



## Produktoplysninger for finansielt produkt, der fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Spar Nord Bank

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300DHT635Q5P8J715

Produktnavn Spar Nord Puljer

### Sammenfatning

Produktet er aktivt forvaltet og investerer i enkeltpapirer, investeringsforeningsbeviser (UCITS) fra eksterne forvaltere og alternative investeringsfonde (AIF). Produktet ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til Disclosureforordningens artikel 8 ved at anvende screening (herunder eksklusion) samt i nogen grad (minimum 5%) at foretage bæredygtige investeringer.

Det gælder for produktet, at kun investeringer i enkeltpapirer og investeringsforeningsbeviser (UCITS) har til hensigt at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og dermed er det også kun sådanne investeringer, der kan betragtes som bæredygtige investeringer, såfremt de opfylder kravene hertil.

Minimum 80% af investeringerne fremmer:

- internationale standarder og konventioner for virksomhedsdrift, herunder FN's Global Compact principper, FN's Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, OECD's Retningslinjer for Multinationale Selskaber, og ILO's arbejdsmarkedskonventioner.
- en minimumsstandard i forhold til investering i kontroversielle våben og fossile brændstoffer.
- virksomheder og udstedere med en væsentlig del af økonomiske aktiviteter, der bidrager positivt til minimum et miljømæssigt eller socialt formål.

For investeringer i enkeltpapirer gælder det yderligere, at investeringerne fremmer investering i virksomheder eller udstedere, der som minimum har en B-rating i ESG-rating. En ESG-rating udtrykker, hvor god en virksomhed eller udsteder er til at håndtere de finansielt væsentligste ESG-forhold sammenlignet med virksomheder eller udstedere fra samme industri.

I henhold til Spar Nords politik for ansvarlig investering foretages der regelmæssig opfølgning (due diligence) ift. investeringer i enkeltpapirer og ift. eksterne forvaltere.

Spar Nord gør brug af ESG- og bæredygtighedsrelaterede data og metoder fra både de globalt anerkendte ESG-dataudbydere MSCI Inc. og Bloomberg samt fra eksterne forvaltere. På trods af et i nogen grad umodent ESG- og bæredygtighedsdatalandskab er vurderingen, at produktet ikke i væsentlig grad går på kompromis med at opfylde de fastsatte miljømæssige og sociale karakteristika og der anvendes generelt en best-effort-tilgang.

Produktet overvåges regelmæssigt og der rapporteres løbende til Spar Nords komité for ansvarlig investering for at sikre efterlevelse af de fastsatte bæredygtighedsrelaterede rammer for produktet.

Med hensyn til aktivt ejerskab er produktet underlagt Spar Nords politik for aktivt ejerskab.

## Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men det har ikke bæredygtig investering som sit mål.

På trods af at produktet ikke har bæredygtig investering som sit mål, har produktet i nogen grad (minimum 5%) til hensigt at foretage bæredygtige investeringer, hvor målet for disse er at støtte op omkring de virksomheder eller udstedere, der i væsentlig grad bidrager til FN's verdensmål eller Parisaftalens mål om at begrænse global opvarmning til under 2° C over det førindustrielle niveau.

Kun investeringer i enkeltpapirer samt investeringsforeningsbeviser (UCITS) kan betragtes som bæredygtige investeringer, såfremt kravene hertil er opfyldt. For enkeltpapirer tages der udgangspunkt i Spar Nord's model for bæredygtige investeringer. I modellen er der integreret tærskelværdier for hver af de relevante obligatoriske bæredygtighedsindikatorer for negative indvirkninger, som en investering skal overholde for at komme i betragtning som en bæredygtig investering. For investeringsforeningsbeviser (UCITS) tages der udgangspunkt i forvalternes metode. Spar Nord sikrer sig, at vi kan stå inde for den valgte metode og følger minimum årligt op på, hvorvidt metoden lever op til Spar Nord's principper for at identificere bæredygtige investeringer. Principperne indebærer bl.a., at den eksterne forvalter i tilstrækkelig grad integrerer de relevante obligatoriske indikatorer for negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-indikatorer).

