

Produktblad for investeringsprodukt, som fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Spar Nord Bank

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode) 549300DHT635Q5P8J715

Produktnavn Spar Nord Stjerneinvest

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

 Ja Nej Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%** Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika**, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på

5%

 i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU- klassificeringssystemet med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU- klassificeringssystemet i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU- klassificeringssystemet med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU- klassificeringssystemet Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%** med et socialt mål Den fremmer M/S-karakteristika, **men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Produktet investerer i investeringsforeningsbeviser (UCITS), der som hovedregel er klassificeret i henhold til Disclosureforordningens artikel 8. Med udgangspunkt i investeringsforeningsbeviserne fremmer produktet som minimum følgende miljømæssige og sociale karakteristika:

Via screening (herunder eksklusion)

- internationale standarder og konventioner for virksomhedsdrift, herunder FN's Global Compact principper, der omhandler miljø, antikorrupsion, 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.

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.

Der er ikke udpeget et overordnet referencebenchmark med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, som det finansielle produkt fremmer.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Produktet anvender følgende bæredygtighedsindikatorer:

Via screening (herunder eksklusion)

Med udgangspunkt i de eksterne forvalteres relevante eksklusionspolitik for investeringsforeningsbeviserne (UCITS) opgøres følgende:

- andel af virksomheder eller udstedere, der anslås at bryde 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.

Via bæredygtige investeringer

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

Der anvendes ikke en produktspecifik bæredygtighedsindikator for aktivt ejerskab. Her gælder Spar Nords og de eksterne forvalteres rapportering i henhold til den relevante politik for aktivt ejerskab.

Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?

Produktet har delvist - i nogen grad (minimum 5%) - til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Målet 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.

For at bidrage til målet skal investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere have en væsentlig del af økonomiske aktiviteter, der bidrager positivt til et eller flere miljømæssige eller sociale formål. Der er ikke en ambition om at foretage investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Fordi produktet investerer i investeringsforeningsbeviser (UCITS) med eksterne forvaltere, tages der udgangspunkt i forvalternes metode for bæredygtige investeringer. Jf. Spar Nords politik for ansvarlig investering sikrer Spar Nord sig, at vi kan stå inde for den valgte metode, og metoden efterlever Spar Nords principper for at identificere bæredygtige investeringer.

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

Det skal bemærkes, at data brugt i forbindelse med identificering af bæredygtige investeringer kan være behæftet med fejl og mangler, idet ESG-datalandskabet fortsat er under udvikling.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Som tidligere nævnt investerer produktet i investeringsforeningsbeviser (UCITS) med eksterne forvaltere og der tages af den grund udgangspunkt i forvalternes metode for bæredygtige investeringer. 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 Nords 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 Nords tilgang til negativ indvirkning i forbindelse med identificering af bæredygtige investeringer henvises til <https://media.sparnord.dk/dk/omsparnord/csr/baeredygtighedsrelaterede-metoder.pdf>

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Spar Nord følger minimum årligt op på eksterne forvalteres integration af de relevante obligatoriske PAI-indikatorer. Dette indebærer bl.a., at eksterne forvaltere har solide metoder og processer til at sikre, at investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere med væsentlig negativ bæredygtighedsindvirkning ikke bliver betragtet som bæredygtige investeringer.

Spar Nord udarbejder årligt en erklæring om de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger (PAI-erklæring) og vores håndtering af disse. Denne erklæring kan tilgås via <https://www.sparnord.dk/om-spar-nord/esg/dokumentbibliotek>

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Spar Nord har som krav, at eksterne forvaltere - som en del af deres eksklusionspolitik - ekskluderer virksomheder og udstedere, der anslås at bryde med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder, såfremt disse ikke er under dialog som et mitigerende tiltag. Dette gør sig også gældende for bæredygtige investeringer, hvorigenem vi sikrer, at bæredygtige investeringer er i overensstemmelse med ovenstående internationale standarder.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ja, ved krav om eksklusion af udvalgte aktiviteter i udvælgelsen af investeringsforeningsbeviser tager produktet som minimum højde for PAI 4, der omhandler eksponering for virksomheder, der er aktive i sektoren for fossile brændstoffer, PAI 10, der omhandler overtrædelser af FN's Global Compact-principper og Organisationen for Økonomisk Samarbejde og Udviklings (OECD's) retningslinjer for multinationale virksomheder og PAI 14, der omhandler eksponering for kontroversielle våben (personelminer, klyngeammunition, kemiske våben og biologiske våben). For andelen af bæredygtige investeringer tages der højde for alle relevante obligatoriske indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Oplysningerne om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer er tilgængelige i den periodiske rapportering.

Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Produktet er aktivt forvaltet og investerer kun i investeringsforeningsbeviser (UCITS). Igennem den aktive forvaltning arbejder Spar Nord med at realisere produktets afkastpotentiale samt efterleve de fastsatte miljømæssige og sociale karakteristika. Investeringsproduktet er underlagt Spar Nord's Politik for ansvarlig investering samt Politik for aktivt ejerskab. Det overvåges regelmæssigt, at investeringerne lever op til politikkerne. Politik for ansvarlig investering (hvor der også indgår reference til Politik for aktivt ejerskab) kan tilgås her: media.sparnord.dk/dk/omsparnord/csr/ansvarlig-investering.pdf

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

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Følgende bindende elementer anvendes til at udvælge investeringer og opnå de miljømæssige og sociale karakteristika, som produktet ønsker at fremme:

Via screening (herunder eksklusion)

Ud fra et væsentlighedsprincip og med udgangspunkt i eksterne forvalteres eksklusionspolitik:

- 0% af den forvaltede kapital er investeret i virksomheder eller udstedere, der anslås at bryde 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 en del af et mitigerende tiltag.
- 0% af den forvaltede kapital er investeret i virksomheder eller udstedere, der er involveret i produktion af kontroversielle våben.
- 0% af den forvaltede kapital er investeret i virksomheder eller udstedere, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra termisk kul.
- 0% af den forvaltede kapital er investeret i virksomheder eller udstedere, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra oliesand.
- 0% af den forvaltede kapital er investeret i virksomheder eller udstedere, hvor mere end 5% af deres omsætning stammer fra arktisk boring.

Via bæredygtige investeringer

Med udgangspunkt i den samlede investerede kapital på tværs af eksterne forvaltere:

- minimum 5% af den forvaltede kapital er investeret i investeringsmodtagende virksomheder eller udstedere, der kan betragtes som bæredygtige investeringer.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik på at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Der angives ikke en minimumssats, da der ikke er givet tilsagn om at reducere investeringsuniverset og dermed investeringsmulighederne.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Produktet investerer i investeringsforeningsbeviser (UCITS) med eksterne forvaltere. Af den grund tages der udgangspunkt i forvalternes metode for god ledelsespraksis. 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 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.

Du kan se mere om Spar Nord's tilgang til god ledelsespraksis her: <https://media.sparnord.dk/dk/omsparnord/csr/baeredygtighedsrelaterede-metoder.pdf>

