

Principal adverse sustainability impacts statement

**Erklæring om negative indvirkninger på ESG-faktorer
for Sydbank A/S – Sydbanks kapitalforvaltning**

Erklæring om negative indvirkninger på ESG-faktorer

Denne erklæring dækker perioden 1. januar 2022 til 31. december 2022

1. Resumé

I Sydbank tager vi ansvar for vores fælles fremtid, og vi er optaget af, hvordan vores virksomhed påvirker det omkringliggende samfund. Inden for investeringsområdet ønsker vi grundlæggende at tage højde for, hvordan selskaberne, vi investerer i påvirker samfundet.

Sydbank investerer ansvarligt ved at tage højde for såkaldte bæredygtighedsfaktorer. Det drejer sig om faktorer, der er knyttet til varetægelse af menneskerettigheder, miljøhensyn, or-dentlige sociale forhold, god selskabsledelse og solide institutioner. Disse emner kendes også under betegnelsen ESG. Faktorerne indarbejdes i enhver beslutning om investering, hvorved Sydbank kan identificere og tage højde for bæredygtighedsrisikoen. Det vil sige konkrete og mulige begivenheder af miljømæssig, social eller ledelsesmæssig karakter, der, hvis de opstår, har en væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering. Sydbank underskrev i 2010 FN's principper for ansvarlige investeringer (PRI), og det forpligter os til at indarbejde ESG-faktorer i vores investeringsanalyser og beslutningsprocesser.

I Sydbank har vi udviklet en ansvarlig investeringsproces, som sikrer at ESG-faktorer bliver belyst og inddraget i den endelige investeringsbeslutning. Vi tror på, at vi ved at tage højde for ESG-faktorer i vores investeringsproces er med til at forbedre investeringernes langsig-tede finansielle afkast og samtidig understøtte en positiv udvikling i samfundet.

Sydbanks ansvarlige investeringsproces baserer sig på en kombination af kvalitative og kvantitative analyser. Banken understøtter investeringsprocessen med en række værktøjer, der sætter de investeringsansvarlige i stand til at overvåge, analysere og udvælge ansvarlige investeringer på tværs af forskellige typer af aktiver. Hvor det er relevant og værdiskabende, anvender vi eksterne rådgivere og samarbejdspartnere. På andre områder udvikler og vedli-geholder Sydbank selv værktøjer, som kan understøtte vores arbejde med bæredygtig inve-stering. Sydbanks investeringsansvarlige anvender en række forskellige datakilder og både intern og ekstern research som input i investeringsprocessen.

I Sydbank har vi en ambition om løbende at øge antallet af ESG-faktorer, som vi måler sel-skaberne på og holder dem til ansvar for igennem vores processer for aktivt ejerskab. På nuværende tidspunkt har vi dog ikke en komplet overvågning af, hvordan de selskaber vi har investeret i påvirker alle de mange forskellige ESG-faktorer. I første omgang har vi valgt at fokusere vores ressourcer ud fra et proportionalitetsprincip, hvor vi har fokus på at identi-ficere de selskaber, som har alvorlige problemer med at overholde bedste praksis inden for de forskellige ESG-faktorer.

2. Politikker til at identificere og prioritere negative indvirkninger på ESG-faktorer

Sydbanks overordnede arbejde med ansvarlige investeringer er forankret i vores politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab, som er offentligt tilgængelig på bankens hjemme-side.

Samtlige af de selskaber, som Sydbank har investeret i, påvirker det omkringliggende samfund. I vores investeringsproces har vi fokus på at identificere de selskaber, der udviser dårlig håndtering af ESG-risici og dermed potentielt har en betydelig negativ indvirkning på ESG-faktorer. Ud fra et proportionalitetsprincip har vi særlig fokus på at identificere de virksomheder, som har alvorlige udfordringer med at leve op til bedste praksis inden for de forskellige ESG-faktorer. I Sydbank overvåger vi de investerede selskaber for brud på normer og forholder os altid til en ekstern vurdering af deres ESG-risici som en integreret del af vores investeringsproces.

