

## Politik for engagement og ekskludering af Sparekassen Sjælland-Fyns investeringsplaceringer for Sparekassen Sjælland-Fyns værdipapirfonde og øvrige forvaltningsprodukter

I "Politik for integration af bæredygtighedsrisici i Sparekassen Sjælland-Fyn" beskrives det, hvordan sparekassen arbejder med de enkelte udbydere af fonde og selskaber, som anvendes i sparekassens fuldmagtsprodukter.

Vi beskriver bl.a. i afsnittene "Udvælgelse af samarbejdspartnere", "ESG-Screening af investeringer" og "Aktivt ejerskab", at hvis en samarbejdspartner ikke lever op til de normer, sparekassen stiller for sine investeringer, kan sparekassen "ekskludere den/det pågældende investering/produkt hos samarbejdspartneren".

Formålet med nærværende politik er at beskrive processen for, hvordan sparekassens investeringskomite håndterer en eventuel opstået interessekonflikt mellem sparekassen og en given udbyder af et produkt, som indgår i sparekassens værdipapirfonde og/eller øvrige forvaltningsprodukter.

Processen kan kort skitseres på følgende måde:



### Overvågning og dialog med forvalter

I den daglige håndtering af de fonde, investeringsforeninger eller selskaber, sparekassen investerer i, indgår helt naturligt en løbende dialog med den forvalter og de selskaber, der håndterer de investerede midler, eller som udbyder det pågældende produkt – i daglig tale betegnes dette som aktivt ejerskab.

ESG indgår som en del af denne dialog for at sikre, at forvalteren/selskabet til stadighed efterlever den ønskede ESG-standard med henblik på at minimere bæredygtighedsrisici, som udtrykt i "Politik for integration af bæredygtighedsrisici i Sparekassen Sjælland-Fyn".

Skulle der opstå konflikter i de investeringsbeslutninger eller de dispositioner, som forvalteren/selskabet tager, vil sparekassen bede om en forklaring hos den pågældende forvalter/selskabet for at få bragt tingene i orden. Dialog og forventet resultat af denne dialog med forvalteren/selskabet forventes afsluttet indenfor 3 måneder.

### Eskalering

I det omfang den pågældende forvalter/selskabet ikke har rettet op på eventuelle konflikter, som sparekassen måtte påpege, kan det aktive ejerskab eskaleres udover den regelmæssige overvågning og dialog.

### Dialog med ledelse

For at sikre at der er fokus på det konkrete problem, vil det næste skridt være at gå i dialog med ledelsen for den pågældende fond/selskabet.

I de fleste investeringsforeninger er der en komite, som håndterer tilgangen til ansvarlige investeringer/bæredygtighedsrisici. Der er ofte repræsentanter fra ledelsen i de enkelte investeringsforeninger med i disse komiteer, der dermed også får et øget fokus på det aktuelle problem. Ved direkte investeringer i selskaber vil det typisk være Investor Relations/ledelsen i det pågældende selskab, der kontaktes. Det forventes, at der indenfor 3 måneder er fundet en løsning.

### Ekskludering

Hvis man ikke kan komme til enighed, må man skride til ekskludering af den pågældende fond/selskabet, der ikke lever op til sparekassens politik for integration af bæredygtighedsrisici. Nettoresultatet bliver et frasalg af den pågældende fond/selskabet uden yderligere ophold. Den samlede sag journalføres i investeringskomiteen, så man til hver en tid kan fremfinde dokumentationen i investeringskomiteen.

### Screening af forvaltere

Sparekassens løbende screening af den enkelte forvalter sker via Refinitiv's screeningværktøjer. Disse rummer mulighed for at overvåge den enkelte forvalters tilgang til kontroversielle investeringer i bl.a. forskellige våbentyper. Herudover kan Refinitiv's systemer også foretage en normbaseret screening, som bl.a. omfatter menneskerettigheder og arbejdsmarkedskonventioner.