For mere information om Spar Nord's tilgang til negativ indvirkning i forbindelse med identificering af bæredygtige investeringer henvises til <https://media.sparnord.dk/dk/omsparnord/csr/baeredygtighedsrelaterede-metoder.pdf>

Desuden er der integreret krav ift. OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, hvorigennem vi sikrer, at bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med disse internationalt anerkendte retningslinjer og principper. For investeringer i enkeltpapirer indeholder både Spar Nord's eksklusionskriterier og model for bæredygtige investeringer udelukkelse af virksomheder eller udstedere, der anslås at bryde med disse retningslinjer og principper, hvor for investeringer i investeringsforeningsbeviser (UCITS) med eksterne forvaltere har Spar Nord som krav, at eksterne forvaltere - som en del af deres eksklusionspolitik - ekskluderer virksomheder og udstedere, der anslås at bryde med disse retningslinjer og principper, såfremt disse ikke er under dialog som et mitigerende tiltag.

## Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Produktet investerer både i enkeltpapirer samt investeringsforeningsbeviser (UCITS) fra eksterne forvaltere og alternative investeringsfonde (AIF). Det gælder for produktet, at kun investeringer i enkeltpapirer og investeringsforeningsbeviser (UCITS) har til hensigt at fremme miljømæssige og sociale karakteristika. Der skelnes mellem karakteristika ud fra typen af investeringer:

For investeringer i enkeltpapirer gælder det, at de som minimum har miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmer:

### Via screening (herunder eksklusion)

- internationale standarder og konventioner for virksomhedsdrift, herunder FN's Global Compact principper, der omhandler miljø, antikorrupion, arbejdstagerrettigheder og børnearbejde, FN's Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, der bl.a. inkluderer forbud mod tvangsarbejde og diskrimination og ret til retfærdig rettergang og ytringsfrihed, OECD's Retningslinjer for Multinationale Selskaber, der omhandler minimering af negativ indvirkning og bidrag til økonomisk, social og miljømæssig fremgang, og ILO's arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere.

- en minimumsstandard i forhold til investering i kontroversielle våben og fossile brændstoffer.

- investeringer i virksomheder eller udstedere, der som minimum har en B-rating i ESG-rating. En ESG-rating udtrykker, hvor god en virksomhed eller udsteder er til at håndtere de finansielt væsentligste ESG-forhold sammenlignet med virksomheder eller udstedere fra samme industri.

For investeringer i investeringsforeningsbeviser (UCITS) med eksterne forvaltere gælder det, at de som hovedregel er klassificeret i henhold til Disclosureforordningens artikel 8 og som minimum har miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmer:

#### **Via screening (herunder eksklusion)**

- internationale standarder og konventioner for virksomhedsdrift, herunder FN's Global Compact principper, der omhandler miljø, antikorrupition, arbejdstagerrettigheder og børnearbejde, FN's Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, der bl.a. inkluderer forbud mod tvangsarbejde og diskrimination og ret til retfærdig rettergang og ytringsfrihed, OECD's Retningslinjer for Multinationale Selskaber, der omhandler minimering af negativ indvirkning og bidrag til økonomisk, social og miljømæssig fremgang, og ILO's arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere.

- en minimumsstandard i forhold til investering i kontroversielle våben og fossile brændstoffer.

På tværs af investeringer i enkeltpapirer og investeringsforeningsbeviser (UCITS) fremmer produktet:

#### **Via bæredygtige investeringer**

- virksomheder og udstedere med en væsentlig del af økonomiske aktiviteter, der bidrager positivt til minimum et miljømæssigt eller socialt formål.

#### **Aktivt ejerskab**

Spar Nord og de investeringsrelaterede samarbejdspartnere, der udbyder investeringsforeningsbeviserne, har en politik for aktivt ejerskab og, hvor relevant, udøvelse af stemmerettigheder. Aktivt ejerskab dækker både over løbende dialog med investeringsmodtagende virksomheder og udstedere samt afstemning på relevante generalforsamlinger, hvor miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold kan indgå.

### **Investeringsstrategi**

Produktet er aktivt forvaltet og investerer i enkeltpapirer samt investeringsforeningsbeviser (UCITS) fra eksterne forvaltere og alternative investeringsfonde (AIF). Igennem den aktive forvaltning arbejder Spar Nord med at realisere produktets afkastpotentiale samt efterleve de fastsatte miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringsproduktet er underlagt Spar Nords Politik for ansvarlig investering samt Politik for aktivt ejerskab. Det overvåges regelmæssigt, at investeringerne lever op til politikkerne.