En komplet overvågning af alle ESG-faktorer inden for miljø-, sociale- og ledelsesforhold er en kompleks opgave, som i første omgang stiller store krav til, at selskaberne selv offentliggør ikke-finansielle data i langt højere grad, end det er tilfældet i dag. I vores proces med at overvåge de forskellige ESG-faktorer anvender vi data fra flere forskellige kilder. Vi anvender offentligt tilgængelige data, data som virksomhederne selv offentliggør og data fra eksterne dataleverandører. De ESG-data, som indgår i vores investeringsprocesser, er både rapporterede data og estimerede data. Derudover anvender vores investeringsansvarlige eksterne ESG-analyser fra vores samarbejdspartnere og kombinerer disse med egne analyser i bestrebelse på at afdække investeringernes væsentligste påvirkning af ESG-faktorerne.

I vores investeringsbeslutningsproces oplever vi for nuværende, at mangel på data og kvaliteten af de data, som er tilgængelige, ofte skaber udfordringer i forhold til at kunne vurdere og prioritere de forskellige typer af negative indvirkninger på ESG-faktorerne. Graden af tilgængelige ESG-data og kvaliteten af de tilgængelige data varierer betydeligt fra selskab til selskab, og det stiller ekstra krav til vores investeringsansvarlige. Mindre selskaber på verdens udviklingsmarkeder er ofte dårligt dækket af relevante ESG-data. Til gengæld er der ofte langt flere ESG-data til rådighed, når vi skal vurdere investeringer i store internationale selskaber. Når vi investerer i selskaber, som har meget få eller ingen relevante ESG-data tilgængelige, vil vores investeringsansvarlige foretage en uddybende analyse af selskabet. I analysen forsøger vi at afdække de mest kritiske forhold i relation til det pågældende selskabs negative indvirkning på ESG-faktorerne.

Vi forventer, at problematikken omkring datakvalitet og -kvantitet bliver forbedret i de kommende år. Globale virksomheder vil i stigende omfang blive afkrævet at offentliggøre flere ikke-finansielle data. De lovgivningsmæssige krav til offentliggørelse af ikke-finansielle data er stigende, og institutionelle investorer kræver i øget omfang disse data som input i investeringsprocessen.

3. Hvordan tager vi højde for negative indvirkninger på ESG-faktorer

I Sydbank har vi i første omgang valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorer vi selskabernes CO₂-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund.

Overholdelse af internationale normer og konventioner

I Sydbank er det afgørende for os, at selskaberne, vi investerer i, skal overholde internationale normer og konventioner. Det betyder helt konkret, at samtlige selskaber, Sydbank har investeret i, skal efterleve følgende internationale normer og konventioner:

- FN Global Compact
- FN's menneskerettighedserklæring

- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- ILO's arbejdsmarkedskonvention
- Internationale våbenkonventioner

Sydbank screener løbende selskaberne for mistanke om og bekræftelse af brud på normerne. Ved bekræftede eller mistænkte alvorlig brud på ovenstående konventioner vil Sydbank altid indlede en dialog med selskabet.

Selskaber, som bryder internationale våbenkonventioner, anses som uforenelige med Sydbanks principper for ansvarlige investeringer og er automatisk ekskluderet fra vores investeringsunivers.

Udledning af CO₂

Vores andet fokusområde er på selskabernes CO₂-udledning. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO₂, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

I Sydbank ønsker vi at tilbyde vores kunder et reelt valg mellem to overordnede produktstrategier inden for vores arbejde med at nedbringe af CO₂-udledningen i vores investeringsporteføljer. Produktstrategierne har den langsigtede klimamålsætning i Paris-aftalen til fælles, men metoden til at indfri målsætningen til forskel.

En produkttype gennemfører en forholdsvis hurtig og markant tilpasning til Paris-aftalen efterfulgt af en årlig moderat reduktion af investeringsporteføljens CO₂-udledning. Disse produkter har allerede fra 2020 aktivt fravalgt selskaber involveret i specielt fossile brændstoffer, der ikke allerede nu kan rapportere lave CO₂-udledninger.

