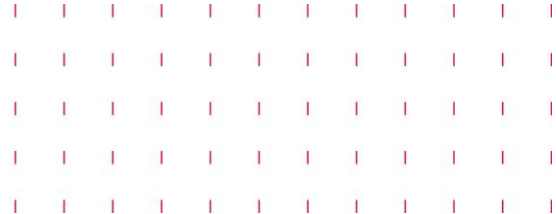
For porteføljeplejeprodukter og investeringsnøgler henvises kunden til information om de eventuelle bæredygtighedsrisici og det samlede niveau for produktet forud for indgåelse af aftale. For løbende investeringsrådgivning med udgangspunkt i Spar Nords anbefalingslister gøres kunden opmærksom på, at Spar Nord på baggrund af MSCI-data har vurderet, at et selskab er forbundet med høj bæredygtighedsrisiko. Adviseringer sker i det øjeblik, hvor rådgivningen fører til en købsbeslutning.

I tilfælde af, at Spar Nord identificerer et uønsket niveau af bæredygtighedsrisici i vores porteføljeplejeprodukter, forelægges sagen Komité for ansvarlig investering med henblik på at vurdere passende tiltag. I den forbindelse anser Spar Nord aktivt ejerskab som et af de mitigerende tiltag, vi har til rådighed.

Spar Nords metode til at vurdere bæredygtighedsrisici er beskrevet i Spar Nords Bæredygtighedsrelaterede metoder og vurdering gældende for investeringsløsninger målrettet kunder og er tilgængelig via

<https://media.sparnord.dk/dk/omsparnord/csr/baeredygtighedsrelaterede-metoder.pdf>

Afsnittet om bæredygtighedsrisici har til hensigt at opfylde kravet fra artikel 3 i Disclosureforordningen om gennemsigtighed i forbindelse med politikker for bæredygtighedsrisici.



4. De vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

Ved bæredygtighedsfaktorer (ESG-faktorer) forstås faktorer, som relaterer sig til miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige spørgsmål - herunder spørgsmål om respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Stort set alle handlinger, som mennesker foretager sig, har en indvirkning på ESG-faktorer. Det gælder også vores investeringer, hvor vi er med til at finansiere aktiviteter, der i forskellig grad kan have en positiv eller en negativ indvirkning på ESG-forhold. I Spar Nord søger vi at bidrage til at reducere de vigtigste negative indvirkning på udvalgte ESG-faktorer for vores investeringsbeslutninger og -rådgivning.

Identifikationen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer sker i forbindelse med Spar Nord's dobbeltvæsentlighedsanalyse eller den årlige opgørelse over investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger. I forbindelse med den årlige opgørelse foretager Spar Nord også en vurdering af behovet for både at tilpasse nærværende politik og eventuelt benytte aktivt ejerskab som mitigerende tiltag. Hvor relevant, opdateres Politik for aktivt ejerskab tilsvarende.

Udvælgelsen og prioriteringen af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer inkluderer som udgangspunkt en vurdering af indvirkningsvæsentlighed, datakvalitet og mulige foranstaltninger. Nuværende datakvalitet gør, at fejlmargenen for bæredygtighedsfaktorer vurderes relativt høj, hvilket afstedkommer et behov for løbende evaluering af faktorerne.

I takt med, at data forbedres, og vi derigennem får en større indsigt i omfanget af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, har Spar Nord til hensigt at genbesøge og bekræfte prioriteringen af de nuværende udvalgte faktorer.

Spar Nord håndterer løbende udvalgte bæredygtighedsfaktorer ved brug af screening og eksklusion. Jf. afsnittet om screening og eksklusion indebærer eksklusionskriterierne:

- Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra enten termisk kul, oliesand eller arktisk boring. Eksklusionskriteriet er en truffen foranstaltning i relation til PAI 4, tabel 1: Eksponering for virksomheder, der er aktive i sektorer for fossile brændstoffer.
- Selskaber, der bryder med internationale standarder og konventioner, herunder FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. Eksklusionskriteriet er en truffen foranstaltning i relation til PAI 10, tabel 1: Overtrædelser af FN's Global Compact og OECD's retningslinjer for multinationale selskaber.
- Selskaber, der er involveret i produktion af kontroversielle våben, såsom klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben i lande, der ikke har tiltrådt ikke-spredningsaftalen. Eksklusionskriteriet er en truffen foranstaltning i relation til PAI 14, tabel 1: Eksponering for kontroversielle våben.

Spar Nord's hensyntagen til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er gældende for generelle porteføljeplejeprodukter og investeringsrådgivning.