Politik for ansvarlig investering (hvori der også indgår reference til Politik for aktivt ejerskab) kan tilgås her:  
[media.sparnord.dk/dk/omsparnord/csr/ansvarlig-investering.pdf](https://media.sparnord.dk/dk/omsparnord/csr/ansvarlig-investering.pdf)

I forhold til god ledelsespraksis er tilgangen tilpasset investeringstypen. For investeringer i enkeltpapirer vurderes god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder ud fra MSCI's score af selskabsledelse. Her er kriteriet, at investeringsmodtagende virksomheder som minimum har en score, der svarer til en B-rating. For investeringsforeningsbeviser (UCITS) sikrer Spar Nord sig, at vi kan stå inde for forvalternes valgte metode og følger minimum årligt op på, hvorvidt metoden lever op til Spar Nords principper for vurdering af god ledelsespraksis. Dette indebærer, at den eksterne forvalter i tilstrækkelig grad integrerer og vurderer investeringsmodtagende virksomheders og udsteders ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. For alternative investeringsfonde (AIF) vurderer Spar Nord, hvorvidt selskabet bag den alternative investeringsfond lever op til Spar Nords principper for god ledelsespraksis.

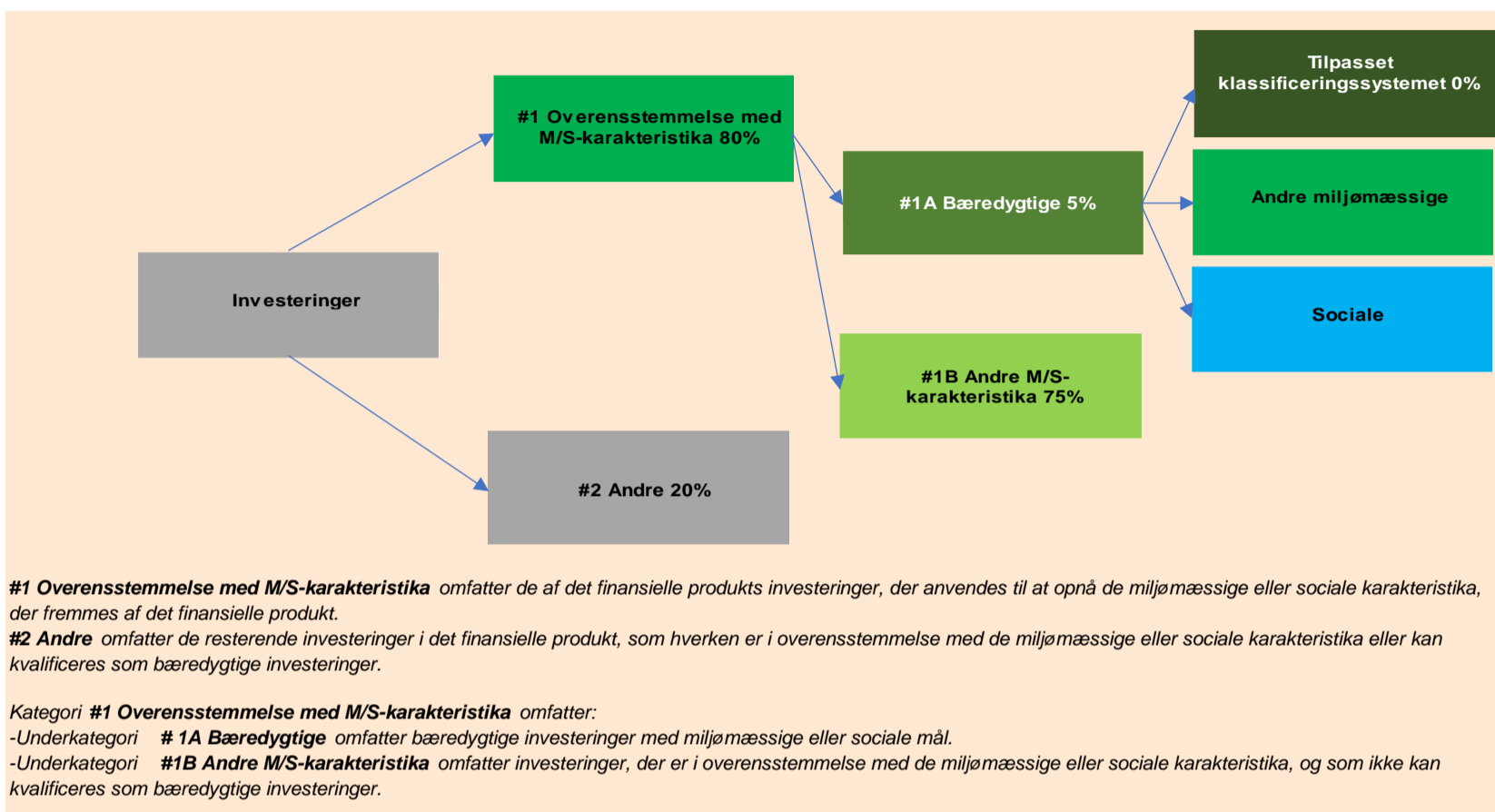
Du kan se mere om Spar Nords tilgang til god ledelsespraksis her:

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

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

## Andel af investeringerne

Produktet investerer både i enkeltpapirer samt investeringsforeningsbeviser (UCITS) og alternative investeringsfonde (AIF). For investeringsforeningsbeviser skal det bemærkes, at eksponeringen mod de investeringsmodtagende virksomheder og udstedere, der er i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika eller er identificeret som bæredygtige investeringer, er indirekte via investeringsforeningsbevisernes underliggende investeringer.



## Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Produktet investerer både i enkeltpapirer og investeringsforeningsbeviser (UCITS) for at fremme de miljømæssige og sociale karakteristika og derfor er tilgangen til overvågning tilpasset investeringstypen. For enkeltpapirer foretages der løbende kontrol ift. overholdelse af screeningkriterier omhandlende brud på internationale standarder og konventioner, termisk kul, oliesand og arktisk boring samt kvartalsvis opfølgning på andelen af bæredygtige investeringer og andelen af virksomheder eller udstedere med en CCC-rating. For investeringsforeningsbeviser (UCITS) sikrer Spar Nord igennem en årlig opfølgning, at de eksterne forvaltere har processer for opfølgning af de bæredygtighedsindikatorer, der gælder for investeringsforeningsbeviserne.

Spar Nords komité for ansvarlig investering modtager også regelmæssigt (kvartalsvist) en opfølgning på produktets miljømæssige og sociale karakteristika, der også indeholder en opfølgning på andelen af bæredygtige investeringer for det samlede produkt. 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.

Minimum årligt hentes data ind fra de eksterne forvaltere for at kunne rapportere og kontrollere på indikatorerne.

## Metoder

For at måle hvordan produktet fremmer miljømæssige og sociale karakteristika anvendes følgende bæredygtighedsindikatorer:

### Via screening (herunder eksklusion)

Med udgangspunkt i de eksterne forvalteres relevante eksklusionspolitik for investeringsforeningsbeviserne (UCITS) samt direkte screening af enkeltpapirer opgøres følgende:

- andel af virksomheder eller udstedere, der bryder med internationale standarder og konventioner, herunder FN's Global Compact principper, FN's Retningslinjer for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, OECD's Retningslinjer for Multinationale Selskaber og ILO's arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere, og hvor disse virksomheder eller udstedere ikke er under dialog som et mitigerende tiltag.
- andel af virksomheder eller udstedere, der er involveret i produktion af kontroversielle våben.
- andel af virksomheder eller udstedere, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra termisk kul.
- andel af virksomheder eller udstedere, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra oliesand.
- andel af virksomheder eller udstedere, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra arktisk boring.
- andel af virksomheder eller udstedere, der har en CCC-rating med udgangspunkt i MSCI's ESG Rating metode (bruges kun ifm. enkeltpapirer).

### Via bæredygtige investeringer

- andel af investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere, der kan betragtes som bæredygtige investeringer.

For mere information om Spar Nords bæredygtighedsrelaterede metoder, inkl. Spar Nords tilgang til bæredygtige investeringer henvises til: <https://media.sparnord.dk/dk/omsparnord/csr/baeredygtighedsrelaterede-metoder.pdf>

## Datakilder og databehandling

Spar Nord gør brug af ESG- og bæredygtighedsdata fra både globalt anerkendte dataudbydere MSCI Inc. og Bloomberg samt fra eksterne forvaltere. Data fra eksterne forvaltere afhænger af de eksterne forvalteres brug af dataudbydere.