En alternativ produkttype fokuserer på den gradvise transition fra aktuelt klimaudfordre aktiviteter til forventede fremtidige tilpasninger til Paris-aftalens målsætning. Denne produkttype vil fortsat investere i selskaber, der på kort sigt er klimamæssigt udfordrede. Eksempelvis inden for fossil energi og forsyning, som aktuelt er baseret delvist på fossile brændstoffer.

Overvågning af flere ESG-faktorer

I Sydbank har vi en ambition om løbende at øge antallet af ESG-faktorer, som vi måler selskaberne på og holder dem til ansvar for igennem vores processer for aktivt ejerskab. Vi vil øge antallet af ESG-faktorer betydeligt, så vi er klar til at imødekomme de fremtidige lovgivningsmæssige krav fra EU.

4. Sammenfatning af politik for aktivt ejerskab

Sydbanks politik for aktivt ejerskab består overordnet af følgende hovedelementer:

- Overvågning af selskaberne i vores investeringsportefølje
- En konstruktiv dialog med de selskaber vi investerer i
- Afgivelse af stemmer på selskabernes generalforsamling

Den fulde politik for aktivt ejerskab findes i Sydbanks politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab.

Overvågning af selskaberne

Vi overvåger og måler løbende selskabernes performance på forskellige ESG-faktorer. Vores løbende overvågning af selskaberne danner fundamentet for de øvrige elementer i vores politik for aktivt ejerskab.

Dialog med selskaberne

Sydbank samarbejder med andre ansvarlige institutionelle investorer om aktiv og konstruktiv dialog – engagement – over for de selskaber, vi investerer i. Arbejdet sker gennem en samarbejdspartner, der er specialiseret i ESG-analyse og dialog med selskaber.

Sydbank overvåger de investerede selskaber for brud på normer og forholder sig til en ekstern vurdering af deres ESG-risici. Herfra kan banken sammen med samarbejdspartneren vurdere, om det er nødvendigt eller potentielt værdiskabende, at starte en dialog. Er der tale om alvorlige forhold, vil vi altid indlede en dialog, mens vi for øvrige forhold vil anlægge et proportionalitetsprincip fra sag til sag.

Stemmeafgivelse på generalforsamlingerne

Vi ser afgivelse af stemmer på selskabernes generalforsamling som en vigtig del af vores samlede interaktion med de selskaber, vi har investeret i. Selskabers ledelse er normalt påvirkelige over for deres ejeres holdninger og krav.

I Sydbank stemmer vi på generalforsamlingen i specifikt udvalgte selskaber. Vi udvælger selskaberne ud fra et proportionalitetsprincip med vægt på investeringens størrelse, omfanget af potentiel bæredygtighedsrisiko, vores engagementaktiviteter og vores generelle ønske om at fremme bæredygtige investering og mindske selskabernes negative påvirkning af ESG-faktorerne.

5. Henvisning til internationale standarder

Sydbank følger mange bredt anerkendte internationale normer og konventioner:

- FN's principper for ansvarlige investeringer (PRI)
- FN's principper for ansvarlig bankdrift
- FN's Global Compact
- FN's Menneskerettighedserklæring
- FN's verdensmål for bæredygtig udvikling
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- ILO's arbejdsmarkedskonventioner
- Paris-aftalen

Der foretages årligt en rapportering til PRI, hvor der gøres rede for udviklingen inden for ansvarlige investeringer. Endvidere rapporteres der årligt om aktiviteterne inden for aktivt ejerskab. I begge tilfælde kan rapporterne findes på bankens hjemmeside.

Investeringernes tilpasning til Paris-aftalen

Sydbank anvender for nuværende ikke et fremadskuende klima-scenarie, som vi måler vores samlede investeringer op imod. Det er dog vores ambition at gradvist tilpasse vores samlede formue investeret i aktier, så investeringen er i overensstemmelse med målsætningerne i Paris-aftalen. I takt med at datagrundlaget forbedres, og branchestandarden udvikles for investeringer i virksomhedsobligationer, ønsker vi også, at vores investeringer i denne aktivklasse skal tilpasses til målsætningerne i Paris-aftalen.