### Screening hos de forskellige forvaltere

Ligesom sparekassen screener den enkelte forvalters investeringer for kontroverser, så screener de enkelte forvaltere også de investeringer, de foretager i deres investeringsforeninger. Der findes flere forskellige udbydere af screeningsværktøjer, og da der ikke er samordnede regler, som regulerer screeningskravene, kan der opstå afvigelser – afhængigt af, hvilken udbyder af screeningsværktøj der anvendes.

Er der divergens mellem sparekassens og en forvalters screening af de aktiver, der er investeret i, bedes forvalteren dokumentere sit screeningsgrundlag. Herefter tager sparekassen stilling til, om dokumentationen understøtter den fortsatte investering i den pågældende fond.

### Screeningskrav

Når sparekassen screener porteføljerne, sker der både en normbaseret og en aktivitetsbaseret screening. Sparekassen screener med fast frekvens ved udgangen af hvert kvartal. Helt konkret screenes der på baggrund af nedenstående kriterier:

Normbaseret screening	Forklaring
<b>FN's Global Compact</b>	FN's Global Compact er verdens største frivillige initiativ for ansvarlige virksomheder og sætter en fælles ramme for kommunikationen om en virksomheds fremskridt og engagement inden for ansvarlig virksomhedsledelse.
<b>FN's Menneskerettighedserklæring</b>	FN's verdenserklæring fra december 1948, som understøtter, at ethvert menneske og samfundsorgan – gennem undervisning og opdragelse – skal stræbe efter at fremme respekt for FN's menneskerettigheder.
<b>OECD's retningslinjer for multinationale selskaber</b>	OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder indeholder anbefalinger om ansvarlig virksomhedsadfærd. Retningslinjerne berører emner inden for menneskerettigheder og arbejdstagerrettigheder, internationale miljøstandarder og korruption.

<b>ILO arbejdsmarkedskonventioner</b>	<p>Organisationen International Labour Organization (ILO), der blev oprettet i 1919 som en FN-organisation, arbejder for arbejdstagernes rettigheder.</p> <p>ILO har udarbejdet 8 grundlæggende arbejdstagerrettigheder, som kan inddeles i 4 hovedområder:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Forbud mod og afskaffelse af tvangsarbejde.</li> <li>• Forbud mod og afskaffelse af de værste former for børnearbejde.</li> <li>• Organisations- og foreningsfrihed og ret til at føre frie forhandlinger.</li> <li>• Ligeløn og forbud mod diskriminering.</li> </ul>
<b>Aktivitetsbaseret screening</b>	<b>Forklaring</b>
<b>Klyngevåben</b>	<p>Klyngevåben/-bombe er et våben, der nedkastes fra fly til bekæmpelse af større enheder, f.eks. lufthavne og konvojer. Bomben består af en beholder fyldt med såkaldt subammunition, som oftest mængder af små sprænggranater, men det kan også være brandbomber eller kemiske granater.</p>
<b>Landminer</b>	<p>En landmine er en bombe som placeres under jordoverfladen som detonerer, når der eksempelvis bliver trådt på den. Landminer bruges til at uskadeliggøre fjendens tropper, tanks og køretøjer.</p>
<b>Kemiske våben</b>	<p>Kemiske våben er typisk kemiske gifte og giftgasser, som anvendes til krigsførelse.</p>
<b>Biologiske våben</b>	<p>Der findes to grupper af biologiske våben:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Levende organismer og toksiner. Levende organismer kan være bakterier, svampe, vira og insekter. Eksempelvis miltbrand er et eksempel på et biologisk våben.</li> <li>• Toksiner er giftstoffer som skabes af mikroorganismer.</li> </ul>
<b>Atomvåben, der ikke er omfattet af traktaten om ikke-spredning af kernevåben.</b>	<p>Traktaten om ikke-spredning af kernevåben har til formål at hindre spredning af atomvåben og atomvåbenteknologi samt at opnå nedrustning af atomvåben. De omtalte atomvåben er dem, der ikke er omfattet af nærværende traktat.</p>

Hvis der ved screeningen identificeres en interessekonflikt, vil sparekassens investeringskomite påbegynde ovenstående proces for at få løst problemet.