Udover håndtering af bæredygtighedsfaktorer gennem screening og eksklusion, integrerer Spar Nord på tværs af porteføljeplejeprodukter også klimabetragtninger relateret til drivhusgasudledninger og særligt CO₂e-aftryk baseret på investeringsmodtagende virksomheders scope 1 og 2-udledninger. Integrationen er en truffen foranstaltning i relation til PAI 2, tabel 1: CO₂-aftryk.

Erklæringer under Disclosureforordningens artikel 7 for henholdsvis investeringsbeslutningers og investeringsrådgivningens vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er tilgængelig på Spar Nords hjemmeside via <https://www.sparnord.dk/om-spar-nord/esg/dokumentbibliotek>

5. Investeringsrelaterede samarbejdspartnere

Spar Nord har en række distributionsaftaler med investeringsforeninger vedrørende investeringsforeningsbeviser, hvor udvalgte beviser indgår i Spar Nords investeringsnøgler. Derudover har Spar Nord i porteføljeplejeprodukter mulighed for at investere i investeringsforeningsbeviser. Med investeringsrelaterede samarbejdspartnere forstås de investeringsforeninger, der står bag de udvalgte investeringsforeningsbeviser, som indgår i en investeringsnøgle eller i et af Spar Nords porteføljeplejeprodukter.

Når Spar Nord udvælger investeringsforeninger og investeringsforeningsbeviser, indgår en vurdering af foreningens evne til at integrere bæredygtighedsrisici samt tage hensyn til negative indvirkninger på udvalgte bæredygtighedsfaktorer. Spar Nord forsøger at påvirke vores samarbejdspartnere til som minimum at integrere samme standard for ansvarlighed, som Spar Nord følger jf. afsnit om ansvarlig investering i praksis, herunder screening og eksklusion, ESG-integration og udførelse af aktivt ejerskab.

I udvælgelsen er minimumskravet, at investeringsforeningen:

For hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer

- 1) anvender en eksklusionspolitik, der som minimum inkluderer kriterier for brud på internationale standarder og konventioner, produktion af kontroversielle våben, termisk kul, oliesand og arktisk boring.
- 2) har en politik for aktivt ejerskab, der omfatter relevante aktivklasser.

For bæredygtighedsrisici og produktrelaterede bæredygtighedsoplysninger

- 3) har en politik for bæredygtighedsrisici og formidler resultatet for niveauet af de individuelle investeringsforeningsbevisers bæredygtighedsrisici.
- 4) hvor relevant, formidler produktrelaterede bæredygtighedsoplysninger og -rapportering.

Minimumskravet er implementeret ud fra en følg-eller-forklar tilgang, hvilket betyder, at i tilfælde hvor Spar Nord ønsker at rådgive om et investeringsforeningsbevis – gennem en investeringsnøgle – eller investere i et investeringsforeningsbevis, der ikke lever eller kan leve op til minimumsstandard, er dette kun muligt under forudsætning af, at forklaringen er godkendt af ESG Manager på investeringsområdet, samt at Komite for ansvarlig investering orienteres på kommende komitémøde.

For at sikre ovenstående, foretager Spar Nord minimum én gang årligt en opfølgning på samarbejdspartnerens tilgang til ansvarlig investering og bæredygtighed. Opfølgningen inkluderer spørgsmål til relevante politikker, aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, klimamålsætninger, og hvor relevant, andelen af bæredygtige investeringer og taksonomi samt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Minimumskravet for investeringsrelaterede samarbejdspartnere og opfølgningen er gældende for Spar Nords investeringsnøgler og porteføljelejeprodukter.

6. Rapportering til komité

Komité for ansvarlig investering orienteres løbende om implementeringen af Politik for ansvarlig investering og arbejdet med bæredygtighed på investeringsområdet. Orienteringen inkluderer som minimum kvartalsopfølgning på bæredygtighedsrisici og klimamålsætninger, halvårlig opfølgning på aktivt ejerskab samt årlig opfølgning på negative indvirkning på bæredygtighedsindvirkninger, resultatet af den minimum årlige opfølgning med investeringsrelaterede samarbejdspartnere og produktrelaterede opfølgninger.

7. Forankring, opdatering og godkendelse

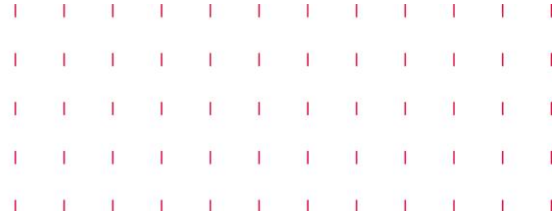
7.1 Forankring

Komité for ansvarlig investering har beslutningskompetence til at fastlægge de overordnede rammer for ansvarlig investering i Spar Nord og kan behandle ESG-emner for alle relevante aktiviteter vedrørende bankens investeringsløsninger målrettet kunder, herunder investeringsrådgivning, kapitalforvaltning, execution-only samt egenbeholdningen. Derudover har Komité for ansvarlig investering beslutningskompetence til at afgøre spørgsmål om eksklusion, uanset om det er individuelle finansielle instrumenter, eller det er med udgangspunkt i et eksklusionskriterium.