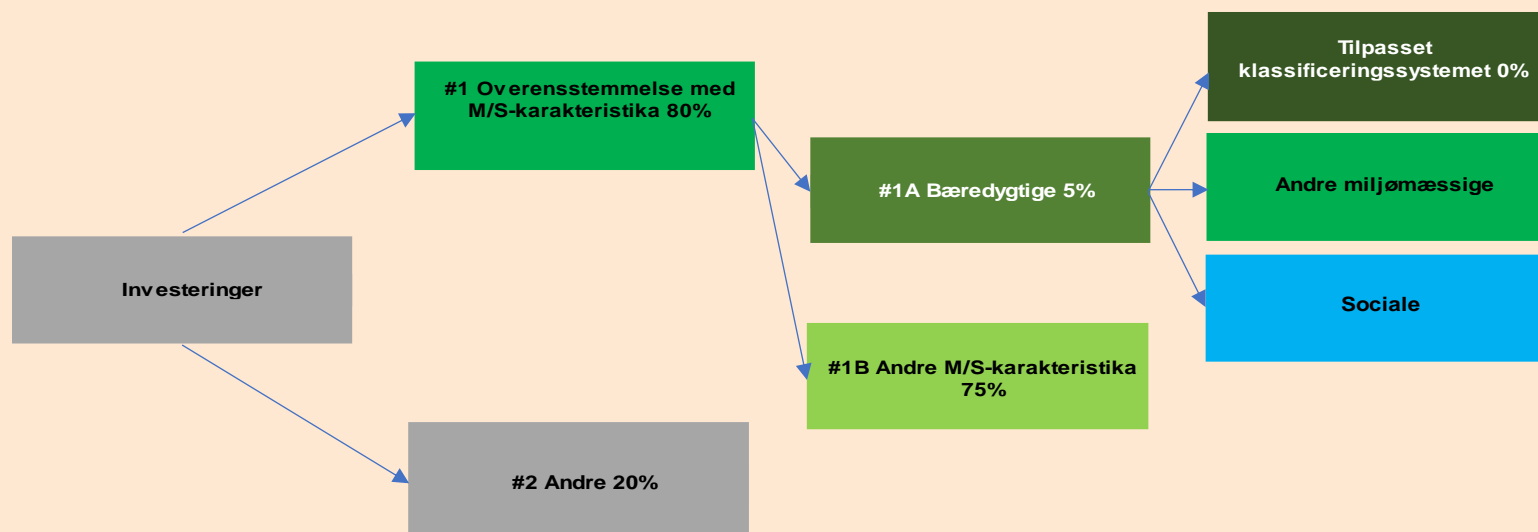
God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Minimum 80% af investeringerne i produktet er i overensstemmelse med de fastsatte miljømæssige og sociale karakteristika. Herudover planlægges det, at produktet indeholder minimum 5% bæredygtige investeringer. Den planlagte aktivallokering monitoreres regelmæssigt og rapporteres årligt.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

Kategori **#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika** omfatter:

-Underkategori **#1A Bæredygtige** omfatter bæredygtige investeringer med miljømæssige eller sociale mål.

-Underkategori **#1B Andre M/S-karakteristika** omfatter investeringer, der er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika, og som ikke kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

● Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Der anvendes ikke derivater til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Minimum 0% af produktets forvaltede kapital investeres i bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet baseret på investeringsmodtagende virksomheders og udsteders omsætning.

Minimumsomfanget på 0% skyldes dataumodenhed og -tilgængelighed. Vi følger udviklingen tæt og forventer at justere i fremtiden, hvis data tillader det. I forbindelse med den periodiske rapportering rapporteres de faktiske andele af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet med udgangspunkt i både omsætning, kapitaludgifter (CapEx) og driftsudgifter (OpEx).

Data leveres af tredjepartsdataleverandøren MSCI, som henter rapporterede data fra investeringsmodtagende virksomheders og udsteders bæredygtighedsrapportering, og er ikke kontrolleret for eventuel revisorerklæring eller anden gennemgang fra tredjepart med henblik på at bekræfte investeringsmodtagende virksomheders og udsteders rapportering. Data og rapporteringspraksis ift. EU-klassificeringssystemet er stadig under udvikling, hvilket betyder, at fejl og mangler i data kan forekomme. Der bruges ikke estimater ved manglende datatilgængelighed.

Når data indhentes fra tredjepartsdataleverandøren MSCI, tages der udgangspunkt i de økonomiske aktiviteter, der har et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. EU-klassificeringssystem omhandler disse miljømål:

- 1) Modvirkning af klimaændringer
- 2) Tilpasning til klimaændringer
- 3) Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- og havressourcer
- 4) Omstilling til cirkulær økonomi
- 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
- 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

Det er på nuværende tidspunkt ikke muligt at vurdere omfanget af statsobligationers bidrag til miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Derfor betragtes 0% af investeringer i statsobligationer som i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

Ja:

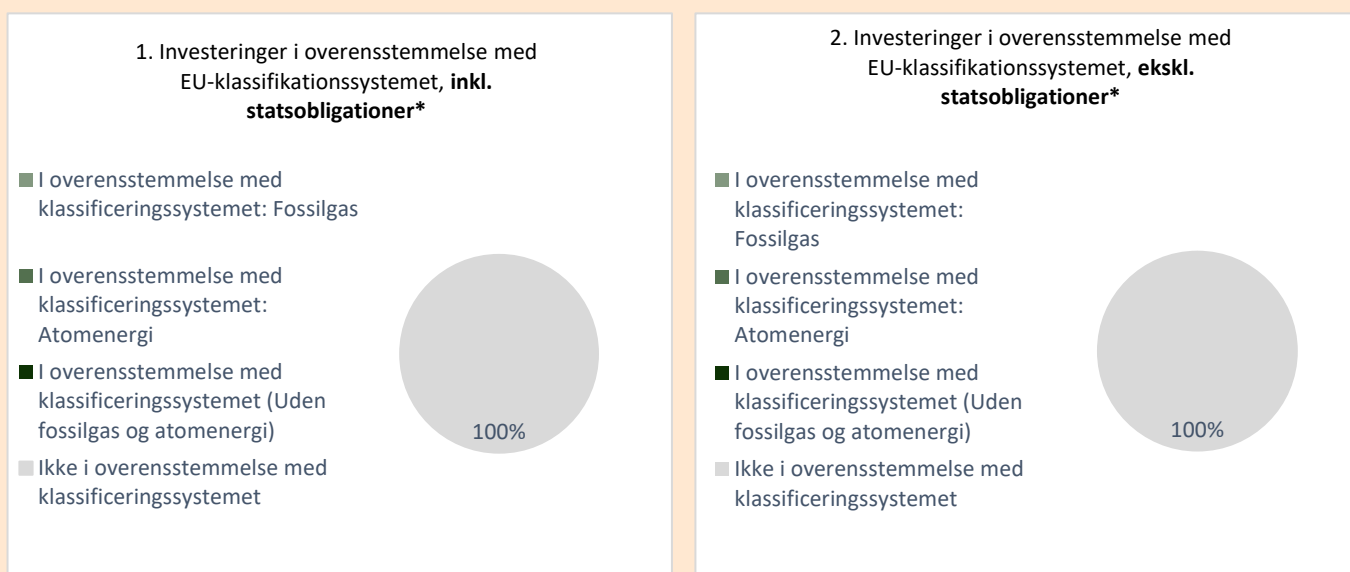
Inden for fossilgas Inden for atomkraft

Nej

For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035. For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål - se forklarende note ovenfor. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer^{*}, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



Dette diagram tegner sig for 0% af de samlede investeringer

^{*}Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter.
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter: 0%

Minimumsandelen af investeringer i mulighedsskabende aktiviteter: 0%

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastsat en minimumsandel for bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, da produktet ikke fokuserer på en specifik fordeling mellem miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringer, men i stedet en samlet minimumsandel på 5% for investeringer på tværs af miljømæssige og sociale bæredygtige investeringer. Den faktiske andel af bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, vil fremgå i produktets periodiske rapportering.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, **der ikke tager hensyn til kriterierne** for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet.



Hvilken minimumsandel udgør socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastsat en minimumsandel for socialt bæredygtige investeringer, da produktet ikke fokuserer på en specifik fordeling mellem miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringer, men i stedet en samlet minimumsandel på 5% for investeringer på tværs af miljømæssige og sociale bæredygtige investeringer. Den faktiske andel af bæredygtige investeringer med et socialt formål vil fremgå i produktets periodiske rapportering.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Under "#2 Andre" er medtaget beholdninger i likvide aktiver (kontanter), hvor formålet er likviditetsstyring og håndtering af handelsomkostninger mv. For kontanter er vurderingen, at der ikke er behov for miljømæssige eller sociale minimumsgarantier.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på webstedet:

<https://www.sparnord.dk/privat/produkter/investering/portefoljepleje/stjerneinvest>

Mere information om pengeinstituttets bæredygtighedsrelaterede politikker og metoder gældende for investering kan findes på:

<http://www.sparnord.dk/om-spar-nord/esg/dokumentbibliotek/>