I forbindelse med opgørelsen af bæredygtige investeringer tester vi, at andelen af miljømæssige og sociale bæredygtige investeringer er svarende til niveauet af bæredygtige investeringer. Derudover har Spar Nord ikke truffet egne foranstaltninger for yderligere at sikre datakvaliteten, men henviser til foranstaltninger truffet af hhv. MSCI Inc., Bloomberg og eksterne forvaltere. Ved valg af enten dataudbyder eller ekstern forvalter er udgangspunktet, at anvendte metoder, inkl. datakvalitetsrelaterede foranstaltninger, og modeller accepteres.

Data indhentes og behandles via adgang til MSCI ESG Manager, Bloomberg og eksterne forvalteres European ESG Template (EET) samt egne og BEC udviklede løsninger.

Fra Spar Nords side kan der indgå dataestimer. Der kan også indgå brug af estimer i forbindelse med data fra eksterne forvaltere. Andelen af data, der beror på estimer, vurderes som mellem til lav.

## Begrænsninger mht. metoder og data

ESG-data er stadig forholdsvist umodent og samtidig er der varierende metoder og tilgange blandt ESG-dataudbydere og eksterne forvaltere, hvilket kan medføre potentiel fare for inkonsistens og mangel på sammenhæng på tværs af leverandørerne. Derudover er der fortsat nogen datamangel fra investeringsmodtagende virksomheder og udstedere.

Indikatorer, der bruges til måling af miljømæssige og sociale karakteristika omhandlende aktivitetsbaseret eksklusion, betragtes generelt som mindre umodent, da disse primært tager udgangspunkt i virksomheders eller udsteders omsætning. Indikatorer, der bruges til måling af miljømæssige og sociale karakteristika omhandlende bæredygtige investeringer eller adfærd, betragtes generelt som mere umodne, da bagvedliggende metoder og data kan variere blandt forvaltere samtidig med at data og markedspraksis er under udvikling. Dog accepteres den nuværende anvendelse og det vurderes, at begrænsningerne ikke påvirker opfyldelsen af de miljømæssige og sociale karakteristika i væsentlig grad, idet der anvendes en best-effort-tilgang.

## Due diligence

Spar Nord eller relevant ekstern forvalter udøver en blanding af ex-ante og ex-post kontrol og opfølgning af produktets bindende elementer. Se afsnit om *Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika*.

Jf. Spar Nords politik for ansvarlig investering foretager Spar Nord minimum én gang årligt en opfølgning på samarbejdspartnerens tilgang til ansvarlig investering og bæredygtighed. Opfølgningen inkluderer spørgsmål til relevante politikker og procedurer, aktiviteter relateret til aktivt ejerskab, andelen af bæredygtige investeringer samt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

## **Politikker for aktivt ejerskab**

Spar Nords puljer er omfattet af Spar Nords dialog- og stemmeopsætning. Det betyder, at vi som investor gør brug af vores ejerskabsrettigheder eller investeringsposition for derigennem at gøre vores til at beskytte eller forøge værdien af en investering. Det aktive ejerskab indebærer overvågning samt dialog og derudover stemmeafgivelse for aktiebeholdninger. Jf. Spar Nords politik for aktivt ejerskab stiller Spar Nord krav om, at eksterne forvaltere af investeringsforeningsbeviser (UCITS) har en politik for aktivt ejerskab, der omfatter relevante aktivklasser, og vi foretager en årlig opfølgning på eksterne forvalteres aktiviteter ifm. aktivt ejerskab. Eksterne forvaltere kan gøre brug af aktivt ejerskab ifm. kontroverser i investeringsforeningsbevisernes underliggende investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere.

Spar Nords politik for ansvarlig investering dækker aktivt ejerskab som redskab og herudover har Spar Nord en politik for aktivt ejerskab. Det skal bemærkes, at for investeringer i investeringsforeningsbeviser (UCITS) har Spar Nord ikke direkte ejerskab i de selskaber, vi er eksponeret imod via investeringsforeningsbeviserne, og vi har derfor ikke direkte dialog og afgiver ej heller direkte stemmer ved generalforsamlingerne, i stedet sker dette igennem investeringsforeningerne.

Du kan læse mere om foranstaltninger og aktivt ejerskab her:

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