Komitéen mødes minimum fire gange årligt og består af:

- Direktør for Kapitalforvaltning (Formand)
- Repræsentant(er) fra direktionen
- Direktør for Handelsafdelingen
- Repræsentant fra Forretningsudvikling
- ESG-fagansvarlig for investeringsrådgivning og egenbeholdning
- ESG-fagansvarlig for kapitalforvaltning
- Repræsentant fra ESG og Bæredygtighed

Spar Nords Komité for ansvarlig investering har blandt andet til opgave at overvåge Spar Nords arbejde med ansvarlig investering, herunder udvikling og vedligeholdelse af politikker samt implementering af ESG- og bæredygtighedsrelaterede lovgivning, målsætninger og handleplaner.



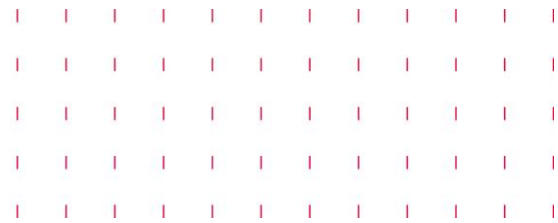
7.2 Opdatering og godkendelse

Politik for ansvarlig investering opdateres efter behov, dog minimum én gang årligt for at sikre, at politikken er ajourført.

Nærværende politik er godkendt af Spar Nords bestyrelse med ikrafttrædelse den 1. januar 2025.

Ændringslog

- | | |
|--------------------|--|
| Januar 2025 | Navneændring fra <i>Politik for ansvarlige investeringer</i> til <i>Politik for ansvarlig investering</i> samt større gennemskrivning af politikken, der indebar omstrukturering og sproglige præciseringer. Uddybning af praksis i forhold til bæredygtighedsrisici, negativ indvirkning på bæredygtighedsfaktorer og investeringsrelaterede samarbejdspartnere. Ændringer til komitéens sammensætning. |
| Juli 2024 | Præcisering omkring forbehold ved investeringsrådgivning samt effektivering af ændringer i afsnittet om eksklusion, ændringer til komitéens sammensætning og generelle sproglige præciseringer. |
| Januar 2024 | Præcisering omkring eksklusioner, tilføjelse af selskaber til eksklusionslisten, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra arktisk boring, samt forbehold omkring eksklusion af selskaberne i de investeringsforeningsbeviser, der indgår som en del af investeringsstrategien i nogle af Spar Nords investeringsprodukter. Ydermere præcisering omkring FN's principper for ansvarlig investering punkt 6 omkring rapportering på aktivt ejerskab og præcisering omkring udførelse af normbaseret screening. |
| Juli 2023 | Navneændring fra <i>Politik for ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici</i> til <i>Politik for ansvarlige investeringer</i> , præcisering omkring, at Spar Nords individuelle porteføljeaftaler, der ikke er omfattet af artikel 8 og 9 SFDR oplysningsforpligtelser, ikke er omfattet af politikken med undtagelse af hensynet til bæredygtighedsrisici. Derudover omstrukturering omkring punkter vedr. normbaseret screening, præcisering omkring stemmeafgivelse i afsnittet Aktivt ejerskab, omstrukturering og præcisering i afsnittet Eksklusionslisten og præcisering i afsnittet Samarbejdspartnere. |
| Januar 2023 | Større gennemskrivning af politikken, der indebar diverse sproglige tilpasninger og præcisering omkring hvem, der er omfattet af politikken, herunder de forskellige dele af politikken inkl. præcisering af, at Spar Nord ved investeringsrådgivning om selskaber og obligationer, der ikke er på anbefalingslister, ikke tager hensyn til ESG udover eksklusionslisten, og ændring af definitionen af ansvarsområdet for Komité for ansvarlige investeringer. Desuden opdatering af eksklusionskriterierne, der nu også omfatter selskaber, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra kulminedrift og oliesand, uddybning af |



bæredygtighedsrisici og nye afsnit om negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer, samarbejdspartnere, og lovpligtigt afsnit om ændringer, samt ændringer til afsnit om Rapportering, der nu indeholder den rapportering, der foretages til Komité for ansvarlige investeringer.

Før januar 2023

Politikken har gennemgået flere opdateringer med henblik på præciseringen, siden den blev publiceret første gang.